

ΑΤΗΞ

Χρηματιστήριο Αθηνών

Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών

σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007)
την από 27.10.2014 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών
και την υπ' αριθμ. 19/697/10-11-2014 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/3195/27.11.2014

1^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 46/05.02.2015 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 705/09.02.2015 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/346/11.03.2015

2^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 17/766/06.10.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/3388/20.10.2016

3^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 9/773/20.12.2016 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016¹

4^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 5/802/8.12.2017 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/4714/2017

5^η Τροποποίηση

σύμφωνα με τις από 163/04.05.2018 και 164/29.06.2018 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του
Χ.Α. που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 15/824/19.07.2018 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/3879/2018

6^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1/865/23.1.2020 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/496/19.2.2020

7^η Τροποποίηση

σύμφωνα με τις από 174/9.4.2020 και 178/28.01.2021 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του
Χ.Α. που εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 6/904/26.2.2021 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/1007/16.03.2021

¹ Σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ' αριθμ. 17/774/13.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το πρώτο εδάφιο του άρθρου 3 της απόφασης 9/773/20.12.2016 αντικαθίσταται ως εξής: «Η παρούσα απόφαση ισχύει από 16 Ιανουαρίου 2017. Ως ημερομηνία τεχνικής εφαρμογής των επιμέρους διατάξεων ορίστηκε η επομένη της ανακοίνωσης του διαχειριστή της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης των σχετικών γενικών δοκιμών, και δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 6/2/2017». Η ως άνω ανακοίνωση δημοσιεύθηκε την 29/1/2017 και η τεχνική εφαρμογή των ως άνω διατάξεων άρχεται από 30/1/2017.

8^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 195/01.08.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1/992/04.08.2023 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/5024/09.08.2023

9^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1019/21.5.2024 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/3178/05.06.2024

10^η Τροποποίηση

σύμφωνα με την από 212/19.05.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής (Δ.Ε.) του Χ.Α.
που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1054/5.6.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ Β/[•]

Πίνακας Περιεχομένων

Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού	6
Ορισμοί	8
1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.....	18
1.1 Γενικές Ρυθμίσεις	18
1.1.1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.....	18
1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή	18
1.1.3 Ευθύνη Μέλους	19
1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους	21
1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη	21
1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους	21
1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους	21
1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	22
1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις	23
1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια	24
1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών	25
1.2.8 Δικαιώματα συμμετοχής και ετήσιας συνδρομής	25
1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη	26
1.2.10 Αρχεία Μελών	26
1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων	27
1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής	27
1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή	27
1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης	29
1.3.3 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή και Εκδότριας Δ.Α.Κ.	29
1.3.4 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης	30
1.3.5 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης	30
1.3.6 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών	31
1.3.7 Δημοσιεύσεις	31
1.4 Πρόσβαση στο σύστημα	31
1.4.1 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ.	31
1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες	32
1.4.3 Έλεγχος χρηστών	33
1.4.4 Κωδικοί χρηστών	33
1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ)	33
1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές	35
1.5 Υποχρεώσεις Μελών	37
1.5.1 Γενικές υποχρεώσεις	37
1.5.2 Οικονομικές υποχρεώσεις	39
1.5.3 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς	39
1.5.4 Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών	40
1.5.5 Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης	41

1.5.6	Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών	44
1.6	Παράτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή	46
2	Η διαπραγμάτευση στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α.	48
2.1	Γενικές Παράμετροι αγοράς	48
2.1.1	Γενική Διάταξη	48
2.1.2	Διάκριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων ανά Αγορά	50
2.1.3	Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων	50
2.1.4	Τιμή εισαγωγής-έκδοσης	51
2.1.5	Τιμή εκκίνησης	51
2.1.6	Τιμή ανοίγματος	52
2.1.7	Βήμα τιμής	52
2.1.8	Τιμή τελευταίας πράξης	53
2.1.9	Τιμή κλεισίματος	53
2.1.9.1	Τύποι Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος	53
2.1.10	Μονάδα Διαπραγμάτευσης	57
2.1.11	Ειδικές ρυθμίσεις για τα Παράγωγα και τις Συμβάσεις Δανεισμού Τίτλων	57
2.2	Εντολές	58
2.2.1	Στοιχεία Εντολών	58
2.2.2	Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή	60
2.2.3	Διακρίσεις εντολών ως προς την ποσότητα	61
2.2.4	Διακρίσεις εντολών με συνθήκη	62
2.2.5	Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια	63
2.2.6	Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών	64
2.2.7	Τροποποίηση και ακύρωση εντολής	65
2.2.8	Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών	66
2.3	Μέθοδοι διαπραγμάτευσης	67
2.3.1	Γενική διάταξη	67
2.3.2	Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών	68
2.3.3	Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction)	70
2.3.4	Μέθοδος 3: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο)	72
2.3.5	Μέθοδος 4: Επιλεκτική κατάρτιση (Hit & Take)	74
2.3.6	Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις	74
2.3.7	Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην Αγορά Αξιών	75
2.3.8	Μέθοδος 7: Προσυμφωνημένες συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων	78
2.3.9	Μέθοδος 8: Συμβάσεις δανεισμού τίτλων	79
2.3.10	Κανόνες μετάβασης μεταξύ Μεθόδων	84
2.3.11	Πίνακες διαπραγμάτευσης	86
2.3.12	Ειδικές Λειτουργίες	87
2.3.13	Ειδικές Διαδικασίες Εκποιήσεων του ν. 4569/2018	89
2.3.13.1	Υπηρεσία Δημοσίου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού του άρθρου 20 παρ. 3 και 5 ν. 4569/2018	90
2.3.13.1.1	Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας	90
2.3.13.1.2	Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας	90

2.3.13.1.2.1	Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας	90
2.3.13.1.2.2	Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης	91
2.3.13.1.2.3	Ορισμός Μέλους για την εκποίηση και ενημέρωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ.	92
2.3.13.1.3	Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού	92
2.3.13.2	Αναγκαστική εκποίηση μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων άρθρου 7 ν. 4569/2018.....	94
2.3.13.2.1	Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Αναγκαστικής Εκποίησης Μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων – Εκποιήσεις άρθρου 7 και 8 παρ. 3 του ν. 4569/2018	94
2.3.13.2.2	Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας	94
2.3.13.2.3	Διενέργεια εκποίησης	95
2.3.13.2.3.1	Μέθοδος διαπραγμάτευσης	95
2.3.13.2.3.2	Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση	96
2.3.13.2.3.3	Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης	96
2.3.13.3	Υπηρεσία Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Αξιολογών του άρθρου 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018	96
2.3.13.3.1	Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατ' άρθρο 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018.....	96
2.3.13.3.2	Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας	97
2.3.13.3.2.1	Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας	97
2.3.13.3.2.2	Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης	97
2.3.13.3.2.3	Μέλος εκποίησης – Πρόσβαση ΕΛ.Κ.Α.Τ. στην εκποίηση.....	98
2.3.13.3.3	Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού	98
2.3.13.3.3.1	Μέθοδος διαπραγμάτευσης	98
2.3.13.3.3.2	Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση	99
2.3.13.3.3.3	Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης	99
2.4	<i>Ειδική Διαπραγμάτευση</i>	100
2.4.1	Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή.....	100
2.4.2	Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης.....	100
2.4.3	Ειδικές περιπτώσεις συναλλαγών Ειδικού Διαπραγματευτή.....	101
2.5	<i>Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή και στα εισηγμένα Αξιόγραφα</i>	102
2.5.1	Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή Αξιόγραφα	102
2.5.2	Υπηρεσίες προς τα εισηγμένα Αξιόγραφα	104
2.5.2.1	Υπηρεσία ΗΒΙΠ.....	104
2.5.2.2	Προαγορά	104
2.6	<i>Μέτρα προστασίας της Αγοράς</i>	104
2.6.1	Γενική διάταξη	104
2.6.2	Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης	105
2.6.3	Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές	105
2.6.4	Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας	107
2.6.5	Αναγκαστική ακύρωση εντολών	108
2.6.6	Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών.....	108
2.6.7	Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	109
2.6.8	Ανάθεση καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις.....	110
2.6.9	Αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου	110

2.6.10	Αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων	112
2.6.11	Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγώγου	113
2.6.12	Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου	113
2.6.13	Παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων	115
2.6.14	Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής	115
2.6.15	Εναλλακτικός υπολογισμός τιμής κλεισίματος	115
2.6.16	Ενημέρωση	116
2.6.17	Επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων	116
2.7	<i>Διαφάνεια</i>	117
2.7.1	Συναλλακτικές πληροφορίες	117
2.7.2	Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Η.Δ.Τ.	120
3	Κανόνες Εισαγωγής στις Αγορές του Χ.Α.	121
3.1	<i>Αγορά Αξιών</i>	121
3.1.1	Γενικές Ρυθμίσεις – Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης	121
3.1.2	Προϋποθέσεις εισαγωγής στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς	122
3.1.3	Προϋποθέσεις εισαγωγής σχετικά με τον Εκδότη μετοχών που αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής	122
3.1.4	Προϋποθέσεις εισαγωγής σχετικά με τις μετοχές	123
3.1.5	Επιπρόσθετη Αξιολόγηση του Εκδότη	126
3.1.6	Κατηγορία Επιτήρησης	127
3.1.7	Μετοχές αλλοδαπών εκδοτών και εκδοτών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο	129
3.1.8	Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών	130
3.1.9	Εισαγωγή Ομολογιών, και λοιπών τίτλων σταθερού εισοδήματος	131
3.1.10	Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Μετοχών & Ομολόγων	131
3.1.11	Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών Εκδότη (warrants)	132
3.1.12	Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Κατηγορία Δ.Α.Κ.)	132
3.1.13	Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	134
3.1.14	Έμμεση Εισαγωγή	137
3.1.15	Διαδικασία Εισαγωγής Μετοχών	138
3.1.16	Διαδικασία αρχικής εισαγωγής Ομολογιών	140
3.1.17	Διαδικασία αρχικής εισαγωγής μεριδίων ΔΑΚ με ή χωρίς δημόσια προσφορά	141
3.1.18	Διαδικασία αρχικής εισαγωγής λοιπών Αξιογράφων, με ή χωρίς δημόσια προσφορά	141
3.2	<i>Αγορά Παραγώγων</i>	142
3.2.1	Πεδίο εφαρμογής	142
3.2.2	Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων	142
3.2.3	Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων	144
3.3	<i>Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων</i>	147
3.3.1	Διαδικασία ένταξης Προϊόντων δανεισμού τίτλων	147
3.3.2	Γενικά χαρακτηριστικά	148
4	Υποχρεώσεις εκδοτών εισηγμένων Αξιογράφων	152
4.1	Υποχρεώσεις για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές	152

4.1.1	Είδη υποχρεώσεων	152
4.1.2	Περιεχόμενο και Χρονισμοί Υποχρεώσεων Ενημέρωσης	153
4.1.3	Βασικοί όροι ενημέρωσης	153
4.1.4	Γλώσσες ενημέρωσης	153
4.2	Υποχρεώσεις για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. ομολογίες	153
4.3	Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότες με Τίτλους Παραστατικών Κινητών Αξιών ή Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών Εκδότη	154
4.4	Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότριες Δ.Α.Κ.	155
4.5	Ενημέρωση για Σ.Χ.Π.	157
4.6	Αλλοδαπές εταιρίες και εταιρίες με παράλληλη εισαγωγή στο Χ.Α.	157
4.7	Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α.	157
4.8	Τρόποι Επικοινωνίας και Διαχείρισης της Πληροφορίας	158
4.8.1	Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα Επικοινωνίας	158
4.8.2	Δημοσιοποίηση ενημέρωσης στην ιστοσελίδα του Χ.Α.	158
4.8.3	Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας	159
5	Εταιρικές πράξεις	160
5.1	Γενικές ρυθμίσεις	160
5.2	Ημέρα αποκοπής και Ημερομηνία Καταγραφής	161
5.3	Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης μετά από εταιρικές πράξεις	161
5.3.1	Εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών	161
5.3.2	Εισαγωγή ομολογιών	163
5.3.3	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών	163
5.3.4	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση ή συνένωση μετοχών (split / reverse split)	164
5.3.5	Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών - Επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή σε είδος	164
5.3.6	Εισαγωγή μετοχών λόγω: i) μετατροπής ομολογιών, ii) άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) και iii) προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan)	165
5.3.7	Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής εισηγμένων μετοχών άλλης κατηγορίας	165
5.3.8	Εισαγωγή νέων μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας	166
5.3.9	Αλλαγή επωνυμίας ή διακριτικού τίτλου	167
5.3.10	Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή ακύρωση ομολογιών	167
5.3.11	Διαδικασία εισαγωγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολόγων	167
5.3.12	Εταιρικές πράξεις για Μερίδια Δ.Α.Κ.	167
5.3.13	Εισαγωγή Κινητών Αξιών αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών με Κινητές Αξίες παράλληλα εισηγμένες και σε άλλες αγορές ή Εκδοτριών Δ.Α.Κ.	168
5.3.14	Εταιρικές πράξεις επί Σ.Χ.Π.	168

5.4	Παράβαση υποχρεώσεων.....	168
6	Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού.....	170
6.1	Γενική διάταξη.....	170
6.2	Διαδικασία ελέγχου των Μελών.....	171
6.2.1	Μέτρα κατά των Μελών	171
6.2.2	Περιπτώσεις επιβολής μέτρων	172
6.2.3	Παραβάσεις καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή	173
6.2.4	Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων	174
6.2.5	Επανελέγχος αποφάσεων	175
6.2.6	Εκτέλεση αποφάσεων	176
6.2.7	Κοινοποίηση αποφάσεων	176
6.2.8	Ενημέρωση.....	176
6.3	Διαδικασία ελέγχου των εκδοτών και λοιπών προσώπων εφαρμογής του Κανονισμού.....	176
6.3.1	Επιβαλλόμενα μέτρα	176
6.3.2	Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων	177
6.3.3	Επανελέγχος αποφάσεων του Χ.Α.	178
7	Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις.....	179
7.1	Τροποποίηση του Κανονισμού.....	179
7.1.1	Διαδικασία τροποποίησης.....	179
7.1.2	Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.....	179
7.1.3	Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών	180
7.2	Αποφάσεις Χ.Α.....	181
7.3	Ισχύς	181
7.4	1η τροποποίηση.....	182
7.5	2η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις	182
7.6	4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις	182
7.7	5η τροποποίηση.....	183
7.8	6η Τροποποίηση	183
7.9	7η Τροποποίηση.....	183
7.10	8η Τροποποίηση.....	184
7.11	9η Τροποποίηση	184
7.12	10η Τροποποίηση.....	185

Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού

Από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ως και των τυχόν τροποποιήσεων του σύμφωνα με το άρθρο 47 παρ. 3 του ν. 4514/2018, ο Κανονισμός του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει τα Μέλη των Οργανωμένων Αγορών του Χ.Α., τους εκδότες Αξιογράφων που είναι εισηγμένα² ή έχουν υποβάλει αίτηση για την εισαγωγή τους σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. και εν γένει τα πρόσωπα στα οποία αφορά ο Κανονισμός αυτός, σύμφωνα με τις επί μέρους περί ισχύος διατάξεις του³.

Με την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ή για την εισαγωγή Αξιογράφων στο Χ.Α. τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν⁴.

Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Μέλη του Χ.Α., ούτε εταιρίες εκδότριες Αξιογράφων⁵ των οποίων Αξιόγραφα έχουν εισαχθεί ή πρόκειται να εισαχθούν σε Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται με τα Μέλη ή τις εκδότριες, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προσπθέντος, τα Μέλη του Χ.Α. και οι εισηγμένες εταιρίες οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις του Χ.Α. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.

Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται ανωτέρω και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή⁶.

Οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και την ισχύουσα χρηματιστηριακή πρακτική, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας της χρηματιστηριακής αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.

Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό, όπου γίνεται σε αυτόν αναφορά σε νόμους, κανονιστικές αποφάσεις, κανονισμούς, περιλαμβανομένου του παρόντος Κανονισμού, κοινοτικές

² Η πρώτη παράγραφος του Πεδίου Εφαρμογής αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

³ Το πρώτο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴ Το δεύτερο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁵ Ο όρος «κινητή αξία» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Αξιόγραφο» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁶ Το τέταρτο εδάφιο του Πεδίου εφαρμογής του Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

οδηγίες ή κοινοτικούς κανονισμούς και γενικότερα σε κείμενα θεσμικού περιεχομένου, νοούνται τα παραπάνω, όπως ισχύουν κάθε φορά.

Ως υποχρεώσεις από τον Κανονισμό νοούνται και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τις αποφάσεις που εκδίδονται με βάση εξουσιοδοτικές αυτού διατάξεις.

Ορισμοί

Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι παρακάτω όροι έχουν την εξής έννοια:

Αγορά ή Οργανωμένη Αγορά	Κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018 της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. Όπου γίνεται αναφορά στον παρόντα Κανονισμό σε Αγορά Αξιών και Αγορά Παραγώγων ως Αγορές νοούνται οι οργανωμένες αγορές του Χ.Α. με αντικείμενο διαπραγμάτευσης Αξιόγραφα και Παράγωγα, αντίστοιχα, όπως έχουν αδειοδοτηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 98 παρ. 5 του ν. 4514/2018 ⁷ .
Αλγοριθμικές συναλλαγές	Οι αλγοριθμικές συναλλαγές κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 39 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (39) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που διενεργούνται επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις Αγορές του Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού ⁸ .
Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ)	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου ο πελάτης κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους ή οποιουδήποτε συστήματος σύνδεσης με την Αγορά που παρέχεται από το Μέλος για τη διαβίβαση εντολών στην Αγορά ⁹ .
Αξιόγραφα	Οι Κινητές Αξίες, τα Δ.Α.Κ. ή τα ΟΕΕ ανάλογα με την περίπτωση ¹⁰ .
Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ)	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με

⁷ Ο ορισμός «Αγορά ή Οργανωμένη Αγορά» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁸ Ο ορισμός «Αλγοριθμικές Συναλλαγές» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁹ Ο ορισμός «Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁰ Ο ορισμός «Αξιόγραφα» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021 και τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

τους όρους του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου η ως άνω διαβίβαση από τον πελάτη γίνεται χωρίς να κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους¹¹.

Απόφαση

Απόφαση που εκδίδεται, σε εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού, από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εξουσιοδοτημένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. και δημοσιοποιείται στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Αρμόδια Αρχή

Η αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής ή υποδοχής, ανάλογα με την περίπτωση, του προσώπου στο οποίο αφορά κάθε φορά.

Βασικός Μέτοχος

Πρόσωπο που κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ενός Εκδότη ή των μετοχών εφόσον δεν ενσωματώνουν δικαιώματα ψήφου, όπως ορισμένοι τύποι προνομιούχων μετοχών.¹²

Βάθος Εντολών

Ο συνολικός, ανά Βιβλίο Εντολών, αριθμός Εντολών και Χρηματοπιστωτικών Μέσων, που οι Εντολές αυτές αντιπροσωπεύουν σε κάθε επίπεδο τιμών, ως προς τα καλύτερα επίπεδα τιμών αγοράς και πώλησης, όπως εκάστοτε ορίζονται από το Χ.Α. και δημοσιοποιούνται μέσω του Συστήματος.

Βιβλίο Εντολών

Το ηλεκτρονικό αρχείο που δημιουργείται στο Σύστημα, ως προς κάθε Αγορά του Χ.Α. και είδος διαπραγματεύσιμων σε αυτή Χρηματοπιστωτικών Μέσων, στο οποίο καταχωρούνται οι εντολές προς διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών.

**Διαπραγματεύσιμα
Αμοιβαία Κεφάλαια ή
Δ.Α.Κ.**

Ο Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), περιλαμβανομένων ενός ή περισσότερων επενδυτικών τμημάτων αυτού, τα μερίδια του οποίου εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 88 του ν. 4099/2012, την Απόφαση 10/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους όρους του παρόντος Κανονισμού.¹³

**Δίκτυο
Χρηματιστηριακών
Συναλλαγών ή Δ.Χ.Σ.**

Το διαχειριζόμενο από το Χ.Α. δίκτυο διασύνδεσης και επικοινωνίας μεταξύ του Συστήματος και των Μελών ή και λοιπών προσώπων που έχουν πρόσβαση στο Σύστημα, συμπεριλαμβανομένων επιχειρήσεων οι οποίες εξαιρούνται από την Οδηγία 2014/65/ΕΕ και διαπραγματεύονται για ίδιο

¹¹ Ο ορισμός «Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑπεΓΙΑ)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹² Ο ορισμός «Βασικός Μέτοχος» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹³ Ο ορισμός «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

λογαριασμό μέσω μηχανισμών παροχής άμεσης πρόσβασης στην αγορά (ΑΠΑ) ή απευθείας πρόσβασης στην αγορά (ΑΠΕΠΑ)¹⁴.

**Διμερής δανεισμός
τίτλων - Διμερής
δανειοδοσία ή
δανειοληψία**

Οι συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που λειτουργούν ως χρηματοδότηση τίτλων οι οποίες καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. διμερώς (Μέθοδοι 8-3-1, 8-3-2) από το ίδιο ή από δύο διαφορετικά Μέλη με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών για τον δανειοδότη και τον δανειολήπτη αντίστοιχα ή, προκειμένου για εντολή εισαχθείσα για λογαριασμό δανειολήπτη, με ταύτισή της και με Συγκεντρωτική Εντολή Δανειοδοσίας κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

**Επιχείρηση
επενδύσεων**

Η Επιχείρηση Επενδύσεων όπως ορίζεται στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018.¹⁵

**Ειδικός
Διαπραγματευτής**

Το Μέλος που δραστηριοποιείται σε Αγορές του Χ.Α. σε συνεχή βάση και αναλαμβάνει να συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό, αγοράζοντας και πωλώντας διαπραγματεύσιμα σε αυτές Χρηματοπιστωτικά Μέσα έναντι ιδίων κεφαλαίων σε τιμές που έχει καθορίσει ο ίδιος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

Εκδότης

Το πρόσωπο που εισάγει Αξιόγραφα του στην Αγορά Αξιών του ΧΑ.

**Εκδότρια «Τίτλων
Παραστατικών
Δικαιωμάτων προς
Κτήση Κινητών Αξιών
(Μετοχών) που
εκδίδονται από το
Ταμείο
Χρηματοπιστωτικής
Σταθερότητας (ΤΧΣ)
σύμφωνα με τον ν.
3864/2010 και τις κατ'
εξουσιοδότηση αυτού
κανονιστικές
αποφάσεις»**

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού, στην περίπτωση Τίτλων Παραστατικών Δικαιώματος προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, η εκδότρια των παριστώμενων Αξιογράφων έχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εκδότριας.

¹⁴ Ο ορισμός «Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών ή Δ.Χ.Σ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁵ Ο ορισμός «Επιχείρηση Επενδύσεων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Εκδότρια Δ.Α.Κ.

Η Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) ή η Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου (ΑΕΕΜΚ) του ν.4099/2012, ή άλλη εταιρεία διαχείρισης ή εταιρεία επενδύσεων σύμφωνα με το ν. 4099/2012 ή την Οδηγία 2009/65/ΕΕ που διαχειρίζεται Δ.Α.Κ.¹⁶

Εκδότρια ΟΕΕ

Η εταιρία διαχείρισης αν ο ΟΕΕ έχει τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου ή εν γένει συνόλου περιουσίας και ο ίδιος ο ΟΕΕ αν έχει τη μορφή εταιρείας.¹⁷

**Εντολή καλυμμένης
πώλησης**

Εντολή πώλησης που εισάγεται στο Σύστημα και ενεργοποιείται προς εκτέλεση αφού προηγουμένως έχουν δεσμευτεί στο Σ.Α.Τ. υπέρ ΕΤ.ΕΚ τα Αξιόγραφα στα οποία αφορά και η οποία για το λόγο αυτό δεν προϋποθέτει την ύπαρξη πιστωτικού ορίου για την εισαγωγή της.¹⁸

**Επαγγελματίας
Επενδυτής**

Ο πελάτης που διαθέτει την εμπειρία, τις γνώσεις και την εξειδίκευση ώστε να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμά δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνει και πρέπει να πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα ΙΙ του ν. 4514/2018.¹⁹

ΕΤ.ΕΚ.

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΕΧ Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

**Ημερήσιο Δελτίο
Τιμών ή Η.Δ.Τ.**

Το επίσημο δελτίο τιμών του Χ.Α., όπως αυτό εκδίδεται και τηρείται από το Χ.Α. σε ηλεκτρονική ή και άλλη μορφή, στο οποίο δημοσιεύονται τα στοιχεία που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό, ως και κάθε άλλο στοιχείο κατ' επιλογή του Χ.Α.

**Ημερολόγιο Ημερών
Διαπραγμάτευσης**

Το ημερολόγιο των ημερών διαπραγμάτευσης που ισχύει για τις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α., όπως αυτό εκδίδεται και δημοσιοποιείται από το Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «εργάσιμες ημέρες» ή «ημέρες συναλλαγών» ή «ημέρες συνεδρίασης» νοούνται οι ημέρες που περιλαμβάνονται στο ως άνω ημερολόγιο.

¹⁶ Ο ορισμός «Εκδότρια Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁷ Ο ορισμός «Εκδότρια ΟΕΕ» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁸ Ο ορισμός «Εντολή καλυμμένης πώλησης» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

¹⁹ Ο ορισμός «Επαγγελματίας Επενδυτής» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Ημερομηνία Καταγραφής

Η ημερομηνία, όπως καθορίζεται με την κείμενη νομοθεσία και ιδίως με το ν. 4548/2018 και την Οδηγία 2007/36/ΕΚ, κατά την οποία το κεντρικό αποθετήριο τίτλων στο οποίο είναι καταχωρημένα τα Αξιόγραφα του Εκδότη, προσδιορίζει τους δικαιούχους των Αξιογράφων, για την άσκηση των δικαιωμάτων τους έναντι του Εκδότη, με βάση τα στοιχεία εγγεγραμμένων ή ταυτοποιημένων δικαιούχων.²⁰

ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.» που λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014, τον ν. 4569/2018 και τους ειδικότερους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.²¹

Καλυμμένη πώληση

Η πώληση Αξιογράφων που καταρτίζεται βάσει εντολής καλυμμένης πώλησης, στην Αγορά Αξιών με κάθε Μέθοδο εκτός της Μεθόδου 6.²²

Κανονισμοί της ΕΤ.ΕΚ.

Ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή

Ο Κανονισμός που εκδίδει η ΕΤ.ΕΚ, σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 3 του ν. 3606/2007 και τη σχετική εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά Αξιών, ως και σε κάθε άλλη αγορά Αξιογράφων που ορίζεται από αυτόν.²³

Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων

Ο Κανονισμός που εκδίδει η ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με το άρθρο 73 παρ. 3 του ν. 3606/2007 και τη σχετική εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων, στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων ως και κάθε άλλη αγορά που ορίζεται από αυτόν.²⁴

Κανονισμός ή Κανονισμός του Χ.Α.

Ο παρών Κανονισμός λειτουργίας των Οργανωμένων Αγορών του Χ.Α. που καταρτίζεται από το Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 47 του ν.

²⁰ Ο ορισμός «Ημερομηνία Καταγραφής» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²¹ Ο ορισμός «Κ.Α.Α. Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

²² Ο ορισμός «Καλυμμένη πώληση» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

²³ Ο ορισμός «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁴ Ο ορισμός «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

4514/2018. Όπου στο παρόν αναφέρεται ο όρος Κανονισμός νοούνται και οι εκάστοτε Αποφάσεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του²⁵.

**Κανονισμός
Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.**

Ο Κανονισμός Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, όπως εκάστοτε ισχύει, που εκδίδεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. και εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το ν. 4569/2018²⁶.

Κινητές Αξίες

Οι κινητές αξίες κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 του ν. 3371/2005, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

**Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1,
6, 7 και 8:**

Οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης των §§ 2.3.2., 2.3.3., 2.3.4., 2.3.5., 2.3.6., 2.3.7., 2.3.8., και 2.3.9. αντίστοιχα²⁷.

Μέθοδος

Μέθοδος διαπραγμάτευσης της § 2.3. μέσω της οποίας διενεργούνται συναλλαγές στο Χ.Α.

Μέλη (Αγοράς)

Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα που συμμετέχει σε Αγορά του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών σε διαπραγματεύσιμα σε αυτές Χρηματοπιστωτικά Μέσα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό²⁸.

**Μέλη ΕΤ.ΕΚ. ή
Εκκαθαριστικά Μέλη**

Τα Εκκαθαριστικά Μέλη όπως καθορίζονται σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων αντίστοιχα. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται αμφότερα τα Εκκαθαριστικά Μέλη τους Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.

Μερίδια Δ.Α.Κ.

Τα μερίδια, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των μετοχών, που εκδίδει Εκδότρια Δ.Α.Κ. σύμφωνα με το ν. 4099/2012 και την Οδηγία 2009/65/ΕΕ σε σχέση με Δ.Α.Κ. τα οποία εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς

²⁵ Ο ορισμός «Κανονισμός ή Κανονισμός ΧΑ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁶ Ο ορισμός «Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

²⁷ Ο ορισμός «Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1, 5-2, 6, 7 και 8» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

²⁸ Ο ορισμός «Μέλη (Αγοράς)» Κανονισμού αντικαταστάθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος²⁹.

Μερίδια ΟΕΕ

Τα μερίδια, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των μετοχών, των ΟΕΕ ανοικτού τύπου, τα οποία επιδέχονται εισαγωγής και διατίθενται, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, και εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.³⁰

ΜΗΑΣ

Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών μετοχής κατά την έννοια του άρθρου 7 και του Παραρτήματος ΙΙ του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/587³¹.

**Μηχανισμός
Δανεισμού Τίτλων**

Ο μηχανισμός που διαχειρίζεται το Χ.Α., ο οποίος εντάσσεται στην Αγορά Παραγώγων και μέσω του οποίου καταρτίζονται οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 11 στοιχείο β του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και οι οποίες εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων³².

**Νόμισμα
διαπραγμάτευσης**

Το νόμισμα στο οποίο διαπραγματεύονται Χρηματοπιστωτικά μέσα σε Αγορά.

ΟΕΕ

Ο Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων ανοικτού τύπου του άρθρου 41 παρ. 1 ή του άρθρου 39 του ν. 4209/2013, περιλαμβανομένων ενός ή περισσότερων επενδυτικών τμημάτων αυτού, τα μερίδια του οποίου επιδέχονται εισαγωγής και διατίθενται, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, και εισάγονται ή είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.³³

²⁹ Ο ορισμός «Μερίδια Δ.Α.Κ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³⁰ Ο ορισμός «Μερίδια ΟΕΕ» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³¹ Ο ορισμός «ΜΗΑΣ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³² Ο ορισμός «Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³³ Ο ορισμός «ΟΕΕ» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Παράγωγα	Τα παράγωγα μέσα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 49 του ν. 4514/2018, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού ³⁴ .
Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής	Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από το Χ.Α. για την άσκηση σε Μέλος εργασιών διεξαγωγής συναλλαγών σε Αγορές του Χ.Α. Όπου στον παρόντα Κανονισμό γίνεται αναφορά σε Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Αξιών και Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Παραγώγων νοούνται οι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές για την πρόσβαση στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων συμπεριλαμβανομένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. ³⁵
Προϊόντα δανεισμού τίτλων	Οι τυποποιημένοι όροι λειτουργίας των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α.
Προσφέρων	Ο προσφέρων κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (ι) του ν. 3401/2005.
Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας	Οι ποσότητες τίτλων που καθορίζονται από τον Αλγόριθμο Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων ως ποσότητες διατιθέμενες προς δανεισμό στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων με βάση τις εισηγμένες στο Σύστημα που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ. εντολές δανειοδοσίας, τα επιτόκια δανεισμού ως και κάθε άλλη παράμετρο που προβλέπεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας	Οι συμβάσεις ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που λειτουργούν ως χρηματοδότηση τίτλων οι οποίες καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. πολυμερώς (Μέθοδοι 8-1, 8-2, 8-3-3) κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
Συμβάσεις δανεισμού τίτλων	Οι Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας, οι Διμερείς δανειοδοσίες ή δανειοληψίες και οι συμβάσεις δανειοδοσίας και δανειοληψίας της Μεθόδου 4 που καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. ³⁶
Σύμβουλος	Ο Σύμβουλος κατά την έννοια του άρθρου 1 παρ. 2 (α) της απόφασης 3/460/10.1.2008 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

³⁴ Ο ορισμός «Παράγωγα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³⁵ Ο ορισμός «Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³⁶ Ο ορισμός «Συμβάσεις δανεισμού τίτλων» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

**Συμμετέχοντες
ΕΛ.Κ.Α.Τ.**

Οι συμμετέχοντες κατά την έννοια της περ. 19 της παρ. 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και του άρθρου 1.1 του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. που συμμετέχουν στο Σ.Α.Τ. και δικαιούνται να έχουν πρόσβαση σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο πλαίσιο των Αποθετηριακών Υπηρεσιών που χρησιμοποιούν σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.³⁷

**Συμμετέχοντες στη
δανειοδοσία ή
δανειοληψία**

Τα Μέλη και οι Συμμετέχοντες που συμμετέχουν στις συναλλαγές στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό³⁸.

**Σύνθετα
Χρηματοοικονομικά
Προϊόντα ή Σ.Χ.Π.:**

Οι κινητές αξίες κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 (γ) του ν.4514/2018 που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό και που εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού³⁹.

Σύστημα

Το Ολοκληρωμένο Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΟΑΣΗΣ) και κάθε άλλο ηλεκτρονικό σύστημα ή εφαρμογή που χρησιμοποιεί το Χ.Α. μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στις Αγορές του Χ.Α. συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και τις σχετικές διαδικασίες του Χ.Α.⁴⁰

**Σύστημα Άυλων Τίτλων
(Σ.Α.Τ.)**

Το Σύστημα Άυλων Τίτλων που λειτουργεί ως σύστημα διακανονισμού αξιογράφων σύμφωνα με το ν. 2789/2000, λογιστικής εγγραφής και τήρησης λογαριασμών αξιογράφων κατά τις έννοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, το οποίο διαχειρίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο πλαίσιο παροχής των Αποθετηριακών Υπηρεσιών σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.⁴¹

Σύστημα Επικοινωνίας

Το εγκεκριμένο από το Χ.Α. σύστημα «ΕΡΜΗΣ» ή άλλο σύστημα επικοινωνίας που ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, μέσω του οποίου οι εκδότες εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους για αποστολή της απαιτούμενης ενημέρωσης στο Χ.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

³⁷ Ο ορισμός «Χειριστής» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

³⁸ Ο ορισμός «Συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

³⁹ Ο ορισμός «Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα ή Σ.Χ.Π.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴⁰ Ο ορισμός «Σύστημα» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴¹ Ο ορισμός «Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από 12.4.2021.

**Τεχνική Κατάρτισης
Αλγοριθμικών
Συναλλαγών σε Υψηλή
Συχνότητα**

Η τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 40 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (40) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που αφορά Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο Χ.Α. και υλοποιείται με χρήση των υποδομών και των συστημάτων του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού⁴².

**Τίτλοι Παραστατικοί
Δικαιωμάτων προς
Κτήση Κινητών Αξιών
(warrants)⁴³**

Οι κινητές αξίες⁴⁴ κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 44 (γ) του ν.4514/2018 και του άρθρου 1 παρ. 3 (ε) του Ν.3371/2005 που εισάγονται ή είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

Χρηματική Διανομή

Η διανομή χρηματικού ποσού από Εκδότη προς δικαιούχους, ιδίως με τη μορφή μερίσματος, προμερίσματος, ειδικών και πάσης φύσεως αποθεματικών, επιστροφής κεφαλαίου, τόκου προνομίου, τόκου ομολογιακού δανείου.

**Χρηματιστήριο
Αθηνών ή Χ.Α.**

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» που λειτουργεί ως διαχειριστής αγοράς κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 18 του ν. 4514/2018⁴⁵.

**Χρηματοπιστωτικά
Μέσα**

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι του ν.4514/2018, που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα σε Αγορά του Χ.Α.⁴⁶

⁴² Ο ορισμός «Τεχνική Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴³ Ο ορισμός Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants) προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴⁴ Ο ορισμός «Τίτλοι Παραστατικών Δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών (warrants)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από 12.4.2021.

⁴⁵ Ο ορισμός «Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁴⁶ Ο ορισμός «Χρηματοπιστωτικά Μέσα» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.

1.1 Γενικές Ρυθμίσεις

1.1.1 Πρόσβαση στις Αγορές του Χ.Α.

Πρόσβαση στις Αγορές προς διενέργεια συναλλαγών έχουν τα Μέλη σε τοπική ή εξ αποστάσεως βάση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Πρόσβαση στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων προς διενέργεια συναλλαγών έχουν οι Συμμετέχοντες δανειοδοσίας και οι Συμμετέχοντες δανειοληψίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «συναλλαγές» νοούνται οι συναλλαγές που καταρτίζονται από τα Μέλη στις Αγορές και από τους Συμμετέχοντες στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.

1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Τα Μέλη διακρίνονται σε Μέλη της Αγοράς Αξιών και Μέλη της Αγοράς Παραγώγων σύμφωνα με τους παρακάτω ειδικούς όρους:
- 2 Η ιδιότητα του Μέλους κτάται ανά Αγορά μετά από άδεια του Χ.Α. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους παρέχει το δικαίωμα πρόσβασης στην Αγορά προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό πελατών ή για ίδιο λογαριασμό.
- 3 Τα Μέλη μπορούν να ενεργούν ως Ειδικοί Διαπραγματευτές μετά από άδεια του Χ.Α. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή κτάται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 4 Οι ιδιότητες του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή είναι προσωποπαγείς, δεν μεταβιβάζονται και δεν εκχωρούνται σε τρίτο.
- 5 Σε περίπτωση συγχώνευσης Μέλους με απορρόφηση ή εξαγορά του από Επιχείρηση Επενδύσεων που δεν είναι Μέλος, η Επιχείρηση Επενδύσεων, για να διαδεχθεί το Μέλος ως προς όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα αυτή, οφείλει να αποκτήσει τη σχετική ιδιότητα σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Εάν το απορροφούν ή εξαγοράζουν πρόσωπο είναι Μέλος, διαδέχεται αυτοδικαίως το απορροφώμενο ή εξαγοραζόμενο Μέλος σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του τελευταίου που προκύπτουν από τη σχετική ιδιότητά του. Το απορροφούν ή εξαγοράζουν Μέλος οφείλει πριν τη συγχώνευση να ενημερώσει σχετικά με επιστολή του το Χ.Α. Με Απόφαση του Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια⁴⁷.
- 6 Τα Μέλη οφείλουν σε σχέση με την Αγορά που μετέχουν να ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη ή να μεταθέτουν την εκκαθάριση των συναλλαγών τους σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη που εκκαθαρίζουν συναλλαγές της σχετικής Αγοράς σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και των Κανονισμών της ΕΤ.ΕΚ.

⁴⁷ Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 5 της παραγράφου 1.1.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 7 Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων για τις Συμβάσεις δανειοληψίας ή δανειοδοσίας (Μέθοδοι 8-1, 8-2, 8-3-3) συμμετέχουν τα Μέλη Αγοράς Παραγώγων για το σκέλος της δανειοληψίας και οι Συμμετέχοντες⁴⁸ ΕΛ.Κ.Α.Τ. των στοιχείων α, β, και δ του άρθρου 1.1 του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. για το σκέλος των εντολών δανειοδοσίας στο Σύστημα που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ σύμφωνα με τους παρακάτω ειδικούς όρους:
 - α Κάθε Συμμετέχων δανειοληψίας οφείλει να ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ως προς τις συναλλαγές δανειοληψίας που διενεργεί ή να μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών δανειοληψίας που διενεργεί σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.
 - β Για την ενεργοποίηση της ιδιότητας του Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας το Μέλος Αγοράς Παραγώγων και ο Συμμετέχων ΕΛ.Κ.Α.Τ. οφείλει να συμπληρώνει τα έντυπα που χορηγεί προς τούτο το Χ.Α.
 - γ Η ιδιότητα του Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας απόλλυται σε κάθε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Μέλους Αγοράς Παραγώγων, κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού, ή της ιδιότητας του Συμμετέχοντα, κατά τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά περίπτωση.⁴⁹
- 8 Στις συναλλαγές Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας (Μέθοδοι 8-3-1, 8-3-2) καθώς και των συμβάσεων δανειοδοσίας και δανειοληψίας Μεθόδου 4 ισχύουν οι παρακάτω όροι συμμετοχής:
 - α Στη δανειοδοσία ή δανειοληψία ενεργούν μόνο Μέλη της Αγοράς Παραγώγων.
 - β Το Μέλος Αγοράς Παραγώγων για τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας οφείλει να ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή να μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που διενεργεί σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.⁵⁰

1.1.3 Ευθύνη Μέλους

- 1 Τα Μέλη ευθύνονται έναντι του Χ.Α. για την εκπλήρωση κάθε υποχρέωσής τους που απορρέει από τον παρόντα Κανονισμό. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης, των προστηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση ή στα οποία επιτρέπουν την πρόσβαση στα συστήματα των Αγορών του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών.
- 2 Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Αγορά με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Κάθε Μέλος δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης, που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής στην Αγορά, 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

⁴⁸ Ο όρος «Χειριστής» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Συμμετέχων ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁴⁹ Η παρ. 7 της § 1.1.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁵⁰ Η παρ. 8 της § 1.1.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

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.

- 3 Επιπλέον, σε εφαρμογή του άρθρου 2 παρ. 1 (γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/582 και τηρουμένων των Ορισμών και λοιπών προβλέψεων του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, κάθε Μέλος Αγοράς στην Αγορά Παραγώγων διασφαλίζει ότι, ως προς κάθε συναλλαγή που καταρτίζει και η οποία εκκαθαρίζεται από την ΕΤ.ΕΚ., ως αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή μετά την εκκαθάρισή της (εκκαθαριζόμενη συναλλαγή) ορίζεται:
 - α Το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος για το οποίο τηρείται ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου.
 - β Ο Πελάτης για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη.
 - γ Ο απευθείας πελάτης του Εκκαθαριστικού Μέλους για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας.
 - δ Ο Πελάτης, επ' ονόματι του οποίου το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας για λογαριασμό των πελατών του Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας⁵¹.
- 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 ή άλλη πλημμέλεια 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 ΕΤ.ΕΚ.
- 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 στην Ενότητα 6 και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 6 Οι διατάξεις των προηγούμενων παραγράφων εφαρμόζονται αναλόγως και στους Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ως προς τις συναλλαγές που διενεργούν στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

⁵¹ Στην παράγραφο 1.1.3 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3 και οι υφιστάμενες εσωτερικές παράγραφοι 3, 4 και 5 αναριθμήθηκαν σε 4, 5 και 6 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη

- 1 Το Χ.Α. δέχεται ως Μέλη πιστωτικά ιδρύματα ή Επιχειρήσεις επενδύσεων, που έχουν την άδεια εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με τις παρ. 5 και 6 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ⁵²:
 - α με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, ή
 - β με υποκατάστημα στην Ελλάδα, εάν πρόκειται για Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα 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 Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα άλλου, εκτός Ελλάδος, Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή Κράτους συμβεβλημένου στη Συνθήκη για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο⁵³.

1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό. Οι εν λόγω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται τόσο αρχικά, κατά την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, όσο και σε συνεχή βάση, καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του Μέλους.

1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

- 1 Για να αποκτήσει Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα την ιδιότητα του Μέλους σε Αγορά του Χ.Α. πρέπει να υποβάλει σχετική έγγραφη αίτηση στο Χ.Α.
- 2 Η αίτηση υποβάλλεται σε τυποποιημένο έντυπο που θέτει το Χ.Α. στη διάθεση των ενδιαφερομένων. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά που καθορίζονται με Αποφάσεις του Χ.Α., υπέχει δε θέση υπεύθυνης δήλωσης του υποψηφίου ότι πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της αιτούμενης ιδιότητας Μέλους.
- 3 Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο πρόσωπο του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος Κανονισμού και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
- 4 Η Επιχείρηση επενδύσεων ή το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες, βάσει των οποίων θα δραστηριοποιείται ως Μέλος. Στο υπόμνημα αυτό θα πρέπει ιδίως να γίνεται αναφορά στην οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια, στους μηχανισμούς και στις διαδικασίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνου και αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ της Επιχείρησης επενδύσεων ή του πιστωτικού ιδρύματος και των πελατών της/του, ιδίως όταν καταρτίζει ως Μέλος

⁵² Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁵³ Η παράγραφος 1.2.1 του Κανονισμού» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών της όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών της, καθώς και τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης και απεικόνισης που θα διαθέτει για τη σχετική δραστηριοποίησή της. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει στη διάθεση του υποψηφίου προσώπου ενδεικτικό οδηγό υπομνήματος, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές ως προς το περιεχόμενο αυτού.

- 5 Η Επιχείρηση επενδύσεων ή το πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να γνωστοποιεί, κατά την υποβολή της αίτησης, τυχόν άλλες ιδιότητες της, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει στο Χ.Α. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Το Χ.Α. μπορεί να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις Αρμόδιες Αρχές του υποψηφίου στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
- 6 Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου.
- 7 Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο πρόσωπο στοιχείων, το Χ.Α. δικαιούται, πέραν των παραπάνω δικαιολογητικών, 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 ενώπιον των 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.
- 8 Το Χ.Α., προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του υποψηφίου, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή της σε εικονικές συνεδριάσεις (mock trading) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης.
- 9 Το Χ.Α. εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση της Επιχείρησης επενδύσεων ή του πιστωτικού ιδρύματος με αιτιολογημένη απόφαση. Το Χ.Α. μπορεί να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο πρόσωπο δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα εάν το υποψήφιο πρόσωπο δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικώς ζητηθέντα από το Χ.Α. στοιχεία. Η απόφαση του Χ.Α. κοινοποιείται στην Επιχείρηση επενδύσεων ή στο πιστωτικό ίδρυμα 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 υποψηφίου εφαρμοζόμενων στην περίπτωση αυτή αναλόγως των διατάξεων της § 6.2.
- 10 Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης, αποδίδονται άτοκα στην αιτούσα Επιχείρηση Επενδύσεων τα ποσά που τυχόν κατέβαλε για την απόκτηση της αιτηθείσας ιδιότητας Μέλους.
- 11 Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για κάθε έγκριση που παρέχει σε Επιχείρηση Επενδύσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους⁵⁴.

1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις

- 1 Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οριζόμενες στην κείμενη νομοθεσία χρηματοοικονομικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Επενδύσεων, όπως τις απαιτήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να αποστέλλουν στο Χ.Α., σε ηλεκτρονική

⁵⁴ Στις εσωτερικές παραγράφους 1, 4, 5, 9, 10, 11 της παραγράφου 1.2.3 και στην εσωτερική παράγραφο 1 της παραγράφου 1.2.4 του Κανονισμού, ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

μορφή τις ελεγμένες εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εντός μηνός από την δημοσίευσή τους.⁵⁵

- 2 Τα Μέλη οφείλουν επίσης, εάν ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη, να συμμορφώνονται προς τις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. σε αυτά.

1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις

- 3 Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις οργανωτικές απαιτήσεις των Επιχειρήσεων επενδύσεων 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 στις Αγορές του Χ.Α., τηρουμένων και των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, ιδίως για⁵⁶:
- α την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν από τη δραστηριοποίησή τους στις Αγορές του Χ.Α. και την εκπλήρωση των αντιστοίχων 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 παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που καταρτίζουν και, την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση των συναλλαγών, όπου συντρέχει περίπτωση,
 - ε την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών τους προς τις Αρμόδιες Αρχές, το Χ.Α., την ΕΤ.ΕΚ., την Ε.Χ.Α.Ε. και τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς συναλλαγών και εκκαθάρισης που συνδέονται με τις Αγορές του Χ.Α.
- 4 Τα Μέλη οφείλουν να ανταποκρίνονται στις διαδικασίες ελέγχου του Χ.Α. σε σχέση με την αξιολόγηση δέουσας επιμέλειας που το Χ.Α. διενεργεί κατά την εξέταση των αιτήσεων απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 584/2017. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια με Απόφασή του.
- 5 Το Χ.Α. διενεργεί ετησίως αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο της συμμόρφωσης των Μελών του προς τις προϋποθέσεις οργανωτικής επάρκειας ή και συμπληρωματικές αξιολογήσεις. Οι εν λόγω προϋποθέσεις καλύπτουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:

⁵⁵ Το δεύτερο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.2.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁵⁶ Τα πρώτα δύο εδάφια της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.2.5. του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- α τους προσυναλλακτικούς ελέγχους της τιμής, του όγκου και της αξίας εντολών και της χρήσης του συστήματος και μετασυναλλακτικούς ελέγχους των δραστηριοτήτων συναλλαγών των Μελών
 - β τα απαιτούμενα προσόντα του προσωπικού που καλύπτει βασικές θέσεις εντός των Μελών
 - γ δοκιμές τεχνικής και λειτουργικής συμμόρφωσης
 - δ την πολιτική χρήσης της λειτουργικής δυνατότητας τερματισμού.
- 6 Το Χ.Α. τηρεί για πέντε (5) έτη κατ' ελάχιστον αρχεία των όρων και των διαδικασιών διενέργειας της αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας, των κριτηρίων και των διαδικασιών επιβολής μέτρων κατά των Μελών σύμφωνα με την Ενότητα 6, της αρχικής αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των Μελών του, της ετήσιας αξιολόγησης με βάση τον κίνδυνο των Μελών του, τυχόν συμπληρωματικών αξιολογήσεων. ως και των Μελών που απέτυχαν στην ετήσια αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο και τυχόν μέτρα που επιβλήθηκαν στα εν λόγω Μέλη σύμφωνα με τους όρους της Ενότητας 6.
- 7 Τα Μέλη οφείλουν να τηρούν τις διαδικασίες δοκιμών συμμόρφωσης που θέτει το Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού ώστε να διασφαλίζεται ότι η βασική λειτουργία του Συστήματος, του αλγορίθμου και της στρατηγικής συναλλαγών του Μέλους συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να πιστοποιούν στο Χ.Α. ότι οι αλγόριθμοι τους οποίους χρησιμοποιούν έχουν υποβληθεί σε δοκιμή ώστε να μην συμβάλλουν ή να μη δημιουργούν συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών πριν από τη χρησιμοποίηση ή τη σημαντική αναβάθμιση ενός αλγορίθμου συναλλαγών ή μιας στρατηγικής συναλλαγών και να εξηγούν τα μέσα που χρησιμοποιήθηκαν για τις εν λόγω δοκιμές.
- 8 Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις απαιτήσεις που θέτει το Χ.Α. αναφορικά με την πρόσβαση ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ της § 1.4.5 και τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές σύμφωνα με την § 1.4.6.⁵⁷
- 9 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια

- 1 Το Μέλος οφείλει να έχει διορίσει, για τη συμμετοχή του στην Αγορά Αξιών του Χ.Α., έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Αξιών και, για τη συμμετοχή του στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α., έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή Παραγώγων. Ο διορισμένος Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής δικαιούται να μετέχει και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. Το Μέλος οφείλει σε κάθε περίπτωση να έχει επαρκή αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών, λαμβανομένων υπόψη του φάσματος των συναλλαγών που θα διενεργεί και των υποχρεώσεών του για τήρηση κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2 Το Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει την παρουσία του Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή καθ' όλη τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Χ.Α., ως και τον τρόπο αναπλήρωσής του σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του. Η αναπλήρωση μπορεί να γίνει μόνο από πρόσωπο που έχει την παραπάνω ιδιότητα.

⁵⁷ Η εσωτερική παράγραφος 6 της παραγράφου 1.2.5 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε 7 και προστέθηκαν νέες εσωτερικές παράγραφοι 2, 3, 4, 5 και 6 στην παράγραφο 1.2.5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3 Για την άσκηση καθηκόντων Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις επαγγελματικής επάρκειας που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του. Η επαγγελματική επάρκεια συνίσταται στην ύπαρξη των απαιτούμενων εξεγγύων γνωστικής επάρκειας ως προς τους κανονισμούς και τις τεχνικές διαδικασίες που διέπουν κάθε φορά τη λειτουργία του Χ.Α. και των Αγορών του.
- 4 Τα Μέλη οφείλουν να δηλώνουν στο Χ.Α. τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.⁵⁸
- 5 Οι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές των Μελών οφείλουν, ως προς τις συναλλαγές που διενεργούν, να παρέχουν στο Χ.Α. και στις Αρμόδιες Αρχές κάθε στοιχείο και πληροφορία σε πρώτη ζήτηση.

1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών

- 1 Για τη συμμετοχή του σε Αγορά 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 Αγοράς, ή να έχει μεταθέσει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 2 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.
- 3 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.
- 4 Το Μέλος οφείλει να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του έναντι των σχετικών Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και στις διαδικασίες λειτουργίας τους.

1.2.8 Δικαιώματα συμμετοχής και ετήσιας συνδρομής

- 1 Για τη συμμετοχή στις Αγορές συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων τα Μέλη Αγοράς Παραγώγων, ή οι Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως Συμμετέχοντες δανειοδοσίας, καταβάλλουν τις χρεώσεις που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.⁵⁹
- 2 Με τη σχετική Απόφαση οι παραπάνω χρεώσεις μπορεί να διαφοροποιούνται, ενδεικτικά ανάλογα με την ιδιότητα Μέλους ή Συμμετέχοντος δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ή το είδος των Χρηματοπιστωτικών Μέσων, στα οποία αυτό δραστηριοποιείται, ή το αν το Μέλος συμμετέχει σε

⁵⁸ Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.2.6, αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁵⁹ Η παρ. 1 της § 1.2.8 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

μία ή περισσότερες Αγορές, σε τοπική ή εξ αποστάσεως βάση, ή εάν συμμετέχει στην εκκαθάριση των συναλλαγών.

1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη

- 1 Η επικοινωνία μεταξύ του Χ.Α. και των Μελών του πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα Κανονισμό.
- 2 Διεύθυνση του Μέλους για την επικοινωνία του με το Χ.Α. είναι αυτή που το Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στο Χ.Α. σύμφωνα με τις διαδικασίες του.⁶⁰
- 3 Το Χ.Α. δύναται με Απόφασή του να εξειδικεύει τις διαδικασίες και τα μέσα επικοινωνίας των Μελών του με αυτό θέτοντας ειδικά κριτήρια ανάλογα με την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ή των υποψηφίων προς κτήση των σχετικών ιδιοτήτων, τις αρμοδιότητες των υπευθύνων επικοινωνίας του Μέλους και των θεμάτων που χειρίζονται σε σχέση με την ιδιότητα του Μέλους, ως και κάθε άλλο θέμα και σχετική τεχνική λεπτομέρεια που αφορά τις διαδικασίες αυτές. Η επικοινωνία του Μέλους με το Χ.Α. θεωρείται δεσμευτική και παράγει τα έννομα αποτελέσματά της μόνο εφόσον διενεργείται από τον υπεύθυνο επικοινωνίας του Μέλους, όπως καθορίζεται κατά περίπτωση ανάλογα με τις αρμοδιότητες που ασκεί το Μέλος.⁶¹
- 4 Για την επικοινωνία τους με το Χ.Α. τα Μέλη θα πρέπει να απευθύνονται στα καθ' ύλην αρμόδια όργανα του Χ.Α., όπως αυτά ανακοινώνονται κάθε φορά στην ιστοσελίδα του.⁶²

1.2.10 Αρχεία Μελών

- 1 Το Χ.Α. τηρεί ηλεκτρονικό αρχείο Μελών, όπου καταγράφει όλα τα στοιχεία αυτών που ζητούνται από το Χ.Α., όπως ενδεικτικά, την επωνυμία, την έδρα, τα ίδια κεφάλαια, το μετοχικό κεφάλαιο, τα στοιχεία νομίμων εκπροσώπων, τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών που το Μέλος έχει δηλώσει στο Χ.Α. ως υπευθύνους διαπραγμάτευσης, την ημερομηνία κτήσης και απώλειας της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 2 Το Χ.Α. τηρεί ξεχωριστό αρχείο με τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές.
- 3 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί, ενδεικτικά στην ιστοσελίδα του, κατάλογο των Μελών του προς ενημέρωση της αγοράς.
- 4 Το Χ.Α. δεν ευθύνεται για την πληρότητα, ορθότητα και αλήθεια των παραπάνω στοιχείων που του παρέχονται από τα Μέλη. Τα Μέλη φέρουν προς τούτο αποκλειστική ευθύνη.

⁶⁰ Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 1.2.9, αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

³⁵ Η εσωτερική παράγραφος 3) της παραγράφου 1.2.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁶² Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.2.9 καταργήθηκε και η εσωτερική παράγραφος 5) αναριθμήθηκε σε 4) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να εγκαθιστά, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ειδικό σύστημα παρακολούθησης και καταγραφής των συνδιαλέξεων προς διευκόλυνση των λειτουργιών του ως διαχειριστή αγοράς.
- 2 Στην παρούσα διάταξη προσχωρούν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πεδίο Εφαρμογής του παρόντος, τα Μέλη, οι εκδότες εισηγμένων στις Αγορές του Χ.Α. χρηματοπιστωτικών μέσων ως και κάθε άλλο πρόσωπο στο οποίο αφορά ο Κανονισμός. Τα τηρούμενα στο Χ.Α. αρχεία παρακολούθησης και καταγραφής συνδιαλέξεων έχουν πλήρη αποδεικτική δύναμη στις μεταξύ του Χ.Α. και των παραπάνω προσώπων σχέσεις, επιτρεπόμενης ανταπόδειξης.
- 3 Το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των παραπάνω διατάξεων.

1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής

1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο μετά από άδεια του Χ.Α., για τη χορήγηση της οποίας εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 1.2.3. Το Χ.Α. καθορίζει με τις Αποφάσεις του τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης. Με την υποβολή από το Μέλος της αίτησης στο Χ.Α. για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή και την έγκριση αυτής από το Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, το Μέλος προσχωρεί στους όρους της αιτηθείσας ειδικής διαπραγμάτευσης όπως ορίζεται στον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α.⁶³.
- 2 Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή το Μέλος πρέπει να πληροί σωρευτικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α Να έχει την άδεια της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το ν. 4514/2018 ή την Οδηγία 2014/65/ΕΕ⁶⁴.
 - β Να διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης με επαρκή οργάνωση και αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών Αξιών ή Παραγώγων, ανάλογα με την περίπτωση, ιδίως σε σχέση με τον αριθμό των Χρηματοπιστωτικών Μέσων για τα οποία αναλαμβάνει να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση.
 - γ Να διορίσει Υπεύθυνο Ειδικής Διαπραγμάτευσης, ο οποίος θα πρέπει να είναι Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής Αξιών ή Παραγώγων, ανάλογα με την περίπτωση, και να γνωστοποιεί στο Χ.Α. τα στοιχεία του, ως και κάθε μεταβολή αυτών, ή τυχόν αναπλήρωσή του. Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει: (i) να μην είναι μέλος του Δ.Σ., διευθυντικό στέλεχος ή ελεγκτής εταιρίας της οποίας τα Αξιόγραφα είναι εισηγμένα στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. ή συνιστούν υποκείμενη αξία Παραγώγου που είναι εισηγμένο στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. και (ii) να μην απασχολείται σε άλλη, πέραν της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, υπηρεσία του Μέλους, όταν κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε

⁶³ Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁶⁴ Η περίπτωση α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 1.3.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς. Αναπλήρωση του Υπευθύνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται κατόπιν σχετικής ενημέρωσης του Χ.Α., μόνο προσωρινά, από πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας περίπτωσης.

- δ 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.
 - ε 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 ετήσια βάση ή όπως άλλως ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του Χ.Α. και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών. Ο εν λόγω κανονισμός πρέπει να ρυθμίζει κατ' ελάχιστο τα εξής θέματα:
 - i να λαμβάνει επαρκή μέριμνα για την τήρηση από όλα τα απασχολούμενα στο Μέλος πρόσωπα των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από τον εν λόγω κανονισμό,
 - ii να προβλέπει αναλυτικά και με σαφήνεια τον αποτελεσματικό διαχωρισμό της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης από τις λοιπές υπηρεσίες του Μέλους, τις διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας με άλλες υπηρεσίες του, καθώς και τα όρια ευθύνης όλων των απασχολούμενων στο Μέλος προσώπων και ιδίως εκείνων που ασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, με σκοπό την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας περί κατάχρησης της αγοράς,
 - iii να προβλέπει διαδικασίες ελέγχου των συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, για τα οποία το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να συμφωνούν με τη στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης και διαχείρισης κινδύνων του Μέλους,⁶⁵
 - iv να προβλέπει μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η διαφάνεια, η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία ενεργειών των απασχολούμενων στο Μέλος, ιδίως εκείνων που απασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, καθώς και των Μελών του Δ.Σ. και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων για τα πρόσωπα αυτά.⁶⁶
- 3 Οι παραπάνω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται και για τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
 - 4 Με Απόφαση του Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις για την απόκτηση και τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.⁶⁷

⁶⁵ Το στοιχείο iii) της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁶⁶ Το στοιχείο iv) της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁶⁷ Η εσωτερική παράγραφος 4) της παραγράφου 1.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1 Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο είναι κατ' ελάχιστον ετήσια. Μετά πάροδο του έτους, η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο ανανεώνεται αυτόματα για αόριστο χρονικό διάστημα.
- 2 Καθ' όλη τη διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί στο ΧΑ κάθε μεταβολή των δηλωθέντων κατά την αρχική έγκριση στοιχείων του.

1.3.3 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή και Εκδότριας Δ.Α.Κ.⁶⁸

Επιπλέον των όρων της § 1.3.2, στην περίπτωση της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικότεροι όροι:

- 1 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να έχει διορίσει τουλάχιστον ένα (1) Ειδικό Διαπραγματευτή κατά το χρόνο της εισαγωγής των Μεριδίων Δ.Α.Κ., τηρουμένων των όρων του άρθρου 88 του ν. 4099/2012 και του άρθρου 4 παρ. 46 του ν.4514/2018 και να διασφαλίζει την ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή καθ' όλη τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. Η σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας Δ.Α.Κ. και του Ειδικού Διαπραγματευτή πρέπει να κατατίθεται στο Χ.Α. κατά το χρόνο της εισαγωγής.
- 2 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διατηρεί σε ισχύ τη σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με την Εκδότρια Δ.Α.Κ. και να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση επί των σχετικών Μεριδίων Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 3 Η σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης που καταρτίζεται μεταξύ Εκδότριας Δ.Α.Κ. και Ειδικού Διαπραγματευτή πρέπει κατ' ελάχιστον να καθορίζει:
 - α τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και την ευθύνη του Ειδικού Διαπραγματευτή,
 - β τον τρόπο μεταβίβασης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. και των σχετιζόμενων με αυτά υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή αυτών που συμμετέχουν σε δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ., πριν την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση ως και ενόσω είναι εισηγμένα,
 - γ τις διαδικασίες δημιουργίας και εξαγοράς μεριδίων Δ.Α.Κ. ως και τις σχετικές υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή
 - δ τους μηχανισμούς χρηματοδότησης τίτλων (securities financing) περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων, που θα χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες του έργου του Ειδικού Διαπραγματευτή,
 - ε την ελάχιστη χρονική διάρκεια της σύμβασης που δεν μπορεί να είναι μικρότερη της ελάχιστης διάρκειας ειδικής διαπραγμάτευσης της § 1.3.2.
- 4 Σε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής παύσης των καθηκόντων του Ειδικού Διαπραγματευτή, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να διασφαλίζει την αναπλήρωση ή αντικατάσταση αυτού αντίστοιχα. Η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει στο Χ.Α. τη σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης με το νέο Ειδικό Διαπραγματευτή, πριν την έναρξη των καθηκόντων του. Το αυτό ισχύει και σε περίπτωση διορισμού περισσότερων του ενός Ειδικών Διαπραγματευτών.

⁶⁸ Η παράγραφος 1.3.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 5 Αν δεν υφίσταται ενεργός Ειδικός Διαπραγματευτής κατά τη διαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ., η διαπραγμάτευση αυτών αναστέλλεται σύμφωνα με τους όρους της υποπαραγράφου 2.6.9.1. Η διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. μπορεί επίσης να ανασταλεί και σε κάθε άλλη περίπτωση παράβασης εκ μέρους της Εκδότριας Δ.Α.Κ. ή του Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. των υποχρεώσεων τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ή αν συντρέχει άλλος λόγος που θέτει σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της αγοράς των Δ.Α.Κ. και την προστασία των επενδυτών.

1.3.4 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 2 Οι συναλλαγές των Ειδικών Διαπραγματευτών ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο παρακολουθούνται από το Χ.Α. σε διαρκή βάση. Τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. παρακολουθούν τη διενέργεια συναλλαγών του Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.⁶⁹
- 3 Ο υπεύθυνος Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να αιτιολογεί στα αρμόδια όργανα του Χ.Α., εφόσον του ζητηθεί, κάθε σημαντική διακύμανση τιμής Χρηματοπιστωτικού Μέσου, για το οποίο έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την διαπραγμάτευση αυτή.⁷⁰

1.3.5 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1 Εκτός από τα βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ο Ειδικός Διαπραγματευτής τηρεί, για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο, για το οποίο ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση, σε ηλεκτρονική μορφή αρχείο σύμφωνα με τα προβλεπόμενα και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία⁷¹:
 - α Πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό,
 - β αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα,
 - γ ως προς την Αγορά Αξιών, Αρχείο των εντολών με όριο και των συναλλαγών στην τιμή κλεισίματος που καταχωρεί στο Σύστημα και προβλέπονται § 2.4.2.
- 2 Το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα παραπάνω στοιχεία για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, θέτει δε τα στοιχεία αυτά σε πρώτη ζήτηση στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.⁷² Η παραπάνω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 3 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.

⁶⁹ Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 1.3.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷⁰ Η εσωτερική παράγραφος 3) της παραγράφου 1.3.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷¹ Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.3.5. του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷² Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.3.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1.3.6 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών

- 1 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.
- 2 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.
- 3 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.
- 4 Τα κριτήρια αξιολόγησης των Ειδικών Διαπραγματευτών θα υπολογίζονται ανά Ειδικό Διαπραγματευτή και Χρηματοπιστωτικό Μέσο. Σε περιπτώσεις όπου ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται σε περισσότερα του ενός Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα κριτήρια αξιολόγησης μπορεί να υπολογίζονται σωρευτικά.
- 5 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.
- 6 Το Χ.Α. ανακοινώνει με τρόπο που κρίνει πρόσφορο τη συμμετοχή του Ειδικού Διαπραγματευτή στο συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, του οποίου την ειδική διαπραγμάτευση έχει αναλάβει.
- 7 Εξαιρείται από την παραπάνω αξιολόγηση, ο Ειδικός Διαπραγματευτής ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ως Ειδικός Σύμβουλος.

1.3.7 Δημοσιεύσεις

Το Χ.Α. δημοσιεύει στο διαδικτυακό τόπο του την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή παύση της ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς κάθε Ειδικό Διαπραγματευτή, ως και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία αυτή αφορά.

1.4 Πρόσβαση στο σύστημα

1.4.1 Σύνδεση με Δ.Χ.Σ.

- 1 Για την πρόσβαση Μέλους στο Σύστημα το Μέλος απαιτείται να έχει συνδεθεί με το Δ.Χ.Σ.
- 2 Για τη σύνδεσή του το Μέλος οφείλει να υποβάλει στο Χ.Α. αίτηση σε τυποποιημένη μορφή που χορηγεί το Χ.Α., με την οποία θα αιτείται τη λήψη άδειας χρήσης του απαραίτητου λογισμικού που διαθέτει το Χ.Α.
- 3 Κάθε Μέλος μπορεί να έχει πρόσβαση στο Σύστημα μέσω ενός ή περισσότερων κόμβων σύνδεσης με το Δ.Χ.Σ. Δεν αποκλείεται η κοινή χρήση κόμβου από περισσότερα Μέλη ή και Εκκαθαριστικών Μελών ή και Συμμετεχόντων ΕΛ.Κ.Α.Τ., εφόσον τούτο μπορεί να υποστηριχθεί λειτουργικά και τεχνικά από το Χ.Α. Το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την χρήση των παραπάνω κόμβων.

- 4 Το Χ.Α. μπορεί να επιτρέπει στα Μέλη τη χρήση λογισμικού που παρέχουν τρίτοι προμηθευτές, εφόσον είναι συμβατό με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.
- 5 Σε σχέση με τη χρήση των υπηρεσιών σύνδεσης που παρέχει το Χ.Α. το Μέλος έχει τις εξής υποχρεώσεις:
 - α Να προμηθευθεί με έξοδά του τον απαιτούμενο τεχνολογικό και λοιπό εξοπλισμό και να διασφαλίσει κατάλληλους χώρους για την εγκατάστασή του, βάσει των τεχνικών προδιαγραφών που θέτει το Χ.Α.
 - β Να διαθέτει έναν τεχνικό, που θα είναι υπεύθυνος για την επικοινωνία με το Χ.Α. και την παρακολούθηση των θεμάτων που αφορούν τη σύνδεση του Μέλους με το Δ.Χ.Σ.
 - γ Να διασφαλίζει ότι κατά το χρόνο που ορίζεται από το Χ.Α. ο τεχνικός ασφαλείας θα βρίσκεται σε ετοιμότητα στις εγκαταστάσεις του Μέλους.
 - δ Να χρησιμοποιεί τη σύνδεση με το Δ.Χ.Σ., καθώς και τα συναφή προϊόντα λογισμικού του Χ.Α. ή τρίτων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και τις λοιπές δεσμεύσεις του Μέλους έναντι του Χ.Α.
 - ε Να λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αποτροπή ή τον εντοπισμό δραστηριοτήτων που συνιστούν απαγορευμένη χρήση σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του Χ.Α.
 - στ Να διατηρεί σε καλή κατάσταση τον τεχνικό εξοπλισμό και το λογισμικό που του παρέχει το Χ.Α., να μην παρεμβαίνει σε αυτό χωρίς προηγούμενη άδεια του Χ.Α. και να σέβεται τα δικαιώματα του Χ.Α. επ' αυτών.
 - ζ Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του για τη διαπίστωση της τήρησης των τιθέμενων από το Χ.Α. τεχνικών προδιαγραφών.
- 6 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 σύμφωνα με την Ενότητα 6.
- 7 Το ΧΑ τηρεί αρχεία σχετικά με την πρόσβαση των Μελών στο Δ.Χ.Σ.

1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες

- 1 Χρήστες του Συστήματος για την εισαγωγή εντολών στις Αγορές του Χ.Α. προς διενέργεια συναλλαγών επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους από τα Μέλη Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές. Χρήστης Μέλους μπορεί να είναι και ο εσωτερικός ελεγκτής του Μέλους, για την άσκηση των ελεγκτικών καθηκόντων του, χωρίς όμως δικαίωμα εισαγωγής εντολών. Ο εσωτερικός ελεγκτής δεν απαιτείται να είναι πιστοποιημένος διαπραγματευτής.
- 2 Τα Μέλη γνωστοποιούν στο Χ.Α. τα στοιχεία των χρηστών τους και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την πρόσβαση στο Σύστημα που το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
- 3 Στο Σύστημα ισχύει ιεραρχία επιπέδων χρηστών ανά Αγορά, με συγκεκριμένα όρια εντολών ή άλλα δικαιώματα ανά ιεραρχικό επίπεδο, που είναι κοινά για όλα τα Μέλη της εν λόγω Αγοράς και περιγράφονται ειδικότερα από το Χ.Α. σε Απόφασή του, κατ' εφαρμογή του παρόντος. 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.

1.4.3 Έλεγχος χρηστών

- 1 Τα Μέλη οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος.⁷³
- 2 Τα Μέλη υποχρεούνται να εξασφαλίζουν την προσήκουσα και σύμφωνη με την κείμενη νομοθεσία και τον παρόντα Κανονισμό 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.
- 3 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.

1.4.4 Κωδικοί χρηστών

- 1 Η πρόσβαση στο Σύστημα επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους χρήστες των Μελών.
- 2 Για την πρόσβαση κάθε χρήστης οφείλει να λάβει από το Χ.Α. ειδικό κωδικό που είναι μοναδικός ανά χρήστη.
- 3 Όλες οι εντολές Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. που διαβιβάζονται στο Σύστημα δεσμεύουν το Μέλος. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος ευθύνεται για τη χρήση κωδικού από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα.
- 4 Τα Μέλη υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα το Χ.Α. για κάθε αλλαγή χρήστη ή για κάθε αφαίρεση της ιδιότητας χρήστη για οποιοδήποτε λόγο, προκειμένου το Χ.Α. να απενεργοποιήσει οριστικά ή προσωρινά τον κωδικό του.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το μέγιστο αριθμό ταυτόχρονων συνδέσεων και χρηστών που δικαιούται να έχει κάθε Μέλος και τις αντίστοιχες χρεώσεις-συνδρομές εγκατάστασης και λειτουργίας τους.

1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ)

- 1 Το Χ.Α. επιτρέπει στα Μέλη του να παρέχουν σε πελάτες τους ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ σύμφωνα με τα οριζόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με σχετική Απόφασή του κάθε τεχνικό όρο και αναγκαία λεπτομέρεια⁷⁴.
- 2 Τα Μέλη οφείλουν για τη χρήση των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ να πληρούν τις απαιτήσεις που τίθενται στις Επιχειρήσεις επενδύσεων σχετικά με την άμεση πρόσβαση σε τόπο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4514/2018, το άρθρο 17 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584⁷⁵.
- 3 Τα Μέλη γνωστοποιούν στο Χ.Α με αίτησή τους την πρόθεσή τους για την παροχή της υπηρεσίας ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ σε πελάτες τους, πριν προβούν σε ενεργοποίηση της. Στην περίπτωση παροχής ΑΠΕΠΑ, τα Μέλη γνωστοποιούν και τους επιμέρους πελάτες στους οποίους πρόκειται να χορηγηθεί πρόσβαση στην αγορά.

⁷³ Το δεύτερο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 1.4.3 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷⁴ Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 1.4.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷⁵ Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 1.4.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4 Το ελάχιστο περιεχόμενο της αίτησης και των υποβαλλόμενων δικαιολογητικών ορίζονται από το ΧΑ. Από τα υποβαλλόμενα στοιχεία πρέπει να αποδεικνύεται η πλήρωση των προϋποθέσεων χορήγησης της αντίστοιχης υπηρεσίας σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις του Κανονισμού και τις ειδικές διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Η αποδοχή της αίτησης γίνεται με απόφαση του ΧΑ η οποία γνωστοποιείται στην ΕΚ.
- 5 Εντολή ή μήνυμα που διοχετεύεται στο Σύστημα μέσω μηχανισμού ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ ταυτοποιείται ως εντολή ή μήνυμα ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ του Μέλους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του ΧΑ.
- 6 Τα Μέλη, πέραν των λοιπών υποχρεώσεών τους και της ευθύνης τους από τον παρόντα Κανονισμό, πρέπει να διαθέτουν τα κατάλληλα συστήματα και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου, περιλαμβανομένων και των προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών, προκειμένου να διασφαλίζουν την πλήρη συμμόρφωση προς τους κανόνες του Χ.Α. και της Αγοράς και προς τους ειδικούς κανόνες παροχής των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ της υποπαραγράφου (6). Τα Μέλη διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους λαμβάνουν γνώση των ισχυόντων κανόνων και των υποχρεώσεων που τα Μέλη, οι χρήστες και οι πελάτες τους έχουν έναντι του ΧΑ κατά την παροχή των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ. Τα Μέλη πρέπει να τηρούν αρχείο αλγορίθμων των πελατών τους και να έχουν κάνει τους απαραίτητους ελέγχους για την εφαρμογή των αλγορίθμων αυτών. Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης της υποχρέωσης του προηγούμενου εδαφίου⁷⁶.
- 7 Όταν το ΧΑ επιτρέπει σε Μέλος να παρέχει σε πελάτες του υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ισχύουν, πέραν των γενικών και οι ακόλουθες ειδικές διατάξεις:
 - α Τελική ευθύνη: Οι υποχρεώσεις και η αποκλειστική ευθύνη έναντι του ΧΑ για κάθε εντολή ή μήνυμα που εισάγεται και / ή εκτελείται μέσω των κωδικών που ταυτοποιούνται ως κωδικοί ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ της αντίστοιχης υπηρεσίας που έχει παρασχεθεί στο Μέλος, ανήκουν στο Μέλος.
 - β Επικουρική ευθύνη: Το Μέλος δεν απαλλάσσεται και δεν δύναται να επικαλεστεί απαλλαγή του έναντι του ΧΑ, για εντολή, μήνυμα ή συναλλαγή που πραγματοποιείται μέσω του κωδικού του ή μέσω οποιουδήποτε άλλου κωδικού που έχει αποδοθεί ή ταυτοποιείται ως κωδικός ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ του Μέλους ή του χρήστη του.
 - γ Συμφωνίες του Μέλους με τους πελάτες ή προστηθέντες του ή οποιονδήποτε τρίτο σχετικά με τον περιορισμό ή απαλλαγή του από την τελική ή επικουρική ευθύνη του Μέλους, περιλαμβανομένης και της ευθύνης για εσφαλμένες εντολές, δεν δεσμεύουν και σε κάθε περίπτωση, δεν ισχύουν έναντι του ΧΑ. Το Μέλος οφείλει να περιλαμβάνει στις παραπάνω συμφωνίες του αυτή την ρήτρα.
 - δ Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας και διαδικασίες που διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, όσον αφορά τους πελάτες στους οποίους παρέχουν ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ. Οι υποχρεώσεις του προηγούμενου εδαφίου δεν ανήκουν και δεν δύναται να μετακυλιστούν στο ΧΑ.
 - ε Το ΧΑ διατηρεί την ευχέρεια να απορρίψει αίτηση παροχής ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ ή να διακόψει ή να αναστείλει ή να ανακαλέσει την πρόσβαση στις υπηρεσίες αυτές, κατά περίπτωση, εφόσον διαπιστώσει, ιδίως, τα ακόλουθα ή διατηρεί αμφιβολίες, ιδίως, ως προς τα ακόλουθα:
 - i ότι το Μέλος δεν εφαρμόζει διαδικασίες δέουσας επιμέλειας ως προς τις υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ και διαδικασίες που διασφαλίζουν τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των

⁷⁶ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 6) της παραγράφου 1.4.5. του Κανονισμού προστέθηκαν δύο νέα εδάφια με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς,

- ii ότι ο τρόπος παροχής και εκτέλεσης της υπηρεσίας ή η συνέχιση της πρόσβασης σε αυτήν από το Μέλος και οι σχετικές με την υπηρεσία διαδικασίες τους, δεν συνάδουν με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ΧΑ σχετικά με τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- στ Το ΧΑ αποδίδει μοναδικό κωδικό ταυτοποίησης πελάτη ΑΠΕΠΑ, μέσω του οποίου ο τελευταίος διοδεύει εντολές στο σύστημα, ξεχωριστά από τις υπόλοιπες εντολές του Μέλους. Το ΧΑ παρακολουθεί τις εντολές που διαβιβάζονται στο σύστημά του μέσω των μοναδικών κωδικών ΑΠΕΠΑ που έχουν αποδοθεί σε πελάτες του Μέλους.
- ζ Το ΧΑ έχει τη δυνατότητα και διατηρεί την ευχέρεια να διακόψει, αναστείλει ή ανακαλέσει την πρόσβαση εντολών στα συστήματά του, ξεχωριστά για κάθε μοναδικό κωδικό και ανεξάρτητα από τις λοιπές εντολές του Μέλους.
- η Το ΧΑ δύναται, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, να επανεξετάζει τα εσωτερικά συστήματα ελέγχου κινδύνων Μέλους, όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ στους πελάτες τους.
- θ Το ΧΑ διατηρεί αρχεία σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες του σε θέματα παροχής υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑΠΕΠΑ, καθώς και για κάθε σημαντικό συμβάν που σχετίζεται με συναλλαγές μέσω ΑΠΕΠΑ, για πέντε χρόνια, ανά περίπτωση.

1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές⁷⁷

- 1 Τα Μέλη που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α. οφείλουν να συμμορφώνονται κατά πάντα χρόνο με τις υποχρεώσεις τους που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4514/2018, το άρθρο 17 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/589 ως και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους⁷⁸.
- 2 Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α., το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που το Χ.Α. προσδιορίζει και να παράσχει στο Χ.Α. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που του ζητείται αναφορικά με τη δραστηριοποίηση αυτή. Το Μέλος οφείλει επίσης, σε περίπτωση που η αίτησή του για χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών αφορά στην εκπλήρωση από μέρους του υποχρεώσεων Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., να περιλάβει σχετική δήλωση στην αίτησή του. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει να προσδιορίζει τα στοιχεία που αφορούν στην Ειδική Διαπραγμάτευση σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας της κατά τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α. Εφόσον διαπιστωθεί ότι Μέλος προβαίνει σε χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών κατά τρόπο που θεωρείται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ότι ακολουθεί στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης, χωρίς να έχει προβεί στην υποβολή προηγούμενης δήλωσης Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., το Μέλος οφείλει να προβεί αμελλητί στην υποβολή της σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων

⁷⁷ Μετά την παράγραφο 1.4.5 του Κανονισμού προστέθηκε νέα παράγραφος 1.4.6 με τίτλο «Αλγοριθμικές συναλλαγές» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁷⁸ Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.4.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

εδαφίων. Το Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί κατά τα ανωτέρω στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της § 3.

- 3 Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, μέσω της διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών, σε σχέση με Χρηματοπιστωτικό Μέσο που τυγχάνει διαπραγμάτευσης σε Αγορά του Χ.Α. όταν, τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578, τις μισές ημέρες διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μήνα, κατά την εκτέλεση της στρατηγικής ειδικής διαπραγμάτευσης:
 - α εισάγει δεσμευτικά, ταυτόχρονα ζεύγη εντολών συγκρίσιμου μεγέθους και σε ανταγωνιστικές τιμές και
 - β διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στην Αγορά του Χ.Α. όπου τυγχάνει αυτό διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον κατά το 50% των ημερήσιων ωρών συναλλαγών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 της §2.3.2 και της Μεθόδου 3 της § 2.3.4 στη σχετική Αγορά, με εξαίρεση τις δημοπρασίες έναρξης και λήξης της Μεθόδου 2 της §2.3.3.

Τα ζεύγη εντολών θεωρούνται ταυτόχρονα ζεύγη εντολών, όταν εισάγονται με τέτοιον τρόπο που οι τιμές προσφοράς και ζήτησης υπάρχουν ταυτόχρονα στο βιβλίο εντολών. Δύο (2) ζεύγη εντολών θεωρούνται συγκρίσιμου μεγέθους, όταν τα μεγέθη τους δεν αποκλίνουν κατά περισσότερο από 50%. Τα ζεύγη εντολών θεωρείται ότι έχουν ως άνω ανταγωνιστικές τιμές, όταν εισάγονται εντός του μέγιστου εύρους προσφοράς-ζήτησης που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του και αφορά την Ειδική Διαπραγμάτευση στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο.

- 4 Το Χ.Α. κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση όπως υποβάλλεται σύμφωνα με την §2 εφόσον το Μέλος πληροί τους όρους που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το Χ.Α. ότι πληροί τις προϋποθέσεις για τη δραστηριοποίηση μέσω διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο Χ.Α. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Εάν πρόκειται για αίτηση – δήλωση Ειδικής Διαπραγμάτευσης κατά τις §§ 2 και 3, το Χ.Α. την κάνει αποδεκτή, τηρουμένων των ως άνω προϋποθέσεων, για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο στο οποίο αφορά.
- 5 Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν κατάλληλες διαδικασίες δοκιμαστικής λειτουργίας των αλγορίθμων με βάση το περιβάλλον που παρέχει το Χ.Α. για τη διευκόλυνση της πραγματοποίησης των δοκιμών αυτών. Οι ως άνω διαδικασίες πρέπει να εξασφαλίζουν τηρουμένων των προβλέψεων των κείμενων διατάξεων αλλά και των ειδικότερων προδιαγραφών που μπορεί να θέτει το Χ.Α., ότι τα συστήματα Αλγοριθμικών Συναλλαγών δεν μπορούν να δημιουργήσουν ή να συμβάλουν στη διαμόρφωση συνθηκών μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών στις Αγορές του Χ.Α. και να διαχειρίζονται τις συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών που ανακύπτουν από αυτά τα συστήματα κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων συστημάτων για τον περιορισμό της αναλογίας ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο σύστημα από Μέλος, προς τις συναλλαγές, συστημάτων για την επιβράδυνση της ροής των εντολών αν υπάρχει κίνδυνος για εξάντληση της χωρητικότητας του συστήματος, και συστημάτων για τον περιορισμό και την επιβολή του ελάχιστου βήματος τιμής στο οποίο μπορούν να εκτελεστούν οι συναλλαγές στις Αγορές του Χ.Α.
- 6 Τα Μέλη οφείλουν να συμμορφώνονται με τις ειδικότερες τεχνικές απαιτήσεις που θέτει το Χ.Α. για τη διάκριση της συναλλακτικής δραστηριότητας που αναπτύσσουν αναφορικά με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών ή τη χρήση Τεχνικής Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα στο Χ.Α., όπου συντρέχει περίπτωση. Τα Μέλη οφείλουν να εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τις υποδείξεις και οδηγίες του Χ.Α. για

να μπορούν να διακρίνονται από το Χ.Α., μέσω επισήμανσης από τα Μέλη, οι εντολές που παράγονται μέσω συστημάτων για την κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών, οι διάφοροι αλγόριθμοι που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία των εντολών, και τα σχετικά πρόσωπα που δίνουν τις εντολές αυτές με βάση τις κείμενες διατάξεις και τις ειδικότερες τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α.

- 7 Τα Μέλη θέτουν στη διάθεση του Χ.Α. σε πρώτη ζήτηση τα αρχεία που τηρούν σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο Χ.Α. ως και την Τεχνική Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα που τυχόν εφαρμόζουν. Τα Μέλη οφείλουν να εξασφαλίζουν ότι τα ως άνω τηρούμενα από αυτά αρχεία είναι επαρκή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αλλά και τις εκάστοτε υποδείξεις και τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α. για την τήρησή τους.
- 8 Το Χ.Α. δικαιούται ανά πάσα στιγμή να ζητήσει στοιχεία και πληροφορίες από Μέλος, που δραστηριοποιείται στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, αναφορικά με τη διενέργεια των σχετικών συναλλαγών και τα συστήματα που χρησιμοποιεί το Μέλος για τον σκοπό αυτό. Το Μέλος οφείλει να παρέχει στο Χ.Α. τα ζητηθέντα στοιχεία αμελλητί.
- 9 Τα Μέλη οφείλουν επίσης να ενημερώνουν το Χ.Α. ως προς κάθε θέμα δυσλειτουργίας τους που μπορεί να δημιουργείται σε σχέση με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών από αυτά και το οποίο θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία των Αγορών του Χ.Α. ή των συμφερόντων των επενδυτών. Τα Μέλη οφείλουν στην περίπτωση αυτή να ενημερώνουν το Χ.Α. για τα μέτρα που λαμβάνουν προς επίλυση του θέματος δυσλειτουργίας. Τα Μέλη ενημερώνουν το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση που θέτουν απαιτήσεις, ειδικότερες ή κατά περίπτωση, οι Αρμόδιες Αρχές ως προς τη λειτουργία τους σε σχέση με τη διενέργεια αλγοριθμικών συναλλαγών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Η ενημέρωση που θα πρέπει να παρέχουν στην περίπτωση αυτή τα Μέλη στο Χ.Α. περιλαμβάνει και κάθε ενέργεια στην οποία προβαίνει το Μέλος για τις ανάγκες συμμόρφωσής τους με τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

1.5 Υποχρεώσεις Μελών

1.5.1 Γενικές υποχρεώσεις

- 1 Το Μέλος υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του και μέχρι την οριστική της λήξη:
 - α Να πληροί τις προϋποθέσεις που εκάστοτε ορίζονται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και να δραστηριοποιείται μόνο στις Αγορές για τις οποίες έχει λάβει άδεια από το Χ.Α.
 - β Να καταβάλλει τις κάθε είδους συνδρομές, έξοδα και, εν γένει, οφειλές έναντι του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους και τις σχετικές Αποφάσεις του Κανονισμού και των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α.
 - γ Να συμμορφώνεται αμέσως και πλήρως προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, των Αποφάσεων του Χ.Α., των συμβάσεων που υπογράφει με το Χ.Α. και προς κάθε απόφαση ή υπόδειξη αρμοδίου οργάνου του Χ.Α.
 - δ Να τηρεί τις τεχνικές προδιαγραφές των συστημάτων πληροφορικής του Χ.Α. και των τεχνικών προδιαγραφών και όρων που περιέχονται σε αποφάσεις ή σε συμβάσεις υπηρεσιών ΤΠΕ (Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών) που παρέχει το ΧΑ, όπως

ενδεικτικά της χρήσης του Δ.Χ.Σ., των υπηρεσιών τεχνικής διασύνδεσης, να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε σχέση με τα συστήματα πληροφορικής του Μέλους και να παρέχει κάθε ζητούμενη πληροφορία που κρίνει το Χ.Α. απαραίτητη για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.

- ε Να τηρεί αρχεία και στοιχεία όλων των συναλλαγών του στο Χ.Α., 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 έγκαιρη μορφή, θα πρέπει το Μέλος να μπορεί να το αναπαραγάγει σε τέτοια μορφή.
- στ Να τηρεί τα βιβλία και να εκδίδει τα παραστατικά και στοιχεία που προβλέπουν οι κείμενες διατάξεις.
- ζ Να παρέχει τις καλύψεις που εκάστοτε απαιτούνται με βάση τις κείμενες διατάξεις ως προϋπόθεση για τη διενέργεια των ημερήσιων συναλλαγών του.
- η Να τηρεί επαρκή συστήματα εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τις συναλλαγές που θα διενεργεί στο Χ.Α. και τον έλεγχο τήρησης από το Μέλος του παρόντος Κανονισμού.
- θ Να ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες του ότι οι συναλλαγές τους διέπονται από τον παρόντα Κανονισμό.
- ι Να διαθέτει επαρκές προσωπικό με κατάλληλες γνώσεις και εμπειρία και ικανότητες για την εξασφάλιση της συμμόρφωσής του προς τον παρόντα Κανονισμό.
- ια Να επιτρέπει στο Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων για την εξακρίβωση της τήρησης του παρόντος Κανονισμού.
- ιβ Να εξασφαλίζει την τήρηση από τους υπαλλήλους του όλων των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό.
- ιγ Να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για την τήρηση, σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργεί στο Χ.Α., των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς των Επιχειρήσεων επενδύσεων και των κανόνων για τις οργανωτικές απαιτήσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις⁷⁹.
- ιδ Να διαθέτει τους κατάλληλους μηχανισμούς προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών ελέγχων των συναλλαγών του για να διαπιστώνει κατ' ελάχιστον, ότι δεν υφίσταται μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στο σύστημα διαπραγμάτευσης, ότι φιλτράρεται η τιμή και η ποσότητα των εντολών και ότι επιβεβαιώνονται όλα τα στοιχεία της εντολής περιλαμβανομένου του συμβόλου της αξίας. Το Χ.Α. με Απόφασή του εξειδικεύει τις υποχρεώσεις όσον αφορά τους προσυναλλακτικούς και μετασυναλλακτικούς ελέγχους και, εφόσον απαιτείται, τον χρόνο εφαρμογής του.
- ιε 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.
- ιστ Να υποβάλλει στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα τα έγγραφα και τις ανακοινώσεις που απευθύνει προς το Χ.Α., να διενεργεί τις οποιεσδήποτε 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.

⁷⁹ Στην περίπτωση ιγ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.1 του Κανονισμού ο όρος «ΕΠΕΥ» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

1.5.2 Οικονομικές υποχρεώσεις

- 1 Πέραν των υποχρεώσεων της § 1.2.8., τα Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν στο Χ.Α.:
 - α Περιοδικές συνδρομές που μπορεί να συναρτώνται με: (α) την αξία των ημερησίων συναλλαγών του Μέλους ανά είδος Αξιογράφου ή Παραγώγου, (β) την καταχώρηση εντολών στο ΟΑΣΗΣ, ενδεικτικά όσον αφορά την Αγορά Αξιών και (γ) τη χρήση τεχνικών υπηρεσιών του Χ.Α. Οι συνδρομές των Μελών καταβάλλονται ημερησίως, εκτός αν διαφορετικά ορίζεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
 - β Αμοιβές για κάθε παρεχόμενη υπηρεσία ή προσφερόμενο προϊόν του Χ.Α., που περιγράφονται είτε στον παρόντα Κανονισμό είτε στις συμβάσεις, αιτήσεις ή δηλώσεις που υπογράφει το Μέλος για την παροχή των σχετικών υπηρεσιών του Χ.Α.
 - γ Χρεώσεις για την εγκατάσταση, σύνδεση και λειτουργία τερματικών σταθμών των Μελών που συνδέονται με το Δ.Χ.Σ. Οι χρεώσεις αυτές, αν δεν ορίζεται άλλως στον παρόντα Κανονισμό ή σε Απόφαση του Χ.Α., καταβάλλονται ετησίως.
 - δ Δικαιώματα για τη χρήση του Δ.Χ.Σ. από τα Μέλη.
- 2 Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω αμοιβών, δικαιωμάτων, συνδρομών και των λοιπών οικονομικών υποχρεώσεων των Μελών ως και αυτών της §1.2.8., ο χρόνος και ο τρόπος καταβολής τους, οι τυχόν απαλλαγές από χρέωση, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων υπέρ του Χ.Α. καθορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 3 Σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους προς καταβολή στο Χ.Α. οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, το Χ.Α. δύναται να αναστείλει το δικαίωμα συμμετοχής του Μέλους στις Αγορές του Χ.Α. ή και να διαγράψει το Μέλος σε περίπτωση σημαντικών οφειλών ή και επανειλημμένων καθυστερήσεων για την καταβολή τους. Σε κάθε περίπτωση, επί του ποσού της οφειλής λογίζεται ο νόμιμος τόκος υπερημερίας.

1.5.3 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς

- 1 Κάθε Μέλος οφείλει κατά την παροχή των υπηρεσιών του, την οργάνωση και την εν γένει δραστηριοποίησή του στις Αγορές του Χ.Α. να τηρεί τους παρακάτω κανόνες συμπεριφοράς:
 - α Να τηρεί και να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.
 - β Να μη συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία που τυχόν περιορίζει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την κείμενη νομοθεσία, τον παρόντα Κανονισμό και τις συμβάσεις του Μέλους με το Χ.Α.
 - γ Να διενεργεί συναλλαγές σύμφωνα με το Νόμο, τον παρόντα Κανονισμό και, εν γένει, τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία του Χ.Α. και τη διενέργεια συναλλαγών στις Αγορές του. Ιδίως να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια για να μην εισάγει εντολές ή να μη διενεργεί συναλλαγές που εμπίπτουν σε απαγορευτική διάταξη και γενικά, να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α.
 - δ Να μην προσβάλλει την καλή φήμη άλλου Μέλους και να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά που μπορεί να προσβάλει ή να βλάψει την καλή φήμη, το κύρος και τα συμφέροντα του Χ.Α.
 - ε Να απαγορεύει τη χρήση των τερματικών του σταθμών από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα και να ενεργεί με την προσήκουσα επιμέλεια, για να διασφαλίζεται η καλή λειτουργία του

Συστήματος, και να αποτρέπονται οποιεσδήποτε παρεμβάσεις σε αυτό που μπορούν να προκαλέσουν αλλοιώσεις, βλάβες και κατάρρευση του Συστήματος.

- στ Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών που ανταποκρίνονται στις συνθήκες της αγοράς κατά το χρόνο εισαγωγής τους, καθώς και την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών μέσα στα όρια θέσης που εκάστοτε του τίθενται.
 - ζ Να συνεργάζεται απρόσκοπτα με το Χ.Α., ανταποκρινόμενο άμεσα και πλήρως σε κάθε αίτημα του Χ.Α. για παροχή πληροφοριών σε σχέση με τη λειτουργία του Μέλους, να παρέχει στο Χ.Α. πλήρη, ακριβή και αληθή στοιχεία σε πρώτη ζήτηση, να συμπεριφέρεται ευπρεπώς προς τα όργανα του Χ.Α. και τα λοιπά Μέλη και να επιτρέπει σε όργανα του Χ.Α. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του.
 - η Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, ώστε με τη συμπεριφορά του να μη συμβάλλει σε παραβίαση του παρόντος Κανονισμού από άλλο Μέλος.
 - θ Να διασφαλίζει λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό και τους κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. χρήση του μηχανογραφικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτει για την πρόσβαση στο Σύστημα και την κατάρτιση συναλλαγών μέσω αυτού, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του Συστήματος.
 - ι Να εφαρμόζει σε διαρκή βάση αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό του των διατάξεων του Νόμου, του παρόντος Κανονισμού και εν γένει των διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία των Αγορών του Χ.Α., καθώς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την καταγραφή και απόδειξη των εντολών που δέχεται και των συναλλαγών που καταρτίζει σε εκτέλεσή τους.
 - ια Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζει την ακριβή εκτέλεση των εντολών των πελατών του.
 - ιβ Να διασφαλίζει την προάσπιση των συμφερόντων των πελατών του κατά τη διενέργεια συναλλαγών στις Αγορές του Χ.Α., τηρώντας απαρέγκλιτα τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και εν γένει της κείμενης νομοθεσίας.
 - ιγ Να ενεργεί σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη και την αρχή της καλής πίστης.
- 2 Σε περίπτωση παράβασης από Μέλος των κανόνων της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. λαμβάνει τα κατά περίπτωση ενδεικνυόμενα μέτρα σύμφωνα με τις διατάξεις της Ενότητας 6, ανεξάρτητα από την αξιολόγηση αυτής της πράξης ή παράλειψης με βάση άλλους κανόνες δικαίου ή κώδικες επαγγελματικής συμπεριφοράς.

1.5.4 Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών

- 1 Το Χ.Α. διαθέτει κατάλληλους και επαρκείς μηχανισμούς παρακολούθησης των συναλλαγών όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο πραγματοποίησής τους και διενεργεί περιοδικές επανεξετάσεις και εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών και των ρυθμίσεων για την πρόληψη και τον εντοπισμό συμπεριφορών οι οποίες ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- 2 Το Χ.Α. ελέγχει την προσβασιμότητα των προσώπων που έχουν αρμοδιότητα παρακολούθησης των συναλλαγών και ορίζει τα καθ' ύλην αρμόδια όργανά του για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών με τον παρόντα Κανονισμό. Το Χ.Α. τηρεί αρχεία σχετικά με τους ελέγχους και την παρακολούθηση των συναλλαγών των Μελών. Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των ανωτέρω. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580, το Χ.Α. τηρεί στη διάθεση

της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία σχετικά με όλες τις εντολές για Χρηματοπιστωτικά Μέσα επί των οποίων διενεργούνται συναλλαγές μέσω των Αγορών του με βάση το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/580 και στα Παραρτήματα αυτού⁸⁰.

- 3 Τα Μέλη υποχρεούνται να παρέχουν στα αρμόδια όργανα του Χ.Α. κάθε πληροφορία που τους ζητείται ως προς κάθε θέμα που συνδέεται με τον παρόντα Κανονισμό και την εύρυθμη λειτουργία του Συστήματος και του Χ.Α.
- 4 Σε περίπτωση ενδείξεων για παράβαση του Κανονισμού, τα αρμόδια όργανα, αφού ολοκληρώσουν την έρευνα και συλλογή των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών, συντάσσουν και αποστέλλουν έκθεση στο Δ.Σ. του Χ.Α., το οποίο και αποφασίζει ως προς το αν θα ενεργοποιηθεί η διαδικασία λήψης μέτρων κατά τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 6.
- 5 Τα Μέλη ενημερώνουν άμεσα τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. σε κάθε περίπτωση αδυναμίας πρόσβασης στο Σύστημα ως και σε περίπτωση αποκατάστασης της πρόσβασης.
- 6 Το Χ.Α. γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς περιπτώσεις αντικανονικών όρων συναλλαγών που μπορούν να διαταράξουν την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή περιπτώσεις συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν χειραγώγηση αγοράς και παρέχει σε αυτή κάθε σχετικό στοιχείο και πληροφορία ως και κάθε αναγκαία συνδρομή για τη διερεύνηση και διεξαγωγή των πράξεων χειραγώγησης που διαπράττονται στα συστήματα των Αγορών του.

1.5.5 Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης

- 1 Για τη διενέργεια συναλλαγών το Μέλος ανοίγει και τηρεί με ευθύνη του τους παρακάτω τύπους κωδικών (ή λογαριασμών) διαπραγμάτευσης κατά περίπτωση:
 - α Κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του επενδυτή. Στη έννοια του προσώπου-επενδυτή 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. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης επενδυτή πρέπει:
 - i να υφίσταται Μερίδα στο Σ.Α.Τ. για τη συσχέτιση του κωδικού διαπραγμάτευσης με αυτή στο Σ.Α.Τ.
 - ii εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί σε Λογαριασμό Αξιογράφων της ως άνω Μερίδας σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.^{81 82},
 - iii εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, πέραν των υπό (i) και (ii) της παρούσας περίπτωσης, ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί και με τους κατά περίπτωση

⁸⁰ Στην εσωτερική παράγραφο 2 της παραγράφου 1.5.4 του Κανονισμού προστέθηκαν εδάφια β' και γ' με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁸¹ Ο όρος «Κανονισμός Σ.Α.Τ.» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁸² Τα στοιχεία i) και ii) της περίπτωσης α) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

- β. Ως κωδικός διαπραγμάτευσης επενδυτή νοείται και ο κωδικός που το Μέλος χρησιμοποιεί για τις συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό.
- γ. Κωδικό διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί προς διενέργεια συναλλαγών επ' ονόματι Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των δικαιούχων. Ως Διαμεσολαβητής νοείται Επιχείρηση Επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ που διενεργεί συναλλαγές υπό την ως άνω ιδιότητα και οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό Διαμεσολαβητή που δηλώνεται ότι θα τον χρησιμοποιεί για το σκοπό διενέργειας συναλλαγών επ' ονόματί του και για λογαριασμό των δικαιούχων. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαμεσολαβητή πρέπει ο Διαμεσολαβητής να διαθέτει Μερίδα Διακανονισμού Διαμεσολαβητή στο Σ.Α.Τ. και επιπλέον να διατηρεί τους κατά περίπτωση λογαριασμούς που προβλέπονται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ⁸³.
- δ. Κωδικό διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή. Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει σε αυτό και διατηρεί εφόσον είναι ειδικός διαπραγματευτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο (2). Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή πρέπει να υφίσταται αντίστοιχη Μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή στο Σ.Α.Τ., ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί σε Λογαριασμό Αξιογράφων της Μερίδας αυτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. Επιπλέον, εάν πρόκειται για Ειδικό Διαπραγματευτή στην Αγορά Παραγώγων θα πρέπει να αντιστοιχεί ο κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης με το σχετικό Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Ο κωδικός ειδικού διαπραγματευτή μπορεί να διατηρείται για λογαριασμό του Μέλους μόνο ως Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με την παράγραφο (2).
- ε. Κωδικό διαπραγμάτευσης διαχειριστή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για διαχειριστή προς διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών διαχειριστή, ήτοι προσώπου που δικαιούται κατ' επάγγελμα να προβαίνει σε συγκεντρωτική εκτέλεση εντολών για λογαριασμό άλλων, στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίων σε ατομική ή συλλογική βάση κατά την κείμενη νομοθεσία ιδίως το ν. 4514/2018, την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, το ν. 4099/2012 (ΑΕΔΑΚ) και την Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή στην Αγορά Αξιών δεν απαιτείται να διατηρεί ο διαχειριστής Μερίδα στο Σ.Α.Τ. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή στην Αγορά Παραγώγων απαιτείται να διατηρεί ο διαχειριστής Μερίδα στο Σ.Α.Τ. και αντίστοιχο Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαχειριστή μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό διαχειριστή. Το Μέλος μπορεί να διατηρεί έναν ή και περισσότερους κωδικούς διαπραγμάτευσης ανά διαχειριστή. Το Μέλος οφείλει με ευθύνη του και κατ' εντολή του διαχειριστή (α) να ανοίγει

⁸³ Το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης γ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή, και (β) να επιμερίζει τις συναλλαγές που διενεργούνται από αυτό σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών εντολών του διαχειριστή⁸⁴.

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. Εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, το Μέλος διατηρεί έναν κωδικό λαθών, ενώ εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, το Μέλος δύναται να τηρεί περισσότερους του ενός κωδικούς λαθών που αντιστοιχούν στους κατά περίπτωση Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Ο κωδικός λαθών σε κάθε περίπτωση αντιστοιχεί σε Λογαριασμό Αξιογράφων της Μερίδας Διακανονισμού Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.⁸⁵

2 Επιτρέπεται η διατήρηση από το Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης Ειδικού Διαπραγματευτή στις εξής περιπτώσεις:

α Αγορά Αξιών:

- i Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Αξιογράφων εκτός Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή Σ.Χ.Π. 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.
- ii Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Μεριδίων.
- iii Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Σ.Χ.Π. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό για τα Σ.Χ.Π. αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Σ.Χ.Π.
- iv Όταν το Μέλος διεξάγει συναλλαγές επί Αξιογράφων για Ειδικό Διαπραγματευτή Παραγώγων για λόγους κάλυψης των κινδύνων που αναλαμβάνει αυτός από την ειδική διαπραγμάτευση. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος διατηρεί δύο κωδικούς για το εν λόγω πρόσωπο. Έναν για τις ίδιες συναλλαγές του προσώπου αυτού, πέραν αυτών της ειδικής διαπραγμάτευσης, και έναν για τις συναλλαγές του που σχετίζονται με την κάλυψη των κινδύνων του από την ειδική διαπραγμάτευση.

β Αγορά Παραγώγων:

- i Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων στο Χ.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 Παραγώγων.

⁸⁴ Το δεύτερο εδάφιο της περίπτωσης ε) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁸⁵ Τα στοιχεία γ), δ) και στ) της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 1.5.5. αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

- 3 Επιτρέπεται η αλλαγή από Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης μετά την εκτέλεση της συναλλαγής και, εάν πρόκειται για την Αγορά Αξιών, μέχρι την ημέρα διακανονισμού της, ενώ εάν πρόκειται για την Αγορά Παραγώγων, μέχρι την έναρξη της εκκαθάρισης της ημέρας Τ σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., στις εξής περιοριστικά προβλεπόμενες περιπτώσεις:
 - α Εάν πρόκειται για λανθασμένη εκτέλεση εντολής. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος μπορεί να προβεί στην αλλαγή του κωδικού σύμφωνα με τους όρους της παραγράφου 2.3.12.3 της παρούσας Ενότητας⁸⁶.
 - β Εάν πρόκειται για συγκεντρωτική εκτέλεση εντολής σύμφωνα με τις περ. δ) της παραγράφου (1). Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει μετά τη συγκεντρωτική εκτέλεση μέσω του κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή να δηλώσει μέσω των Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή που αντιστοιχούν στη συγκεντρωτική εκτέλεση προβαίνοντας σε επιμερισμό στους σχετικούς κωδικούς των συναλλαγών που έχουν καταρτιστεί κατ' εντολή του διαχειριστή.
- 4 Για τη διενέργεια Συμβάσεων δανεισμού τίτλων τα οι Συμμετέχοντες δανειοδοσίας ή δανειοληψίας χρησιμοποιούν για τους δανειοδότες ή δανειολήπτες τον ίδιο τύπο κωδικού μέσω του οποίου διενεργούν συναλλαγές σύμφωνα με τις περιπτώσεις α), β) γ) και στ) της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου ή, εάν πρόκειται για Συμμετέχοντα ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως Συμμετέχοντος δανειοδοσίας, το Λογαριασμό Αξιογράφων⁸⁷ του δανειοδότη στο Σ.Α.Τ.
- 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.
- 6 Το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα στο Χ.Α. κάθε μεταβολή των στοιχείων του, των υπευθύνων επικοινωνίας, των 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.

1.5.6 Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών

- 1 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 δυνάμει των συμβατικών ρυθμίσεων που πρέπει να έχουν μεταξύ τους⁸⁸.
- 2 Το Μέλος οφείλει για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις να διαθέτει ανά Αγορά πιστωτικό όριο, όπως προβλέπεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και τις διαδικασίες της. Το πιστωτικό όριο

⁸⁶ Η περίπτωση α) της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 1.5.5. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁸⁷ Ο όρος «Λογαριασμός Αξιών» αντικαταστάθηκε από τον όρο «Λογαριασμός Αξιογράφων» στο σύνολο του Κανονισμού με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁸⁸ Η εσωτερική παράγραφος 1 της παραγράφου 1.5.6 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

αποδίδεται στο Μέλος ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, μέσω του Εκκαθαριστικού Μέλους που ενεργεί για λογαριασμό του σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Η παρακολούθηση του πιστωτικού ορίου κάθε Μέλους γίνεται από το Σύστημα σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων:

- α Πριν από την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα με ευθύνη της ΕΤ.ΕΚ. 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.
 - β 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.
 - γ Το Μέλος υποχρεούται να ενημερώνεται, μέσω του Συστήματος, ως προς το πιστωτικό όριό του, όπως αυτό διαμορφώνεται σε ημερήσια και ενδοημερήσια βάση κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις (α) και (β). Το Μέλος υποχρεούται να μη προβαίνει στην εισαγωγή εντολών στο Σύστημα εφόσον η εισαγωγή τους θα είχε ως συνέπεια την υπέρβαση του πιστωτικού ορίου του.
 - δ Σε περίπτωση εισαγωγής εντολής από Μέλος που συνεπάγεται υπέρβαση του πιστωτικού 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.
 - ε Εάν κατά το χρόνο της διακοπής πρόσβασης του Μέλους στο Σύστημα υφίστανται στο Σύστημα ανεκτέλεστες εντολές του Μέλους, οι εντολές αυτές δε θίγονται από το μέτρο της διακοπής, αλλά διατηρούνται στο Σύστημα μέχρι την εκτέλεση ή τη διαγραφή τους, αναλόγως των όρων λειτουργίας τους.
- 3 Ως προς τις συναλλαγές καλυμμένης πώλησης ισχύουν τα εξής:
 - α Συναλλαγές καλυμμένης πώλησης δύνανται να καταρτίζονται από τα Μέλη εφόσον ενεργούν και ως Εκκαθαριστικά Μέλη. Η εκκαθάριση συναλλαγής καλυμμένης πώλησης διενεργείται υποχρεωτικώς από το Μέλος που την κατήρτισε.
 - β Η εισαγωγή εντολής καλυμμένης πώλησης δεν προϋποθέτει την ύπαρξη πιστωτικού ορίου.
 - γ Η εντολή καλυμμένης πώλησης εισάγεται από το Μέλος στο Σύστημα υποχρεωτικώς ως εντολή ημερήσιας διάρκειας και ως ανενεργή εντολή.
 - δ Εντολή καλυμμένης πώλησης ενεργοποιείται προς εκτέλεση εφόσον:
 - ι Τα πωλούμενα Αξιόγραφα, στα οποία αφορά η σχετική εντολή, βρίσκονται διαθέσιμα προς δέσμευση υπέρ ΕΤ.ΕΚ. υπό το χειρισμό του Μέλους ως Εκκαθαριστικού Μέλους και Συμμετέχοντα στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη της Μερίδας του δικαιούχου – εντολέα ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας της Μερίδας Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή, όπου τηρούνται για λογαριασμό του δικαιούχου-εντολέα κατά το χρόνο εισαγωγής της σχετικής εντολής στο Σύστημα και

- ii επιβεβαιωθεί η αυτόματη δέσμευσή τους υπέρ ΕΤ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή και τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.⁸⁹
- ε Σε περίπτωση μη πλήρωσης των όρων της προηγούμενης υποπαραγράφου, η εντολή καλυμμένης πώλησης ακυρώνεται αυτόματα από το Σύστημα.⁹⁰
- 4 Πιστωτικό όριο δεν απαιτείται εάν πρόκειται για προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην Αγορά Αξιών που δεν υπόκειται σε εκκαθάριση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2.3.1 παρ. 5 του παρόντος Κανονισμού.⁹¹
- 5 Κάθε Συμμετέχων δανειοληψίας οφείλει για τη συμμετοχή του στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων να διαθέτει πιστωτικό όριο εφαρμοζομένων αναλόγως των διατάξεων της παραγράφου 2. Πιστωτικό όριο δεν απαιτείται στις συναλλαγές δανειοδοσίας όπως καταρτίζονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 6 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 στις συνεδριάσεις των Αγορών του Χ.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, τη διαδικασία διαχείρισης και διάδοσης των στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν στα εν λόγω όρια και γενικά τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις των Μελών, ως και τις τυχόν ειδικότερες διαδικασίες που αφορούν την εισαγωγή εντολών και τη διενέργεια συναλλαγών καλυμμένης πώλησης και τις σχετικές υποχρεώσεις των Μελών.⁹²

1.6 Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους όρους των επομένων παραγράφων.
- 2 Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στο Χ.Α. και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Μέλος με την ιδιότητα αυτή με το Χ.Α. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες υποπαραγράφους.
- 3 Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, πριν την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.3.2. χρόνου γίνεται δεκτή

⁸⁹ Η περίπτωση i) του στοιχείου δ) της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 1.5.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁹⁰ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 1.5.6 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η παλαιά παράγραφος 3 καθώς και οι παράγραφοι 4 και 5, αναριθμήθηκαν σε 4, 5 και 6 αντίστοιχα ως ανωτέρω με την ίδια ως άνω απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη και αναρίθμηση ισχύουν από 16.01.2017.

⁹¹ Η παρ. 4 της § 1.5.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁹² Στο τέλος της νέας εσωτερικής παραγράφου 6) προστέθηκαν οι λέξεις: «ως και τις τυχόν ειδικότερες διαδικασίες που αφορούν την εισαγωγή εντολών και τη διενέργεια συναλλαγών καλυμμένης πώλησης και τις σχετικές υποχρεώσεις των Μελών», ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη ισχύει από 16.01.2017.

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. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, μετά την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.3.2. χρόνου, γίνεται δεκτή χωρίς σπουδαίο λόγο.

- 4 Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής, επιφέρει αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή τηρουμένων των κατά περίπτωση όρων της προηγούμενης παραγράφου.
- 5 Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι το Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας τα θέματα που τυχόν εκκρεμούν με το Χ.Α. Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί την προθεσμία της παραγράφου 2 θέτοντας βραχύτερη ή μακρύτερη ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του υπό παραίτηση Μέλους, τις συναλλακτικές ανάγκες προστασίας της Αγοράς, καθώς και την τυχόν ιδιότητά του ως Εκκαθαριστικού Μέλους και τις υποχρεώσεις του ή ενδεχόμενη υπερημερία του στην εκκαθάριση σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση τροποποίησης της προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της επέρχονται μετά τη λήξη της νέας προθεσμίας.
- 6 Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων υποπαραγράφων το Χ.Α. κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
- 7 Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικότερους όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, όπως ιδίως στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους. Στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, ως τέτοιοι όροι νοούνται ενδεικτικά η μεταφορά των θέσεων πελατείας του Μέλους σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η αναβολή της παραίτησης μέχρι τη λήξη των θέσεων αυτών ή η άμεση διευθέτησή τους από το Μέλος με πρόωπη ή αναγκαστική λήξη τους.
- 8 Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
- 9 Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με απόφαση του Χ.Α.

2 Η διαπραγμάτευση στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α.

2.1 Γενικές Παράμετροι αγοράς

2.1.1 Γενική Διάταξη

- 1 Το Χ.Α. έχει υπό τη διαχείρισή του την Αγορά Αξιών, και την Αγορά Παραγώγων συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων που λειτουργούν ως ηλεκτρονικές αγορές. Τη διαχείριση αυτών το Χ.Α. διενεργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις τηρουμένων των ειδικότερων υποχρεώσεων βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584⁹³.
- 2 Η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος. Μέσω του Συστήματος διεξάγεται επίσης και κάθε διαδικασία διενέργειας προσυμφωνημένης συναλλαγής κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρούσα Ενότητα. Το Χ.Α.: α) διασφαλίζει ότι το Σύστημα έχει επαρκή χωρητικότητα και ανθεκτικότητα, περιλαμβανομένων των ρυθμίσεων αποτροπής υπερκορεσμού του βιβλίου εντολών και υπέρβασης των ορίων ανταλλαγής μηνυμάτων και διαθέτει διαδικασίες για τον έλεγχό τους ως και ρυθμίσεων αναφορικά με τα όρια ανά μέλος του αριθμού εντολών που αποστέλλονται ανά δευτερόλεπτο, β) διαθέτει προσχεδιασμένη μεθοδολογία ανάπτυξης και δοκιμαστικής λειτουργίας του Συστήματος, καθώς και ρυθμίσεις και διαδικασίες για την παρακολούθησή του όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο και την περιοδική επανεξέταση και αξιολόγησή του, γ) εφαρμόζει ρυθμίσεις και διαδικασίες για τη φυσική και ηλεκτρονική ασφάλεια του Συστήματος, την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διατάραξης της λειτουργίας γενικά και ειδικότερα εξ αιτίας ανεπάρκειας ή σφάλματος των συστημάτων τρίτων στους οποίους παρέχεται πρόσβαση στο Σύστημα, καθώς και αποτροπής δυνητικών παραπτώσεων ή πρακτικών κατάχρησης της αγοράς και δ) διαθέτει μηχανισμούς και εναλλακτικές διαδικασίες διαπραγμάτευσης για τις περιπτώσεις προβλημάτων δυσλειτουργίας του ή άλλων έκτακτων γεγονότων με σκοπό τη διαφύλαξη της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Οι παραπάνω μηχανισμοί και διαδικασίες επιτρέπουν την ηλεκτρονική διαπραγμάτευση μέσω υλικοτεχνικής υποδομής, στην οποία έχουν πρόσβαση τα Μέλη. Το Χ.Α. τηρεί αρκούντως λεπτομερή αρχεία σχετικά με το Σύστημα και την Αγορά, από τα οποία μπορούν να αντληθούν επαρκή στοιχεία για τα παραπάνω υπό (α) έως (δ) θέματα. Το Χ.Α. εξειδικεύει με Απόφασή του τον τρόπο λειτουργίας των παραπάνω διαδικασιών και τήρησης των αρχείων. Το ΧΑ ενημερώνει την ΕΚ α) για κάθε σημαντικό κίνδυνο ικανό να επηρεάσει την ορθή διαχείριση των τεχνικών λειτουργιών του Συστήματος, καθώς και τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή συναλλαγών και β) για τα μείζονος σημασίας συμβάντα με τα οποία επέρχονται οι εν λόγω κίνδυνοι⁹⁴.
- 3 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 στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο για την πρόσβαση από το Χ.Α. και τις αρμόδιες αρχές και φορείς στα στοιχεία των παραπάνω εντολών και συναλλαγών και εν γένει για την άσκηση των νομίμων καθηκόντων τους.

⁹³ Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και στη συνέχεια τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁹⁴ Στην εσωτερική παράγραφο 2) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού η περίπτωση α) αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4 Στο Σύστημα έχουν πρόσβαση για τη διενέργεια συναλλαγών τα Μέλη, οι Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως Συμμετέχοντες δανειοδοσίας, το Χ.Α. για την εφαρμογή της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών της § 2.3.12.1., ως και η ΕΤ.ΕΚ. όταν τούτο επιβάλλεται, ιδίως για τη διαχείριση υπερημεριών, τη διαχείριση κινδύνων ή πιστωτικών ορίων κατά τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της⁹⁵.
- 5 Για την έγκαιρη καθημερινή ενημέρωση και λειτουργία του Συστήματος, τα Μέλη οφείλουν να διαβιβάζουν στο Χ.Α. πλήρως συμπληρωμένα τα έντυπα που τους χορηγεί το Χ.Α. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να βρίσκονται σε ετοιμότητα για την επανεισαγωγή στο Σύστημα των στοιχείων των εντολών τους σε περίπτωση βλάβης ή δυσλειτουργίας του Συστήματος.
- 6 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, όταν κρίνει τούτο αναγκαίο, να τροποποιεί το παραπάνω Ημερολόγιο, ιδίως στις περιπτώσεις πρόβλεψης έκτακτων αργιών σε εθνικό ή και πανευρωπαϊκό επίπεδο. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/574, τα Μέλη οφείλουν να συγχρονίζουν με το Χ.Α. τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία εκδίδεται και διατηρείται από τα κέντρα συντονισμού ώρας που απαριθμούνται στην πλέον πρόσφατη ετήσια έκθεση του Διεθνούς Γραφείου Μέτρων και Σταθμών για τις δραστηριότητες ώρας. Ο εν λόγω συγχρονισμός είναι απαραίτητος ιδίως σε σχέση με τη διενέργεια ελέγχων των εντολών μεταξύ των τόπων διαπραγμάτευσης και τον εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, και για τη σαφέστερη σύγκριση μεταξύ της συναλλαγής και των συνθηκών της αγοράς που επικρατούν κατά τη στιγμή της εκτέλεσής τους. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να συγχρονίζουν με το Χ.Α. τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία διαδίδεται με δορυφορικό σύστημα, εφόσον κάθε μετατόπιση από την UTC λαμβάνεται υπόψη και αφαιρείται από τη χρονοσφραγίδα. Το επίπεδο ακριβείας για το Χ.Α. και τα Μέλη ως και η συμμόρφωση με τις μέγιστες απαιτήσεις απόκλισης καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα⁹⁶.
- 7 Η διάρκεια κάθε συνεδρίασης στις Αγορές του Χ.Α. είναι τουλάχιστον πεντάωρη, εκτός εάν έκτακτοι λόγοι επιβάλλουν τη μεταβολή της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
- 8 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 Ζημίες 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.

⁹⁵ Η εσωτερική παράγραφος 4 της παραγράφου 2.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁹⁶ Στην εσωτερική παράγραφο 6) της παραγράφου 2.1.1 του Κανονισμού προστέθηκαν τα εδάφια γ', δ', ε' και ζ' ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 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.
- 9 Την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.⁹⁷
- 10 Ο διακανονισμός των συναλλαγών ως και οι πάσης φύσεως μεταβιβάσεις που προκύπτουν από την εκκαθάριση διενεργούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ., ιδίως όταν πρόκειται για συναλλαγές από τις οποίες απορρέουν υποχρεώσεις παράδοσης σε Αξιόγραφα που τηρούνται στο Σ.Α.Τ.⁹⁸.

2.1.2 Διάκριση Χρηματοπιστωτικών Μέσων ανά Αγορά

- 1 Στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μετοχές, δικαιώματα μετοχών, τίτλοι σταθερού εισοδήματος, ΕΛ.ΠΙΣ. και εν γένει τίτλοι παραστατικοί μετοχών, Μεριδία Δ.Α.Κ., Μεριδία ΟΕΕ, Σ.Χ.Π., ως και κάθε άλλο Αξιόγραφο, σύμφωνα με τις Μεθόδους της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Οι Μέθοδοι αυτές μπορούν να εφαρμόζονται σε όλες τις Κατηγορίες Αξιογράφων που προβλέπονται στην Ενότητα 3⁹⁹. Επίσης μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης Κινητές Αξίες που εκκαθαρίζονται με παραστατικά δικαιώματα σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.¹⁰⁰
- 2 Στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ), συμβόλαια προαίρεσης, συμβόλαια ανταλλαγής δικαιωμάτων και κάθε άλλο Παράγωγο, σύμφωνα με μεθόδους διαπραγμάτευσης της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.

2.1.3 Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων

- 1 Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων διενεργούνται Συμβάσεις δανεισμού τίτλων σε πολυμερή ή διμερή βάση σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης της παρούσας Ενότητας και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Τα Προϊόντα δανεισμού τίτλων εισάγονται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων:
 - α επί μετοχών που υπάγονται στην Γενική Κατηγορία Διαπραγμάτευσης εφόσον:
 - ι συνιστούν υποκείμενη αξία ή συμμετέχουν σε δείκτη που συνιστά υποκείμενη αξία Παραγώγων ή

⁹⁷ Η παρ. 9 της § 2.1.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁹⁸ Η εσωτερική παράγραφος 10 της παραγράφου 2.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

⁹⁹ Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.1.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁰⁰ Η παρ. 1 της § 2.1.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- ii συμμετέχουν σε δείκτη τον οποίο παρακολουθεί Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.¹⁰¹
 - β επί μετοχών, για τις οποίες ασκείται ή πρόκειται να ασκηθεί ειδική διαπραγμάτευση στις Αγορές όπου είναι εισηγμένες,
 - γ επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή και
 - δ επί άλλων Αξιογράφων διαπραγματεύσιμων στην Αγορά Αξιών του Χ.Α.
- 3 Σε περίπτωση κατά την οποία μετοχή παύει να πληροί τους όρους των περιπτώσεων (α) και (β) της προηγούμενης παραγράφου, η διενέργεια Συμβάσεων δανεισμού τίτλων επ' αυτής παύει αναγκαστικώς και οι σχετικές θέσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας λήγουν αναγκαστικώς ομοίως, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με σχετικές Αποφάσεις του Χ.Α. Παρομοίως λήγουν και οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. ή άλλων Αξιογράφων σε περίπτωση διαγραφής αυτών.

2.1.4 Τιμή εισαγωγής-έκδοσης

Ως τιμή εισαγωγής ή έκδοσης Αξιογράφου κατά την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης ορίζεται η αρχική τιμή διαπραγμάτευσης, η οποία είτε ανακοινώνεται από τον ανάδοχο ή τον εκδότη κατά περίπτωση είτε έχει προσδιορισθεί με την Υπηρεσία ΗΒΙΠ ή την Υπηρεσία Προαγοράς, όπως ορίζεται στην παρούσα Ενότητα¹⁰².

2.1.5 Τιμή εκκίνησης

- 1 Ως τιμή εκκίνησης Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται ανάλογα με την περίπτωση:
- α η τιμή κλεισίματος αυτού, όπως προκύπτει κατά την προηγούμενη ημέρα συναλλαγών, και, εφόσον κατά την ημέρα αυτή λαμβάνει χώρα εταιρική πράξη, σύμφωνα με σχετική ανακοίνωση του εκδότη του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ή της υποκείμενης αξίας του, η τιμή κλεισίματος της εν λόγω ημέρας όπως ενδεχομένως προσαρμόζεται με την εταιρική πράξη, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του ΧΑ ή
 - β η τιμή που ορίζει προς τούτο ο εκδότης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.
 - γ προκειμένου για δικαιώματα προτίμησης, η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή συγκεκριμένου τύπου, ο οποίος καθορίζεται σε Απόφαση του Χ.Α.
 - δ προκειμένου για τα Συμβολαία Μελλοντικής Εκπλήρωσης και Δικαιώματα προαίρεσης, οι τιμές που υπολογίζονται ανά σειρά σύμφωνα με τη σχετική απόφαση του Χ.Α.
 - ε για τα προϊόντα του Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, η τελευταία διαθέσιμη τιμή ανοίγματος, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 2.1.6
- 2 Για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης Αξιογράφου η τιμή εκκίνησής του ταυτίζεται με την τιμή εισαγωγής της, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 2.1.4. Εφόσον πρόκειται για Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον ν. 3864/2010 και τις κατ'

¹⁰¹ Η περίπτωση (α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁰² Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2.1.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσής τους, η τιμή εκκίνησης ταυτίζεται με την θεωρητική τιμή που προκύπτει με εφαρμογή του μοντέλου αποτίμησης και τις υποθέσεις προσδιορισμού των παραμέτρων αυτού, που θα καθοριστούν με Απόφαση του Χ.Α.

- 3 Για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης προϊόντων του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων, η τιμή εκκίνησης ορίζεται ως η μικρότερη τιμή που γίνεται αποδεκτή από το Σύστημα σύμφωνα με την παράγραφο 2.1.7 παρακάτω.

2.1.6 Τιμή ανοίγματος

- 1 Η τιμή ανοίγματος μπορεί να υπολογίζεται από το Σύστημα για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο με συγκεκριμένη μέθοδο που ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Εάν για ορισμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν διαμορφωθεί τιμή ανοίγματος σύμφωνα με τη μέθοδο υπολογισμού ή, σε περίπτωση μη εφαρμογής σχετικής μεθόδου για τον υπολογισμό της, ως τιμή ανοίγματος ορίζεται η τιμή της πρώτης πράξης που πραγματοποιείται στη σχετική Αγορά επ' αυτού.

2.1.7 Βήμα τιμής

- 1 Ως βήμα τιμής (tick size) Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η ελάχιστη, σε απόλυτα μεγέθη, δυνατή μεταβολή της τιμής αυτού. Το έγκυρο βήμα τιμής στις Αγορές του Χ.Α. προσδιορίζεται ως υποδιαίρεση του νομίσματος διαπραγμάτευσης, με μέχρι τέσσερα δεκαδικά ψηφία. Με Απόφαση του Χ.Α. προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/588 για τα προβλεπόμενα σε αυτόν Χρηματοπιστωτικά Μέσα. Με την ίδια Απόφαση προσδιορίζονται τα έγκυρα βήματα τιμής για Χρηματοπιστωτικά Μέσα εκτός αυτών του ως άνω Κανονισμού, ανάλογα με την τιμή ή άλλα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπως ενδεικτικά εμπορευσιμότητα ή μεταβλητότητα τιμής, το μέγεθος προσδιορισμού ή το νόμισμα διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου και κάθε άλλη επιμέρους προϋπόθεση και τεχνική λεπτομέρεια εφαρμογής¹⁰³.
- 2 Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων τα έγκυρα βήματα τιμής ορίζονται ξεχωριστά με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α.¹⁰⁴.
- 3 Εντολές σε μη έγκυρο βήμα τιμής δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα. Ο περιορισμός του βήματος τιμής δεν ισχύει για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές όπως προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα.
- 4 Εκτός εάν άλλως ορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, εάν ο υπολογισμός της τιμής εκκίνησης Χρηματοπιστωτικού Μέσου μετά από εταιρική πράξη ή ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος δεν έχουν ως αποτέλεσμα έγκυρο βήμα τιμής, τότε πραγματοποιείται στρογγυλοποίηση της τιμής στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής.
- 5 Εάν ο παραπάνω υπολογισμός δώσει τιμή, η οποία απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, η στρογγυλοποίηση πραγματοποιείται προς την υψηλότερη τιμή.

¹⁰³ Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.1.7. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁰⁴ Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 2.1.7. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.1.8 Τιμή τελευταίας πράξης

Ως τιμή τελευταίας πράξης επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή, στην οποία διενεργείται η τελευταία κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συναλλαγή επ' αυτού σύμφωνα με Μέθοδο που ορίζεται για τη συγκεκριμένη κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου σε Απόφαση του Χ.Α.

2.1.9 Τιμή κλεισίματος

- 1 Ως τιμή κλεισίματος ενός Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται αντιπροσωπευτική τιμή των συναλλαγών κατά τη συνεδρίαση, την οποία υπολογίζει το Σύστημα βάσει μεθόδου μετά το τέλος της συνεδρίασης. Το Χ.Α. καθορίζει με σχετικές Αποφάσεις του τη μέθοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος, ενδεικτικά ανά Αγορά ή και ανά κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπου συντρέχει περίπτωση, ως και κάθε αναγκαίο στοιχείο για την εφαρμογή της σχετικής μεθόδου. Ως μέθοδο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος το Χ.Α. ορίζει μία από τις παρακάτω περιοριστικά αναφερόμενες μεθόδους ή και συνδυασμό αυτών.
- 2 Η τιμή κλεισίματος μπορεί να καθορίζεται ειδικότερα με μία εκ των μεθόδων που περιλαμβάνονται στους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος σύμφωνα με την §2.1.9.1 ή εναλλακτικά με τους Τύπους Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας που εφαρμόζονται σε συνδυασμό με τις ως άνω μεθόδους σύμφωνα με την § 2.1.9.2.

2.1.9.1 Τύποι Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος

Σε κάθε Αγορά του Χ.Α. και για κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου αυτής ορίζεται μία από τις παρακάτω Μεθόδους τιμής κλεισίματος

α Μέθοδος τελευταίας πράξης:

Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται ως η τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργείται επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών. Εάν δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή εκκίνησης αυτού.

β Μέθοδος ΣΜΟ ορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων:

- 1 Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών του ορισμένου απόλυτου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη συνεδρίαση μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2 Ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος γίνεται ξεκινώντας από την τελευταία πριν τη λήξη της συνεδρίασης πράξη και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός πράξεων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο αριθμό των συναλλαγών της συνεδρίασης.
- 3 Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα εξής:
 - α Οι πράξεις που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος είναι αυτές που διενεργήθηκαν στο Βιβλίο Εντολών.
 - β Αν δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις σε ένα Χρηματοπιστωτικό Μέσο ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. μία από τις παρακάτω τιμές:

- i Η τιμή εκκίνησης.
 - ii Η καλύτερη τιμή αγοράς που βρίσκεται καταχωρημένη στο Βιβλίο Εντολών κατά το χρόνο υπολογισμού της τιμής κλεισίματος. Στην τελευταία περίπτωση, εάν δεν υπάρχει καλύτερη τιμή αγοράς, ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται η τιμή εκκίνησης.
- γ Σε περίπτωση που ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος οδηγεί σε μη έγκυρο βήμα τιμής, γίνεται στρογγυλοποίηση στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής. Αν η τιμή κλεισίματος απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, τότε η στρογγυλοποίηση γίνεται στο υψηλότερο από αυτά.
- δ Οι ακυρωμένες συναλλαγές δε συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος.

γ Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων:

- 1 Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών του ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2 Για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος καταμετρούνται οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης και υπολογίζεται ο αριθμός των πράξεων που αποτελούν το ποσοστό που λαμβάνεται υπόψη. Ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος γίνεται ξεκινώντας από την τελευταία πριν τη λήξη της συνεδρίασης πράξη και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός πράξεων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο ποσοστό του συνόλου των συναλλαγών επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου.
- 3 Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.(β) (3) και επιπλέον τα εξής:
 - α Ο αριθμός των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.
 - β Αν το αποτέλεσμα της στρογγυλοποίησης είναι μηδέν (0), ενώ έχουν διενεργηθεί πράξεις στο Χρηματοπιστωτικό Μέσο, ως τιμή κλεισίματος λαμβάνεται η τιμή της τελευταίας πράξης.

δ Μέθοδος ΣΜΟ πράξεων προκαθορισμένου χρόνου πριν τη λήξη της συνεδρίασης:

- 1 Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών των πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος πριν τη λήξη της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2 Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.1.(β) (3).

ε Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου τμήματος του όγκου ημερήσιων συναλλαγών:

- 1 Η τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προκύπτει από το σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού τεμαχίων των συναλλαγών που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών.
- 2 Για τον προσδιορισμό της τιμής κλεισίματος υπολογίζεται το καθορισμένο ποσοστό των τεμαχίων επί του συνολικού όγκου τους. Ο προσδιορισμός της τιμής γίνεται ξεκινώντας από τα τελευταία πριν τη λήξη της συνεδρίασης τεμάχια και προς την αρχή αυτής, μέχρι να συμπληρωθεί ο απόλυτος αριθμός τεμαχίων που αντιστοιχεί στο συγκεκριμένο ποσοστό του αριθμού των τεμαχίων της συνεδρίασης και σταθμίζοντάς τα με την τιμή στην οποία έκαναν πράξη.
- 3 Για τον προσδιορισμό των τεμαχίων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ισχύουν τα προβλεπόμενα στην § 2.1.9.1(β) (3).

στ Μέθοδος ΣΜΟ ποσοστιαία καθορισμένου αριθμού τελευταίων πράξεων με βάση την αξία συναλλαγών:

- 1 Για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος με την παρούσα Μέθοδο καταμετρούνται οι πράξεις που διενεργήθηκαν επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης και υπολογίζεται ο αριθμός των πράξεων που αντιστοιχούν στο τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των πράξεων, που διενεργήθηκαν κατά τη συνεδρίαση, αρχής γενομένης από την τελευταία πράξη.
- 2 Αν η αξία των πράξεων που αντιστοιχεί στο τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των πράξεων σύμφωνα με την παρ. 1 είναι μεγαλύτερη από τη σημαντική αξία συναλλαγών, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται ο σταθμισμένος με τα τεμάχια μέσος όρος των τιμών (ΣΜΟ) των ανωτέρω πράξεων. Η σημαντική αξία συναλλαγών υπολογίζεται από το Χ.Α. ως ποσοστό επί της κεφαλαιοποίησης του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου που καθορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του και δεν μπορεί να υπολείπεται ενός κατώτατου ορίου συναλλαγών που με την ίδια Απόφαση τίθεται από το Χ.Α.
- 3 Αν η αξία των πράξεων της παρ. 2 είναι μικρότερη της ανωτέρω σημαντικής αξίας συναλλαγών, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται ο σταθμισμένος με τα τεμάχια μέσος όρος των τιμών (ΣΜΟ) του συνόλου των πράξεων της σχετικής συνεδρίασης εφόσον η αξία τους είναι μεγαλύτερη από τη σημαντική αξία συνεδρίασης. Η σημαντική αξία συνεδρίασης υπολογίζεται από το Χ.Α. ως ποσοστό επί της κεφαλαιοποίησης του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου που καθορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του και δεν μπορεί να υπολείπεται ενός κατώτατου ορίου συνεδρίασης που με την ίδια Απόφαση τίθεται από το Χ.Α.
- 4 Αν η αξία των πράξεων της παρ. 2 είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών και η αξία του συνόλου των πράξεων της συνεδρίασης είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συνεδρίασης ή αν κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις επί του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή εκκίνησης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά την ημέρα υπολογισμού.
- 5 Για τον προσδιορισμό των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος σύμφωνα με τις παρ. 1, 2, 3 και 4 ισχύουν τα εξής:
 - α Οι πράξεις που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος είναι αυτές οι οποίες διενεργήθηκαν στο Βιβλίο Εντολών.
 - β Σε περίπτωση που ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος οδηγεί σε μη έγκυρο βήμα τιμής, γίνεται στρογγυλοποίηση στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής. Αν η τιμή κλεισίματος απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, τότε η στρογγυλοποίηση γίνεται στο υψηλότερο από αυτά.
 - γ Οι ακυρωμένες πράξεις (ή συναλλαγές) δε συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος.
 - δ Ο αριθμός των πράξεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

2.1.9.2. Τύποι Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας

2.1.9.2.1. Τύποι Μεθόδου

Σε Αγορά του Χ.Α. και κάθε κατηγορία Χρηματοπιστωτικού Μέσου αυτής μπορεί η τιμή κλεισίματος να ορίζεται με τους Τύπους Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος Δημοπρασίας σε συνδυασμό με μία εκ των Τύπων Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της §2.1.9.1. σύμφωνα με τους παρακάτω όρους. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει κάθε θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των παρακάτω διατάξεων.

Α) Απλή Μέθοδος

- 1 Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 ή, εφόσον συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του μηχανισμού AMEM κατά τα προβλεπόμενα στην §2.6.4, μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2, όπως ορίζεται με βάση το μηχανισμό αυτό.
- 2 Αν δεν έχει καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παρ. 1, εφαρμόζεται ένας από τους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1, όπως έχει επιλεγεί από το Χ.Α. και ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή του σχετικού Τύπου Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1.

Β) Ενισχυμένη μέθοδος

- 1 Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 ή, εφόσον συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του μηχανισμού AMEM κατά τα προβλεπόμενα στην §2.6.4, μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2, όπως ορίζεται με βάση το μηχανισμό αυτό.
- 2 Αν δεν δύναται να καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 για το Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παρ. 1 ή συντρέχουν μία από τις παρακάτω περιπτώσεις εφαρμόζεται ένας από τους Τύπους Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1, όπως έχει επιλεγεί από το Χ.Α. και ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή του σχετικού Τύπου Βασικής Μεθόδου Τιμής Κλεισίματος της § 2.1.9.1.:
 - α η εκτιμώμενη τιμή κλεισίματος που προκύπτει από τη Μέθοδο 2 μετά την εφαρμογή του AMEM συνεχίζει να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς της δημοπρασίας, και ο όγκος της δημοπρασίας είναι μικρότερος του 30% του όγκου συναλλαγών της συνεδρίασης, στον οποίο δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Μεθόδου 6 που τυχόν έχουν διενεργηθεί κατά τη συνεδρίαση ή
 - β όταν μετά την εφαρμογή του AMEM το σύνολο της προσφερόμενης ή ζητούμενης με τη δημοπρασία ποσότητας ικανοποιείται από ελεύθερες εντολές ή εντολές στο άνοιγμα

Γ) Ενισχυμένη Μέθοδος με έλεγχο σημαντικής αξίας συναλλαγών

- 1 Ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της διενέργειας συναλλαγών Μεθόδου 2 εκτός εάν συντρέχουν οι όροι της παρ. 2.
- 2 Αν κατά την εφαρμογή της Μεθόδου 2 σύμφωνα με την παρ. 1 πληρούνται οι προϋποθέσεις για την ενεργοποίηση του μηχανισμού AMEM σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.4 ή η αξία συναλλαγών της εκτιμώμενης δημοπρασίας είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών της §2.1.9.1, (στ) (2), ενεργοποιείται ο μηχανισμός του AMEM.
- 3 Μετά την ενεργοποίηση του μηχανισμού του AMEM, διενεργείται δημοπρασία με τη Μέθοδο 2 και ως τιμή κλεισίματος του Χρηματοπιστωτικού Μέσου ορίζεται η τιμή δημοπρασίας που προκύπτει μέσω της Μεθόδου αυτής εκτός εάν:

- α η εκτιμώμενη τιμή κλεισίματος που προκύπτει από τη Μέθοδο με δημοπρασία συνεχίζει να αποκλίνει από την τιμή αναφοράς της δημοπρασίας και ο όγκος της δημοπρασίας είναι μικρότερος του 30% του όγκου συναλλαγών της συνεδρίασης, στον οποίο δεν περιλαμβάνονται οι συναλλαγές της Μεθόδου 6 που τυχόν έχουν διενεργηθεί κατά τη συνεδρίαση αυτή, ή
 - β το σύνολο της προσφερόμενης ή ζητούμενης με τη δημοπρασία ποσότητας ικανοποιείται από ελεύθερες εντολές ή εντολές στο άνοιγμα, ή
 - γ η αξία συναλλαγών της δημοπρασίας είναι μικρότερη από τη σημαντική αξία συναλλαγών,
 - δ οπότε για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος εφαρμόζεται η Μέθοδος που προβλέπεται στην § 2.1.9.1 περ. στ'.
- 4 Αν δεν δύναται να καταρτιστεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 2 σύμφωνα με την παρ. 1 ή 3, για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος εφαρμόζεται η Μέθοδος που προβλέπεται στην § 2.1.9.1 περ. στ'.

2.1.9.2.2. Ανεκτέλεστες εντολές δημοπρασίας

Εφόσον δεν υπολογίζεται τιμή δημοπρασίας με βάση τη Μέθοδο 2 σύμφωνα με τους όρους της § 2.1.9.2.1, οι προς εκτέλεση εντολές που εισήχθησαν κατά τη Μέθοδο 2, εκτελούνται στην τιμή κλεισίματος, όπως καθορίζεται κατά τους ως άνω όρους, εφόσον πληρούν τα κριτήρια ταύτισης με βάση την τιμή αυτή¹⁰⁵.

2.1.10 Μονάδα Διαπραγμάτευσης

Στην περίπτωση των Αξιογράφων μονάδα διαπραγμάτευσης είναι το ένα (1) τεμάχιο, στην περίπτωση των Παραγώγων το ένα (1) συμβόλαιο και στην περίπτωση των Προϊόντων δανεισμού τίτλων η ελάχιστη ποσότητα Αξιογράφων στις οποίες αφορούν, όπως καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.

2.1.11 Ειδικές ρυθμίσεις για τα Παράγωγα και τις Συμβάσεις Δανεισμού Τίτλων

- 1 Η διαπραγμάτευση κάθε Παραγώγου γίνεται σε σειρές, όπως αυτές εισάγονται στο Σύστημα. Κάθε σειρά αναφέρεται σε ορισμένο Παράγωγο, το οποίο και προσδιορίζει ως μονάδα διαπραγμάτευσης (συμβόλαιο). Παράγωγα της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης ή και τιμή άσκησης συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς. Οι σειρές και η διαδικασία εισαγωγής τους για κάθε Παράγωγο ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Το Χ.Α. μπορεί, ανεξαρτήτως της διαδικασίας εισαγωγής σειρών, να εισάγει νέες σειρές ή να μεταβάλλει υφιστάμενες σειρές Παραγώγου, εφόσον κρίνει τούτο σκόπιμο για τη λειτουργία του Παραγώγου ή τη διασφάλιση της ομαλής του διαπραγμάτευσης.
- 2 Οι τιμές που σχετίζονται με τις συναλλαγές των Παραγώγων, όπως ιδίως η τιμή ανοίγματος, η τιμή εκκίνησης ή η τιμή αναφοράς, καθορίζονται από το Χ.Α. αναλόγως των ειδικότερων χαρακτηριστικών εισαγωγής των Παραγώγων, όπως ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
- 3 Οι τιμές σε σχέση με τη διενέργεια συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων καθορίζονται με βάση τους όρους λειτουργίας των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων, όπως ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.

¹⁰⁵ Η παράγραφος 2.1.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.2 Εντολές

2.2.1 Στοιχεία Εντολών

- 1 Ως εντολή νοείται για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού η δήλωση βούλησης που εισάγεται από Μέλος στο Σύστημα προς διενέργεια συναλλαγής. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «καταχωρημένη εντολή», νοείται η εντολή που βρίσκεται καταχωρημένη στο Σύστημα προς εκτέλεση και όπου αναφέρεται ο όρος «εισαγόμενη εντολή», νοείται η εντολή που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση. Εντολή που εισάγεται στο Σύστημα, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:
 - α Υποχρεωτικά στοιχεία:

Υποχρεωτικά στοιχεία είναι τα εξής:

 - i Θέση / Είδος εντολής: Προσδιορίζεται εάν πρόκειται για αγορά (Α) ή πώληση (Π) ή για δανειοληψία ή δανειοδοσία αντίστοιχα.
 - ii Χρηματοπιστωτικό Μέσο: Προσδιορίζεται το Χρηματοπιστωτικό Μέσο στο οποίο αναφέρεται η εντολή. Κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο εισηγμένο στο Σύστημα λαμβάνει μία μοναδική κωδικοποιημένη ονομασία που ορίζεται ως το σύμβολό του. Τα νέα σύμβολα ανακοινώνονται στα Μέλη πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου. Εάν πρόκειται για Παράγωγο προσδιορίζεται η σειρά του Παραγώγου.
 - iii Ποσότητα / Ανακοινώσιμα: Για μεν τα Αξιόγραφα, προσδιορίζεται ο ανακοινώσιμος αριθμός των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων, για δε τα Παράγωγα, ο συνολικός αριθμός συμβολαίων. Αποδεκτοί είναι μόνο ακέραιοι αριθμοί.
 - iv Μη ανακοινώσιμα: Προσδιορίζεται πέρα από την ανακοινώσιμη ποσότητα και η συνολική που περιλαμβάνει και τη μη ανακοινώσιμη, η οποία δεν λαμβάνεται υπόψη για την εκτέλεση της εντολής.
 - v Τιμή: Προσδιορίζεται η τιμή της εντολής, εκτός εάν η εντολή είναι ελεύθερη οπότε δεν υφίσταται σχετικός περιορισμός. Εάν πρόκειται για εντολή στο άνοιγμα ή εντολή στο κλείσιμο, προσδιορίζεται η εντολή ως τέτοια με την προσθήκη σχετικού στοιχείου.
 - vi Αξία: Προκύπτει αυτόματα από το Σύστημα. Για τις αξίες σταθερού εισοδήματος το Σύστημα υπολογίζει και την καθαρή και την μικτή αξία (αξία συν δεδουλευμένοι τόκοι) της εντολής. Στην Αγορά Παραγώγων συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων δεν χρησιμοποιείται το στοιχείο αυτό.¹⁰⁶
 - vii Κωδικός διαπραγμάτευσης: Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού κωδικού η ταυτότητα του εντολέα πελάτη για τον οποίο το Μέλος εισάγει εντολή. Ο κωδικός αυτός χρησιμοποιείται και για την εκκαθάριση των συναλλαγών. Για τις εντολές δανειοδοσίας, που αφορούν τις Μεθόδους 8-1, 8-2, 8-3-3, χρησιμοποιείται ο Λογαριασμός Αξιογράφων του δανειοδότη.
 - viii Κωδικός Μέλους: Προσδιορίζεται μέσω ενός κωδικού η ταυτότητα του Μέλους που εισάγει την εντολή και αυτόματα και του υπεύθυνου για την εκκαθάριση Μέλους, που

¹⁰⁶ Το σημείο vi της περ. α της παρ. 1 της § 2.2.1 τροποποιείται ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

μπορεί να είναι το ίδιο με αυτό που εισάγει την εντολή εκτός εάν έχει ορισθεί διαφορετικά.

- ix Κωδικός Εκκαθάρισης: Ο Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης, όπως ειδικότερα ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος το οποίο αναλαμβάνει την εκκαθάριση της συναλλαγής σε εκτέλεση της εντολής. Μέσω του Κωδικού Εκκαθάρισης καθορίζεται επίσης το πιστωτικό όριο που το Μέλος διαθέτει για την εισαγωγή της εντολής, όπου συντρέχει περίπτωση, όπως ορίζεται στην § 1.5.6. του παρόντος και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Για τις εντολές δανειοδοσίας που εισάγονται με τις Μεθόδους 8-1 και 8-2 και 8-3-3 το στοιχείο αυτό δεν απαιτείται.

β Προαιρετικά στοιχεία:

- i Κωδικός σύμπτυξης (ομαδοποίησης): Πρόκειται για αλφαριθμητικό κωδικό ο οποίος χρησιμοποιείται για την σύμπτυξη των συναλλαγών κατά το στάδιο της εκκαθάρισης, όπως ορίζεται από τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- ii Εσωτερικός Κωδικός Πελάτη: Ο αλφαριθμητικός κωδικός μέσω του οποίου προσδιορίζεται η εσωτερική ταυτότητα του εντολέα-πελάτη στο Μέλος, όπου συντρέχει περίπτωση.
- iii Επίδραση σε θέση (position effect): Προσδιορίζει αν η εκτέλεση της εντολής θα επιφέρει συμψηφισμό (auto-netting) ή μη σε υφιστάμενη θέση.
- iv Περιορισμός: Προσδιορίζεται η συνθήκη εντολής, όπου υφίσταται τέτοια.
- v Σύμβολο STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετικό σύμβολο.
- vi Τιμή STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετική τιμή για το σύμβολο STOP.
- vii Διάρκεια: Αν δεν οριστεί ορισμένη διάρκεια σύμφωνα με την § 2.2.5, η εντολή θεωρείται ότι έχει ημερήσια διάρκεια. Για την περίπτωση εντολών δανειοδοσίας των Μεθόδων 8-1 και 8-2 και 8-3-3, εάν δεν δηλωθεί όρος διάρκειας, είναι αορίστου διάρκειας.¹⁰⁷
- viii Σχόλια: Χώρος για προαιρετική χρήση από το Μέλος.
- ix Ανενεργή Εντολή: Προσδιορίζει αν η εντολή θα καταχωρηθεί στο Σύστημα ως ανενεργή. Σε αυτή τη περίπτωση υπάρχει η δυνατότητα ενεργοποίησης της εντολής σε μεταγενέστερη χρονική στιγμή. Οι ανενεργές εντολές λαμβάνουν χρονική σήμανση (time stamp) μόλις ενεργοποιηθούν.
- x Προσδιορισμός εντολής ανοιχτής πώλησης (short selling) ή εντολής για το κλείσιμο θέσης ανοιχτής πώλησης, όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- xi Άμεση εκκαθάριση: Προσδιορίζει τη βούληση του εντολέα για άμεση παράδοση των τίτλων που αφορούν στη συναλλαγή.
- xii Καλυμμένη πώληση: Προσδιορίζει τη βούληση του εντολέα για χαρακτηρισμό της εντολής του ως εντολής καλυμμένης πώλησης.¹⁰⁸

¹⁰⁷ Το στοιχείο vii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁰⁸ Το στοιχείο xii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1) της παραγράφου 2.2.1, προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.7.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

- 2 Εντολή που γίνεται δεκτή προς εκτέλεση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, αποκτά σήμανση χρόνου και διαβιβάζεται από το Σύστημα προς εκτέλεση.
- 3 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στα τεχνικά πεδία και στοιχεία των εντολών όπως ορίζονται στις προηγούμενες υποπαραγράφους ως και να εισάγει νέα πεδία εντολών όπου τούτο επιβάλλεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις¹⁰⁹.

2.2.2 Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή

2.2.2.1. Γενική διάταξη

- 1 Οι εντολές διακρίνονται, ως προς την τιμή τους σε ελεύθερες εντολές (Market Order - MKT), οριακές εντολές (Limit Order - LMT), εντολές στην τιμή ανοίγματος (At The Open - ATO) και εντολές στο κλείσιμο (At the Close- ATC). Στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων δεν ισχύουν οι εντολές στην τιμή ανοίγματος και στο κλείσιμο.
- 2 Η τιμή των εντολών μπορεί να εκφράζεται σε ευρώ, ή σε άλλο νόμισμα, ή σε άλλο μετρήσιμο μέγεθος, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, όπως ενδεικτικά, αριθμητικά, ή σε ποσοστό της ονομαστικής αξίας (στην περίπτωση τίτλων σταθερού εισοδήματος) ή σε μονάδες δείκτη (π.χ. στην περίπτωση παραγώγων) ή με τη μορφή επιτοκίου.

2.2.2.2. Ελεύθερη εντολή

- 1 Ελεύθερη εντολή (Market Order - MKT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς κάποια συγκεκριμένη τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργηθεί συναλλαγή στις καλύτερες κατά το χρόνο εισαγωγής της τιμές της αγοράς.
- 2 Οι ελεύθερες εντολές είναι δυνατόν να εκτελεστούν σε τιμές περισσότερες της μιας εάν η ποσότητα της ελεύθερης εντολής είναι μεγαλύτερη από αυτή της καταχωρημένης (στο Σύστημα) αντίθετης εντολής που τυχάνει διαπραγμάτευσης στην καλύτερη τιμή. Εφόσον η ποσότητα της αντίθετης εντολής, με την καλύτερη τιμή, είναι μικρότερη αυτής της ελεύθερης εντολής, η τελευταία εκτελείται με επόμενες στη σειρά κατάταξης αντίθετες εντολές μέχρι την πλήρη κάλυψη της ελεύθερης εντολής ή μέχρις ότου να μην υπάρχουν άλλες αντίθετες εντολές διαθέσιμες για να εκτελεστούν με την ελεύθερη εντολή. Οι ελεύθερες εντολές, αν δεν υπάρχει καταχωρημένη αντίθετη εντολή, ώστε να ταυτιστούν έστω και μερικώς κατά τη στιγμή της εισαγωγής τους, ακυρώνονται.
- 3 Εφόσον υπάρχει ανεκτέλεστο μέρος της ελεύθερης εντολής, αυτό μετατρέπεται σε οριακή εντολή στην τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργήθηκε μέσω της συγκεκριμένης εντολής. Εάν πρόκειται για ελεύθερη εντολή που συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4., η ελεύθερη εντολή μεταφέρεται ως τέτοια στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού αυτού. Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης της εν λόγω εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της μετατρέπεται κατά την παραπάνω μεταφορά του σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που διενεργήθηκε μέσω της σχετικής εντολής πριν την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM.
- 4 Η ελεύθερη εντολή δεν εμφανίζεται στις καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης (Best Bid- Offer), συμμετέχει όμως στον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος.

¹⁰⁹ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της παραγράφου 2.2.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα εσωτερική παράγραφος 3) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.2.2.3. Οριακή εντολή

- 1 Οριακή εντολή (Limit Order - LMT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα σε συγκεκριμένη τιμή ως μέγιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή αγοράς, ή ελάχιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης, στην οποία ο εντολέας προτίθεται να διενεργήσει συναλλαγή.
- 2 Οριακές εντολές με τιμές πέραν των ορίων διακύμανσης τιμών της § 2.6.3., δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα, απενεργοποιούνται δε αυτόματα κατά την εισαγωγή τους σε αυτό.
- 3 Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης οριακής εντολής λόγω Ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της σχετικής εντολής μεταφέρεται υποχρεωτικά στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του μηχανισμού αυτού, οπότε και ελέγχεται η εκτέλεσή του σύμφωνα με τους όρους της οικείας μεθόδου.

2.2.2.4. Εντολή στην τιμή ανοίγματος

- 1 Εντολή στην τιμή ανοίγματος (At The Open - ATO) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς συγκεκριμένη τιμή, μόνο κατά τη διάρκεια της μεθόδου που το Χ.Α. ορίζει για τον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος, και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργηθεί συναλλαγή στην τιμή ανοίγματος.
- 2 Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης εντολής στην τιμή ανοίγματος, το ανεκτέλεστο μέρος της ακυρώνεται, ενώ και η προτεραιότητά της σε σχέση με την ελεύθερη εντολή καθορίζεται από την ώρα εισαγωγής της.
- 3 Η εντολή στην τιμή ανοίγματος δεν εμφανίζεται στις καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, συμμετέχει όμως στον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος.

2.2.2.5. Εντολή στο κλείσιμο

Εντολή στο κλείσιμο (At the Close - ATC) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα χωρίς συγκεκριμένη τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα για διενέργεια συναλλαγής στην τιμή κλεισίματος. Εντολή στο κλείσιμο μπορεί να εισαχθεί στο Σύστημα οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1 έως 3, εκτελείται όμως μόνο κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 3.

2.2.2.6. Εντολή δανειοδοσίας

Στην περίπτωση εντολής δανειοδοσίας που εισάγεται στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων με τις Μεθόδους 8-1, 8-2 ή 8-3-3 η σχετική εντολή εισάγεται χωρίς τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργήσει δανεισμό των τίτλων του μέσω των εν λόγω Μεθόδων σε τιμή επιτοκίου, όπως καθορίζεται βάσει των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας.

2.2.3 Διακρίσεις εντολών ως προς την ποσότητα

2.2.3.1. Διακρίσεις

Η εισαγωγή εντολών στο Σύστημα μπορεί να γίνεται σε ποσότητες ίσες της μονάδας διαπραγμάτευσης της § 2.1.10. ή και σε πολλαπλάσια αυτής.

2.2.4 Διακρίσεις εντολών με συνθήκη

2.2.4.1. Εντολές με συνθήκη

- 1 Ως συνθήκη νοείται ορισμένος ειδικός όρος που καθορίζεται με την εντολή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα για διενέργεια συναλλαγής μόνο εφόσον ο εν λόγω όρος πληρωθεί.
- 2 Κάθε Αγορά και Πίνακας της § 2.3.11. επιτρέπει τη χρήση συγκεκριμένων περιοριστικά προβλεπόμενων συνθηκών.
- 3 Η εισαγωγή συνθήκης είναι προαιρετική.
- 4 Επιτρέπεται η εισαγωγή μόνο μίας συνθήκης κάθε φορά.
- 5 Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών που προβλέπεται στην § 2.3.11.1. και στην § 2.3.8. καταχωρούνται αποκλειστικά εντολές χωρίς συνθήκες¹¹⁰.
- 6 Το Σύστημα αποδέχεται ως εντολές με συνθήκη τις προβλεπόμενες στις §§ 2.2.4.2. έως 2.2.4.8.¹¹¹

2.2.4.2. Εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ»

Ως εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ» νοούνται οι εντολές, οι οποίες καθορίζουν ορισμένο «ΣΤΟΠ» σύμβολο, που μπορεί να αφορά ορισμένο Χρηματοπιστωτικό Μέσο ή δείκτη, και ορισμένη «ΣΤΟΠ» τιμή. Οι εντολές αυτές μπορεί να είναι οριακές ή ελεύθερες και παραμένουν ανενεργές μέχρι την έλευση του «ΣΤΟΠ» συμβόλου στην ορισθείσα «ΣΤΟΠ» τιμή.

2.2.4.3. Εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση»

- 1 Ως εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση» (Immediate Or Cancel - IOC) νοούνται οι εντολές, οι οποίες εάν δεν εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται κατά το ανεκτέλεστο μέρος τους.
- 2 Οι εν λόγω εντολές μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1.
- 3 Σε περίπτωση κατά την οποία σχετική εντολή συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4. στην Αγορά Αξιών, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της σχετικής εντολής ακυρώνεται, αφού προηγουμένως ενεργοποιηθεί ο εν λόγω μηχανισμός.

2.2.4.4. Εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση»

- 1 Ως εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» (Fill Or Kill - FOK) νοούνται οι εντολές οι οποίες εάν δεν μπορούν να εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται.
- 2 Οι εν λόγω εντολές σε καμία περίπτωση δεν συνεπάγονται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της § 2.6.4 στην Αγορά Αξιών.
- 3 Οι εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1.

¹¹⁰ Οι εσωτερικές παράγραφοι 2 και 5 της υποπαραγράφου 2.2.4.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

¹¹¹ Η περ. 7 της § 2.2.4.1 διαγράφηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.2.4.5. Εντολές με συνθήκη «όλα ή τίποτα»

- 1 Ως εντολές με συνθήκη «όλα ή τίποτα» (All Or None – AON) νοούνται οι εντολές οι οποίες δεν επιδέχονται μερικής εκτέλεσης και παραμένουν ενεργείς στο σύνολό τους μέχρι να εκτελεστούν ολικά.
- 2 Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «όλα ή τίποτα» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων. Στην Αγορά Αξιών, εντολές με την εν λόγω συνθήκη διαβιβάζονται υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια Μεθόδου 4.

2.2.4.6. Εντολές με συνθήκη «σε πολλαπλάσιο»

- 1 Ως εντολές με συνθήκη «σε πολλαπλάσιο» (Multiples Of – MO) νοούνται οι εντολές οι οποίες εκτελούνται μόνο σε πολλαπλάσια συγκεκριμένου αριθμού τεμαχίων όπως καθορίζονται με τη σχετική εντολή. Ο εν λόγω αριθμός πρέπει υποχρεωτικά να είναι:
 - α μικρότερος της ποσότητας τεμαχίων που δηλώνονται με την εντολή και
 - β ακέραιος διαιρέτης της ποσότητας αυτής.
- 2 Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «σε πολλαπλάσιο» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων. Στην Αγορά Αξιών, οι εντολές με την εν λόγω συνθήκη παραμένουν ενεργείς και εκτελούνται μόνο με την πλήρωση της συνθήκης, διαβιβάζονται δε υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4.

2.2.4.7. Εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος»

- 1 Ως εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» (Minimum Fill – MF) νοούνται οι εντολές, οι οποίες εκτελούνται σε ορισμένο ελάχιστο αριθμό τεμαχίων όπως καθορίζεται με τη σχετική εντολή. Ο εν λόγω αριθμός πρέπει υποχρεωτικά να είναι μικρότερος της ποσότητας τεμαχίων που δηλώνονται με την εντολή.
- 2 Εκτός εάν άλλως οριστεί από το Χ.Α. με Απόφασή του, η συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» δεν ισχύει στις εντολές της Αγοράς Παραγώγων.
- 3 Στην Αγορά Αξιών ισχύουν ως προς τις εν λόγω εντολές ειδικότερα τα εξής:
 - α Οι εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» παραμένουν ενεργείς και εκτελούνται μόνο με την πλήρωση της συνθήκης. Σε περίπτωση που ο αριθμός των υπολειπόμενων τεμαχίων είναι μικρότερος του ελάχιστου μεγέθους της εντολής, το ελάχιστο μέγεθος αλλάζει αυτόματα, ώστε να ισούται με τον υπολειπόμενο αριθμό τεμαχίων.
 - β Εντολές με συνθήκη «με ελάχιστο μέγεθος» διαβιβάζονται υποχρεωτικά μόνο στον Πίνακα Ειδικών Όρων κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4.

2.2.5 Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια

2.2.5.1. Ορισμός διάρκειας

Η διάρκεια μιας εντολής δηλώνει το χρονικό διάστημα για το οποίο η εντολή παραμένει στο Σύστημα ενεργή προς εκτέλεση. Οι εντολές με βάση τη διάρκεια ορίζονται σύμφωνα με τις §§ 2.2.5.2 και 2.2.5.3. Οι εν λόγω εντολές απενεργοποιούνται υποχρεωτικά από το Σύστημα στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α εάν η τιμή τους βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ως ορίζονται στην §2.6.3. ή

- β εάν το Πιστωτικό όριο του Μέλους που τις εισήγαγε δεν επαρκεί για την κάλυψη των σχετικών εντολών ή
- γ εάν έχουν επιβληθεί μέτρα απαγόρευσης συμμετοχής στις συναλλαγές κατά του Μέλους ή χρήστη αυτού, που εισήγαγε τις σχετικές εντολές, με βάση τους όρους του παρόντος ή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.¹¹²

2.2.5.2. Εντολές ημερήσιες

- 1 Εντολές ημερήσιες (Good For Day - GFD) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της ημέρας εισαγωγής τους, οπότε και ακυρώνονται αυτόματα από το Σύστημα.
- 2 Εκτός εάν δηλωθεί άλλος όρος διάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 2.2.5, όλες οι εντολές έχουν εξ ορισμού ημερήσια διάρκεια.
- 3 Ημερήσιες είναι υποχρεωτικά οι εντολές με τις συνθήκες «άμεση ή ακύρωση», «εκτέλεση ή ακύρωση», οι εντολές καλυμμένης πώλησης ως και οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών¹¹³.

2.2.5.3. Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί»

Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί» (Good Till Cancel - GTC) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν, εκτελεστούν ή παύσουν να ισχύουν με βάση τους όρους λειτουργίας τους, παραμένουν ενεργείς χωρίς χρονικό περιορισμό για όσο διάστημα η τιμή τους παραμένει μέσα στο επιτρεπόμενο ανώτατο και κατώτατο όριο τιμής του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στο οποίο αφορούν.

2.2.5.4. Εντολές «με ημερομηνία»

- 1 Εντολές «με ημερομηνία» ή εντολές «έγκυρη μέχρι ημερομηνία» (Good Till Date - GTD) είναι οι εντολές οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι την ημερομηνία που ορίζουν ως ημερομηνία λήξης τους.
- 2 Το Σύστημα κατά την περίοδο που βρίσκεται σε φάση έναρξης, μετατρέπει σε ανενεργή οποιαδήποτε εντολή «με ημερομηνία» επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων εάν η τιμή της εντολής βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ή υφίστανται άλλοι όροι που αναιρούν την ισχύ τους.
- 3 Η εντολή παραμένει ενεργή προς εκτέλεση μέχρι και την ημερομηνία λήξης της και ακυρώνεται αυτόματα από το Σύστημα την επομένη της ημέρας αυτής].

2.2.6 Εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών

2.2.6.1. Πεδίο εφαρμογής

Οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων εξαιρουμένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων.¹¹⁴

¹¹² Η υποπαράγραφος 2.2.5.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹¹³ Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 2.2.5.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹¹⁴ Η § 2.2.6.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.2.6.2. Διακρίσεις

- 1 Οι εντολές με βάση τον αριθμό των σειρών, στις οποίες και αναφέρονται διακρίνονται σε απλές εντολές και εντολές συνδυασμού (combination orders).
- 2 Απλή εντολή είναι η εντολή, η οποία αναφέρεται σε μία και μόνο σειρά.

2.2.6.3. Εντολές Συνδυασμού

- 1 Εντολή συνδυασμού είναι η εντολή, η οποία περιλαμβάνει δύο ή περισσότερες επιμέρους εντολές σε διαφορετικές σειρές Παραγώγων, η εκτέλεση της οποίας προϋποθέτει την ταυτόχρονη εκτέλεση όλων των επιμέρους εντολών.
- 2 Οι εντολές συνδυασμού λειτουργούν ως εντολές τυποποιημένου συνδυασμού (standard combination orders).
- 3 Εντολές τυποποιημένου συνδυασμού είναι οι εντολές οι οποίες εισάγονται επί τη βάσει ορισμένου συνδυασμού όπως αυτός τυποποιείται από το Χ.Α.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί:
 - α να καθορίζει ένα ή περισσότερα είδη εντολών τυποποιημένου συνδυασμού, λαμβανομένων υπόψη των συναλλακτικών αναγκών των Μελών που ισχύουν κάθε φορά.
 - β να θέτει περιορισμούς ως προς το είδος των εντολών συνδυασμού, ενδεικτικά ως προς τον αριθμό των σειρών, στις οποίες αναφέρονται οι επιμέρους εντολές που συναπαρτίζουν την εντολή συνδυασμού, την ποσότητα συμβολαίων της εντολής συνδυασμού, τις χρονικές περιόδους κατά τις οποίες μπορεί να εισαχθεί στο Σύστημα προς εκτέλεση τέτοια εντολή, ως και κάθε άλλο θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τις εντολές αυτές.

2.2.7 Τροποποίηση και ακύρωση εντολής

2.2.7.1. Τροποποίηση εντολής

- 1 Τροποποίηση καταχωρημένης εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος από το Μέλος που την εισήγαγε, οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.
 - 2 Η τροποποίηση μπορεί να αφορά μόνο τα εξής στοιχεία:
 - α Συνολικό αριθμό τεμαχίων ή συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση
 - β Ανακοινώσιμο αριθμό τεμαχίων
 - γ Τιμή
 - δ Κωδικό διαπραγμάτευσης
 - ε Εσωτερικό κωδικό πελάτη
- στ ¹¹⁵
- ζ Διάρκεια
- η Σχόλια

¹¹⁵ Η περίπτωση στ) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.2.7.1 καταργήθηκε και οι περιπτώσεις ζ) και η) αναριθμήθηκαν σε στ) και ζ) αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 3 Τροποποίηση εντολής καλυμμένης πώλησης επιτρέπεται μόνο ως προς τα στοιχεία των περιπτώσεων β), γ), ε) και ζ) της υποπαραγράφου 2.¹¹⁶
- 4 Η τροποποίηση αφορά μόνο το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της εντολής.
- 5 Εάν η τροποποίηση συνίσταται:
 - α στην αλλαγή της τιμής της εντολής ή
 - β στην αύξηση των ανακοινώσιμων τεμαχίων της εντολής ή της ποσότητας συμβολαίων της, η τροποποίηση ισοδυναμεί με ακύρωση της εντολής και αντικατάστασή της με νέα. Η τροποποιημένη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου στην περίπτωση αυτή εκ νέου και διαβιβάζεται στο Σύστημα προς εκτέλεση βάσει του χρόνου αυτού.
- 6 Σε κάθε άλλη περίπτωση τροποποίησης εντολής πέραν των προβλεπόμενων στην προηγούμενη παράγραφο, η τροποποίηση δεν επηρεάζει την προτεραιότητα της εντολής. Η σειρά κατάταξης της τροποποιημένης εντολής παραμένει στην περίπτωση αυτή αμετάβλητη.

2.2.7.2. Ακύρωση εντολής

- 1 Ακύρωση καταχωρημένης στο Σύστημα εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος από το Μέλος που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω αυτή είναι σε ισχύ. Η ακύρωση μπορεί επίσης να γίνει αυτόματα από το Σύστημα, όταν τούτο προβλέπεται από τον τύπο της εντολής ή όταν λήγει η σειρά Παραγώγου στην οποία αναφέρεται η εντολή.
- 2 Με την ακύρωση η εντολή παύει να ισχύει και διαγράφεται από το Σύστημα. Εάν έχει γίνει μερική εκτέλεση της εντολής, η ακύρωση αφορά μόνο το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 3 Ακύρωση των εντολών δανειοδοσίας της Μεθόδου 8-1 και 8-2 δεν επιτρέπεται από το χρόνο έναρξης υπολογισμού των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας βάσει του Αλγορίθμου Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων και μέχρι το χρόνο που καθορίζεται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ. μετά το πέρας της συνεδρίασης του Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

2.2.8 Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών

- 1 Εντολές που, κατά την εισαγωγή τους στο Σύστημα, δεν πληρούν τα κριτήρια ταύτισης για τη διενέργεια συναλλαγής αυτόματης κατάρτισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 2.3., εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο τους, καταχωρούνται στο Βιβλίο Εντολών. Η καταχώρηση γίνεται με ιεράρχηση των εντολών ανά είδος εντολής, αγοράς ή πώλησης.
- 2 Η σειρά κατάταξης κάθε εντολής, ανά είδος, γίνεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α Την καλύτερη τιμή. Οι εντολές αγοράς κατατάσσονται κατά προτεραιότητα με βάση τη μεγαλύτερη τιμή, ενώ οι εντολές πώλησης με βάση τη μικρότερη.
 - β Το χρόνο. Εντολές με την αυτή τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα.

¹¹⁶ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 2) της υποπαραγράφου 2.2.7.1 προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 3). Η παλαιά παράγραφος 3) καθώς και οι παράγραφοι 4 και 5 αναριθμήθηκαν σε 4), 5) και 6) αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. Η προσθήκη και αναρίθμηση ισχύουν από 16.01.2017.

2.3 Μέθοδοι διαπραγμάτευσης

2.3.1 Γενική διάταξη

- 1 Οι συναλλαγές διενεργούνται:
 - α είτε αυτόματα είτε επιλεκτικά είτε επί τη βάσει προηγούμενης συμφωνίας
 - β είτε συνεχώς είτε στιγμιαία κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης που περιγράφονται στην παρούσα § 2.3.
- 2 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.
- 3 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.
- 4 Ως συναλλαγή επιλεκτικής κατάρτισης νοείται η συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος με πρωτοβουλία Μέλους, το οποίο αποδέχεται καταχωρημένη αντίθετη εντολή.
- 5 Ως προσυμφωνημένη συναλλαγή νοείται η κατ' ιδίαν συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος, εκτός Βιβλίου Εντολών, μετά από προηγούμενη συμφωνία των συμβαλλομένων μερών. Κάθε προσυμφωνημένη συναλλαγή καταχωρείται στο Σύστημα κατά τρόπο που να εξασφαλίζει τη δημοσιότητα ως προς εκείνους που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της σχετικής Αγοράς, στην οποία διενεργείται, συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Δεν υπόκεινται σε εκκαθάριση: (α) οι προσυμφωνημένες συναλλαγές της Μεθόδου 6.2 ως ορίζονται στο άρθρο 2.3.7.3 καθώς και (β) προσυμφωνημένες συναλλαγές της Μεθόδου 6.1 του άρθρου 2.3.7.2, οι οποίες διακανονίζονται αυθημερόν και ακυρώνονται εφόσον δεν διεκπεραιωθεί ο διακανονισμός τους σύμφωνα με τους χρονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., όπως εξειδικεύονται με Απόφασή του Χ.Α.. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμου διακανονισμού των προσυμφωνημένων συναλλαγών του προηγούμενου εδαφίου επιβάλλονται τα μέτρα του άρθρου 6.2.4.¹¹⁷
- 6 Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διενεργούνται πάντοτε στιγμιαία, ενώ η επιλεκτική κατάρτιση είναι πάντοτε συνεχής.
- 7 Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης και οι συναλλαγές επιλεκτικής κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς ή πολυμερώς, ανάλογα

¹¹⁷ Το τέταρτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 5 της παραγράφου 2.3.1 αντικαστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 195/1.8.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 11.9.2023 και στη συνέχεια τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

με τα χαρακτηριστικά τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της Ε.Τ.Ε.Κ. και στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.¹¹⁸

- 8 Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται για τις Αγορές του Χ.Α. συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α., οι μέθοδοι διαπραγμάτευσης που επιλέγονται κάθε φορά από τις οριζόμενες στην παρούσα § 2.3, οι περίοδοι κάθε μεθόδου, οι πίνακες διαπραγμάτευσης, όπου συντρέχει περίπτωση, ή και τα είδη των εντολών που αντιστοιχούν σε κάθε Πίνακα ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.¹¹⁹

2.3.2 Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών

2.3.2.1. Κριτήρια ταύτισης

- 1 Κατά τη διάρκεια της μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2 Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται με βάση τα κριτήρια κατάταξης της § 2.2.8.
- 3 Με βάση τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης, οι συναλλαγές διενεργούνται ως εξής:
 - α Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι οριακή εντολή, η τιμή της εντολής πρέπει κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, εφόσον είναι εντολή αγοράς, να είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές πώλησης και εφόσον είναι εντολή πώλησης, να είναι ίση ή μικρότερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές αγοράς.
 - β Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι ελεύθερη εντολή, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένη αντίθετη εντολή.

2.3.2.2. Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης

- 1 Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης της § 2.3.2.1., η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών, βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση. Η καταχωρημένη εντολή διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής, στην οποία συμμετέχει.
- 2 Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής πληρείται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής. Εάν η τελευταία από τις καταχωρημένες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, διατηρεί τη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 3 Εάν η ποσότητα των καταχωρημένων εντολών δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της εισαγόμενης εντολής, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο της, καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι στην περίπτωση αυτή ελεύθερη εντολή, το ανεκτέλεστο μέρος της, εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από τον τύπο της εντολής, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης ως οριακή εντολή σε τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής.

¹¹⁸ Η παρ. 7 της § 2.3.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 212/19.5.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹¹⁹ Η εσωτερική παράγραφος 8) της υποπαράγραφου 2.3.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και στη συνέχεια τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4 Στο Σύστημα καταχωρείται-ούνται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψε/αν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες αντίθετες εντολές.
- 5 Με την επιφύλαξη της περίπτωσης εφαρμογής του κριτηρίου του «Μέλους» της § 2.3.1., η εκτέλεση των καταχωρημένων εντολών γίνεται πάντοτε κατά τη σειρά κατάταξής τους.

2.3.2.3. Κριτήρια ταύτισης για τις εντολές τυποποιημένου συνδυασμού

- 1 Οι διατάξεις του παρόντος άρθρου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων εξαιρουμένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων.¹²⁰
- 2 Εντολή τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να εκτελεστεί είτε επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών που τηρείται για τον τυποποιημένο συνδυασμό είτε επί τη βάσει των Βιβλίων Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της.
- 3 Τα κριτήρια ταύτισης των εντολών τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού είναι τα εξής:
 - α Για την οριακή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει η τιμή της εντολής αυτής, εάν μεν πρόκειται για εντολή αγοράς, να είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές πώλησης του τυποποιημένου συνδυασμού, εάν δε πρόκειται για εντολή πώλησης, να είναι ίση ή μικρότερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές αγοράς του τυποποιημένου συνδυασμού.
 - β Για την ελεύθερη εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένη αντίθετη εντολή του τυποποιημένου συνδυασμού.
- 4 Τα κριτήρια ταύτισης εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει των Βιβλίων Εντολών των σειρών, στις οποίες και αναφέρονται οι επιμέρους εντολές της, είναι τα εξής:
 - α Για την οριακή εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει οι επιμέρους εντολές της, να μπορούν να εκτελεστούν σε τιμές το αλγεβρικό άθροισμα των οποίων να είναι, εάν μεν η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή αγοράς, ίσο ή μικρότερο της τιμής της εντολής αυτής, εάν δε η εντολή τυποποιημένου συνδυασμού είναι εντολή πώλησης, ίσο ή μεγαλύτερο της τιμής της εντολής αυτής.
 - β Για την ελεύθερη εντολή τυποποιημένου συνδυασμού, πρέπει να υφίστανται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα, καταχωρημένες αντίθετες εντολές προς τις επιμέρους εντολές της στα Βιβλία Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται.
- 5 Σε κάθε περίπτωση η εκτέλεση εντολής τυποποιημένου συνδυασμού επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών του τυποποιημένου συνδυασμού γίνεται υπό τον όρο της μη πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης, επί τη βάσει του Βιβλίου Εντολών των σειρών στις οποίες και αναφέρεται, σε τιμές καλύτερες της εντολής τυποποιημένου συνδυασμού.

2.3.2.4. Ειδικοί όροι για τις εντολές συνδυασμού

Οι εντολές τυποποιημένου συνδυασμού μπορεί να οδηγήσουν στην κατάρτιση συναλλαγών σε μη έγκυρο βήμα τιμής ή σε τιμή εκτός των ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών.

¹²⁰ Η παρ. 1 της § 2.3.2.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.3.3 Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction)

2.3.3.1. Κριτήρια κατάταξης

- 1 Κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι ενεργείς εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2 Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης της § 2.2.8. Οι ελεύθερες εντολές καθώς και οι εντολές στην τιμή ανοίγματος κατά την κατάταξή τους προηγούνται όλων των υπολοίπων εντολών αγοράς και πώλησης.

2.3.3.2. Προσδιορισμός τιμής δημοπρασίας

Με βάση την κατάταξη των εντολών της § 2.3.3.1. στο Βιβλίο Εντολών προσδιορίζεται η τιμή δημοπρασίας, στην οποία διενεργούνται συναλλαγές κατά την παρούσα Μέθοδο, ως εξής:

- 1 Κάθε τιμή των υφισταμένων εντολών θεωρείται από το Σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
- 2 Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής. Ο όγκος των ελεύθερων εντολών και των εντολών στην τιμή ανοίγματος συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό του «υποψηφίου όγκου συναλλαγής».
- 3 Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» [που αφορούν τη διενέργεια του ίδιου όγκου συναλλαγών], τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς (τιμή εκκίνησης) προκειμένου για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας, λαμβάνεται, σε περίπτωση ανοίγματος συνεδρίασης, η τιμή κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης προσαρμοσμένη, όποτε συντρέχει περίπτωση, σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του Χ.Α. περί προσαρμογής των τιμών και στρογγυλοποιούμενη στο κοντινότερο βήμα τιμής. Προκειμένου για την εφαρμογή της Μεθόδου σε Αξιόγραφο και ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης αυτού, η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που έχει ανακοινώσει ο ανάδοχος ή, σε περίπτωση Προαγοράς της παρ. 2.5.1.2, η τιμή κλεισίματος της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης μέσω Προαγοράς¹²¹. Σε κάθε άλλη περίπτωση, ως τιμή αναφοράς για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας λαμβάνεται, πριν από την εκκίνηση της Μεθόδου, είτε
 - α η τιμή στην οποία διενεργήθηκε η τελευταία συναλλαγή σε συνεχή διαπραγμάτευση, ή
 - β ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών του ορισμένου απόλυτου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη συνεδρίαση μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή
 - γ ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού τεμαχίων των συναλλαγών που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή
 - δ ο σταθμισμένος, με τα τεμάχια, μέσος όρος (ΣΜΟ) των τιμών του ποσοστιαία καθοριζόμενου αριθμού των τελευταίων πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών, ή

¹²¹ Το τρίτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 2.3.3.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- ε σταθμισμένο, με τα τεμάχια, μέσο όρο (ΣΜΟ) των τιμών των πράξεων που διενεργήθηκαν επ' αυτού κατά τη διάρκεια προκαθορισμένου χρονικού διαστήματος πριν τη λήξη της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών,

κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Προκειμένου για την εφαρμογή της μεθόδου σε Παράγωγο και ειδικά για την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης αυτού, η διαπραγμάτευση εκκινεί στην τιμή που καθορίζεται στην περ. δ της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.1.5¹²².

- 4 Σε περίπτωση ύπαρξης δύο «υποψήφίων τιμών δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την παραπάνω τιμή αναφοράς, τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς (τιμή εκκίνησης).

2.3.3.3. Κριτήρια ταύτισης

Οι συναλλαγές με την παρούσα Μέθοδο διενεργούνται αυτόματα από το Σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:

- 5 Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές αγοράς, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
- 6 Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές πώλησης, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

2.3.3.4. Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης

- 1 Κατά τη διάρκεια διενέργειας συναλλαγών με την παρούσα Μέθοδο δεν επιτρέπεται στα Μέλη η εισαγωγή στο Σύστημα νέων εντολών.
- 2 Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες οριακές εντολές που πληρούν τα προαναφερθέντα ως προς την τιμή κριτήρια ταύτισης, καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτών παραμένουν, στο Βιβλίο Εντολών με τιμή την τιμή δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση του χρόνου τους.
- 3 Ανεκτέλεστες στο σύνολό τους ελεύθερες εντολές ή εντολές στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνονται αυτόματα. Μερικώς ανεκτέλεστες ελεύθερες εντολές παραμένουν στο Βιβλίο Εντολών και μετατρέπονται σε οριακές εντολές στην τιμή δημοπρασίας, ενώ το ανεκτέλεστο μέρος εντολών που εκτελέστηκαν μερικά στην τιμή δημοπρασίας ακυρώνεται.
- 4 Το Χ.Α. με Απόφασή του ορίζει κάθε αναγκαίο θέμα σχετικά με τη δυνατότητα που παρέχει στα Μέλη να γνωρίζουν κατά την διάρκεια της παρούσας μεθόδου μια εκτιμώμενη τιμή και όγκο δημοπρασίας (projected auction price-volume) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και όγκος της δημοπρασίας. Με τη σχετική Απόφαση μπορεί επίσης να ορίζεται ένα διάστημα εντός της παρούσας μεθόδου κατά τη διάρκεια του οποίου δεν θα επιτρέπεται η ακύρωση ή απενεργοποίηση εντολών, η τροποποίηση της τιμής των εντολών ως και η αλλαγή των ανακοινώσιμων τεμαχίων εντολών (black out period). Αντίθετα, κατά την περίοδο αυτή επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών και η τροποποίηση του συνολικού όγκου τους.

¹²² Το τέταρτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της υποπαραγράφου 2.3.3.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 6.4.2021.

- 5 Η Μέθοδος 2 μπορεί να λήξει σε τυχαίο χρόνο (RTP: Random time period), το διάστημα του οποίου ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. Ο προσδιορισμός της τιμής της δημοπρασίας δεν μπορεί να γίνει πριν της έναρξη και μετά το τέλος της RTP.
- 6 Σε περίπτωση κατά την οποία προγραμματισμένη Μέθοδος 2 υπάγεται στο μηχανισμό του AMEM ή διενεργείται Μέθοδος 2 ως συνέπεια της ενεργοποίησης τέτοιου μηχανισμού, η διάρκειά της μπορεί να παρατείνεται όταν οι περιστάσεις το επιβάλλουν. Λόγους παράτασης συνιστούν ενδεικτικά η σημαντική απόκλιση της εκτιμώμενης τιμής δημοπρασίας σε σχέση με την τιμή αναφοράς της σχετικής δημοπρασίας, ως και η σημαντική επίδραση στον εκτιμώμενο όγκο δημοπρασίας του όγκου των ανεκτέλεστων ελεύθερων εντολών και των εντολών με τιμή στο άνοιγμα που υπάγονται σε αυτή. Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται η διάρκεια κάθε περιόδου Μεθόδου 2, οι τυχόν περιπτώσεις παράτασης της διάρκειας αυτής, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

2.3.4 Μέθοδος 3: Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο)

2.3.4.1. Βασικοί όροι μεθόδου

- 1 Η Μέθοδος με την οποία διενεργούνται συναλλαγές μόνο στην τιμή κλεισίματος ονομάζεται μέθοδος αυτόματης συνεχούς κατάρτισης στο κλείσιμο (Μέθοδος 3). Η Μέθοδος 3 χρησιμοποιείται και για τις ανάγκες εκποιήσεων σύμφωνα με τα άρθρα 7, 8 παρ. 3, 20 παρ. 3 και 5 και 30 παρ.6 του ν. 4569/2018 τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13¹²³.
- 2 Οι συναλλαγές επί οριακών εντολών που έχουν διαβιβαστεί στο Σύστημα κατά τις περιόδους των Μεθόδων 1 και 2, καθώς και εκείνες επί εντολών με τιμή «στο κλείσιμο» καταρτίζονται στην περίοδο κλεισίματος και μόνον στην τιμή κλεισίματος. Μόνο για τις ανάγκες εφαρμογής της παρούσας παραγράφου, ως «τιμή κλεισίματος» για τις εντολές της Μεθόδου 3 μπορεί να είναι είτε:
 - α η τιμή κλεισίματος, όπως αυτή εκάστοτε υπολογίζεται από το Σύστημα σύμφωνα με την § 2.1.9. είτε
 - β η Μέση Σταθμική Τιμή της Συνεδρίασης (Μ.Σ.Τ.Σ), όπως αυτή προκύπτει από τον σταθμισμένο με τα τεμάχια μέσο όρο του συνόλου των πράξεων που διενεργήθηκαν με τις Μεθόδους 1 και 2 στη διάρκεια της συνεδρίασης πριν από τον υπολογισμό της, στρογγυλοποιημένης σε δύο δεκαδικά και στο πλησιέστερο έγκυρο βήμα τιμής. Με Απόφασή του το Χ.Α. ορίζεται ποια από τις παραπάνω τιμές θα νοείται ως τιμή κλεισίματος για τη Μέθοδο 3 ανά Αγορά του Χ.Α. ή και ανά κατηγορία αυτής.
- 3 Κατά τη διάρκεια της παρούσας μεθόδου επιτρέπεται η εισαγωγή στο Σύστημα αποκλειστικά εντολών με τιμή στο κλείσιμο.

2.3.4.2. Κριτήρια ταύτισης

- 1 Το Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου διαμορφώνεται ως εξής:
 - α Σε κάθε περίπτωση και ανεξάρτητα από το χρόνο εισαγωγής τους, οι εντολές με τιμή στο κλείσιμο λαμβάνουν χρονική προτεραιότητα μόνο κατά την έναρξη της Μεθόδου 3.

¹²³ Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.4.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- β Οριακές εντολές που εισήχθησαν στο Σύστημα κατά τις προηγούμενες του κλεισίματος περιόδους και παρέμειναν ανεκτέλεστες μπορούν να εκτελεστούν κατά την περίοδο αυτή στην τιμή κλεισίματος, εφόσον υπάρχουν αντίθετες εντολές, υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις:
- i προκειμένου για οριακές εντολές αγοράς, αυτές πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος,
 - ii προκειμένου για οριακές εντολές πώλησης, αυτές πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.
- 2 Η εκτέλεση των εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου διενεργείται βάσει του κριτηρίου της τιμής και του χρόνου, σύμφωνα με το οποίο οι καταχωρημένες εντολές εκτελούνται με την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:
- α Προηγούνται οι οριακές εντολές σε τιμή καλύτερη της τιμής κλεισίματος. Ως εντολές αγοράς με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές με τιμή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος. Αντίστοιχα, ως εντολές πώλησης με καλύτερη τιμή νοούνται οι εντολές πώλησης με τιμή μικρότερη της τιμής κλεισίματος.
 - β Ακολουθούν οι οριακές εντολές σε τιμή ίση με την τιμή κλεισίματος.
 - γ Ακολουθούν οι εντολές με τιμή στο κλείσιμο που εισήχθησαν κατά τις περιόδους πριν από την έναρξη της παρούσας μεθόδου.
 - δ Ακολουθούν οι εντολές με συνθήκη ΣΤΟΠ που ενεργοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου της παρούσας μεθόδου.
 - ε Δεν μπορεί να γίνει ταύτιση με υπάρχουσα εντολή που βρίσκεται σε χαμηλότερη θέση στην κατάταξη αν δεν ικανοποιηθούν προηγουμένως οι εντολές που βρίσκονται σε ανώτερες θέσεις.
 - στ Η υφιστάμενη εντολή διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής.
 - ζ Σε περίπτωση που ο αριθμός τεμαχίων των καταχωρημένων εντολών δεν επαρκεί για να καλυφθεί πλήρως ο αριθμός τεμαχίων της νεοεισαγόμενης εντολής, με βάση το κριτήριο ταύτισης, το ανεκτέλεστο μέρος της νεοεισαγόμενης εντολής παραμένει στο Βιβλίο Εντολών και λαμβάνει θέση βάσει του χρονικού κριτηρίου κατάταξής της. Στο Σύστημα καταχωρούνται οι συναλλαγές που προέκυψαν από τη μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με καταχωρημένες εντολές. Από το Βιβλίο Εντολών απομακρύνονται οι καταχωρημένες εντολές που ταυτίστηκαν με αντίθετες νεοεισαγόμενες εντολές, με συνέπεια τη διενέργεια συναλλαγής, ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής.
 - η Σε περίπτωση που περισσότερες από μία καταχωρημένες εντολές πληρούν τα κριτήρια ταύτισης ως προς την νεοεισαγόμενη εντολή, αυτές εκτελούνται, με την κατάρτιση συναλλαγής, κατά την σειρά κατάταξής τους. Εφόσον η τελευταία από τις καταχωρημένες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, αυτή παραμένει στη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.

2.3.5 Μέθοδος 4: Επιλεκτική κατάρτιση (Hit & Take)

- 1 Εκτός εάν άλλως οριστεί με Απόφαση του Χ.Α. η παρούσα Μέθοδος 4 εφαρμόζεται μόνο στην Αγορά Αξιών και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων και ορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις επόμενες παραγράφους.¹²⁴
- 2 Κατά τη διάρκεια της μεθόδου αυτής, γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα όλες οι εντολές του Πίνακα Ειδικών Όρων της Μεθόδου 4. Ο Πίνακας Ειδικών Όρων και η διαδικασία ταύτισης των εντολών σύμφωνα με τη Μέθοδο 4 διαμορφώνονται με κατάταξη των σχετικών εντολών ανά αγορές ή πωλήσεις, ανεξάρτητα από τη συνθήκη διαπραγματεύσεώς τους, σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης.
- 3 Η εκτέλεση εντολών στον Πίνακα δεν διενεργείται αυτόματα από το Σύστημα, αλλά με επιλογή τους από το Μέλος μιας καταχωρημένης στον Πίνακα αντίθετης εντολής (hit & take). Το Μέλος, του οποίου η εντολή επελέγη από άλλο Μέλος προς διενέργεια συναλλαγής, δεν δικαιούται να αρνηθεί την κατάρτιση της συναλλαγής.
- 4 Στον Πίνακα Ειδικών Όρων το Βάθος Εντολών είναι απεριόριστο. Επίσης, στον Πίνακα Ειδικών Όρων το Σύστημα δεν αθροίζει τα τεμάχια των εντολών που βρίσκονται στην ίδια τιμή, αλλά οι εντολές είναι διακριτές ανεξάρτητα από το αν έχουν ίδια τιμή ή όχι.
- 5 Η παρούσα Μέθοδος 4 μπορεί να χρησιμοποιείται για την ταύτιση εντολών και στον Πίνακα Εκποιήσεων.

2.3.6 Μέθοδος 5-1: Εκποιήσεις¹²⁵

2.3.6.1. Βασικοί όροι εκποιήσεων¹²⁶

- 1 Η παρούσα Μέθοδος 5-1 εφαρμόζεται μόνο στην Αγορά Αξιών και ορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις επόμενες παραγράφους. Η Μέθοδος 5-1 χρησιμοποιείται μετά από αίτηση του εκποιούντος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη σχετική Απόφαση του Χ.Α.¹²⁷
- 2 Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον εκποιούντα είτε ως απόλυτη τιμή είτε ως ποσοστό απόκλισης από την τιμή εκκίνησης του Αξιογράφου κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης. Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης θα πρέπει να είναι εντός των ορίων διακύμανσης που προβλέπονται για το συγκεκριμένο Αξιόγραφο κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.¹²⁸

2.3.6.2. Διαδικασία εκποιήσεων

- 1 Καθ' όλη τη διάρκεια της εκποίησης, τα Μέλη εισάγουν στο Σύστημα εντολές αγοράς με όριο τιμής εντός των ορίων διακύμανσης σύμφωνα με την § 2.3.6.1. (2) Κατά το τελευταίο λεπτό της

¹²⁴ Η παρ. 1 της § 2.3.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹²⁵ Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου 2.3.6 καταργήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹²⁶ Οι εσωτερικές παράγραφοι 4 και 5 της υποπαραγράφου 2.3.6.1 καταργήθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

¹²⁷ Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.6.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

¹²⁸ Η εσωτερική παράγραφος 2 καταργήθηκε της υποπαραγράφου 2.3.6.1 και η εσωτερική παράγραφος 3 της ίδιας υποπαραγράφου αναριθμήθηκε υπό 2 και αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

εκποίησης, το Μέλος που έχει οριστεί ως αρμόδιος για την εκποίηση εισάγει οριακή εντολή. Η τιμή της οριακής εντολής προσδιορίζεται από τον εκποιούντα, ενώ η ποσότητα αφορά τα προς εκποίηση τεμάχια. Επίσης, το Μέλος πρέπει σε κάθε περίπτωση να εξασφαλίζει την επάρκεια του ορίου του σύμφωνα με την § 1.5.6., έτσι ώστε να μην παρακωλύεται η ολοκλήρωση της εκποίησης¹²⁹.

- 2 Κατά τη διάρκεια της εκποίησης, κανένα Μέλος εκτός από αυτό που διενεργεί την εκποίηση δεν μπορεί να εισάγει εντολές πώλησης στο Σύστημα, διαφορετικά η διαδικασία εκποίησης ακυρώνεται με απόφαση του Χ.Α.
- 3 Το αρμόδιο για την εκποίηση Μέλος μπορεί να εισάγει στο Σύστημα εντολές αγοράς, από τα τερματικά των γραφείων του.
- 4 Οι συναλλαγές που διενεργούνται κατά τη διάρκεια της εκποίησης δεν επηρεάζουν τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες που σχετίζονται με την ελάχιστη - μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος και τους χρηματιστηριακούς δείκτες.

2.3.7 Μέθοδος 6: Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα) στην Αγορά Αξιών¹³⁰

2.3.7.1. Είδη προσυμφωνημένων συναλλαγών

- 1 Οι διατάξεις της παρούσας § 2.3.7. εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Αξιών. Η παρούσα Μέθοδος αφορά τις προσυμφωνημένες συναλλαγές που διενεργούνται στο Σύστημα και περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους Μεθόδους:
 - α Μέθοδος 6-1. Απλό πακέτο.
 - β Μέθοδος 6-2. Πακέτο διακανονισμού.
 - γ Μέθοδος 6-3. Πακέτο αποκατάστασης.
- 2 Οι εντολές για όλες τις προσυμφωνημένες συναλλαγές διαβιβάζονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11¹³¹.
- 3 Η τιμή των προσυμφωνημένων συναλλαγών δεν επηρεάζει τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή και την τιμή τελευταίας πράξης. Η αξία και ο όγκος των συναλλαγών αυτών περιλαμβάνονται στο συνολικό όγκο και αξία συναλλαγών που δημοσιεύονται ανά Αξιόγραφο, κλάδο και αγορά στο Η.Δ.Τ.

2.3.7.2. Μέθοδος 6-1: Απλό πακέτο

- 1 Για τη διενέργεια απλού πακέτου Μεθόδου 6-1 επί μετοχών η ελάχιστη αξία του πακέτου καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/587¹³².
- 2 Για διενέργεια απλού πακέτου σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, Μεριδίων Δ.Α.Κ. και Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών

¹²⁹ Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.6.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹³⁰ Η παράγραφος 2.3.7 του Κανονισμού καταργήθηκε και οι παράγραφοι 2.3.8 έως 2.3.13 αναριθμήθηκαν σε 2.3.7 έως 2.3.12 αντίστοιχα ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹³¹ Οι εσωτερικές παράγραφοι 1 και 2 της νέας υποπαραγράφου 2.3.7.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹³² Η νέα εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαραγράφου 2.3.7.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 6.4.2021.

η ελάχιστη αξία του πακέτου καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/583 και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/587¹³³.

- 3 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει περιορισμούς ως προς την ελάχιστη αξία των απλών πακέτων στις περιπτώσεις που αυτά έχουν ως αντικείμενο Αξιόγραφα πέραν αυτών που ορίζονται στις §§ (1) και (2).
- 4 Εάν το απλό πακέτο διενεργείται με τη συμμετοχή:
 - α δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
 - i Η εντολή πώλησης για τη διενέργεια του πακέτου πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
 - ii Η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής πώλησης, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
 - β του ιδίου Μέλους, η διενέργειά του λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 5 Οι εντολές για τη διενέργεια του πακέτου είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή της εντολής δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής.
- 6 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις για τη διενέργεια απλών πακέτων, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

2.3.7.3. Μέθοδος 6-2: Πακέτα διακανονισμού

- 1 Ως πακέτο διακανονισμού Μεθόδου 6-2 νοείται η προσυμφωνημένη συναλλαγή της § 2.3.7.2. που διενεργεί Μέλος για την αγορά Αξιογράφων προς κάλυψη υποχρεώσεων παράδοσης που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό συναλλαγών στην Αγορά Αξιών ή Παραγώγων. Πακέτο διακανονισμού μπορεί να διενεργείται για λογαριασμό της ΕΤ.ΕΚ. ή Εκκαθαριστικού Μέλους ή και του ιδίου του Μέλους. Στην περίπτωση κάλυψης υποχρεώσεων από συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων, αγοραστής μπορεί να είναι και πελάτης του Μέλους. Το πακέτο διακανονισμού δεν υπόκειται σε κανένα περιορισμό ως προς την αξία του και διακανονίζεται αυθημερόν¹³⁴.
- 2 Στο πακέτο διακανονισμού εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
 - α Η συναλλαγή του πακέτου διενεργείται σε περιόδους που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
 - β Αγοραστής είναι υποχρεωτικά Μέλος που ενεργεί προς κάλυψη υποχρεώσεων και για λογαριασμό προσώπου σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1).
 - γ Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των Αξιογράφων που μεταβιβάζονται μέσω του πακέτου.

¹³³ Η εσωτερική παράγραφος 2) της υποπαράγραφου 2.3.8.2 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹³⁴ Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαράγραφου 2.3.7.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- δ Η συναλλαγή του πακέτου διενεργείται με την εισαγωγή από τα αντισυμβαλλόμενα Μέλη και την καταχώρηση στο Σύστημα των εκατέρωθεν αντίθετων εντολών.
- 3 Για τις ανάγκες κάλυψης υποχρεώσεων από εκπρόθεσμη εκκαθάριση, το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του πακέτα με ενσωματωμένα τα δικαιώματα της ημέρας κατά την οποία έχει διενεργηθεί η προς κάλυψη συναλλαγή. Στις περιπτώσεις αυτές, τα πακέτα μπορούν να διενεργούνται, ακόμη και όταν κατά το χρονικό διάστημα μεταξύ της ημέρας διενέργειας της προς κάλυψη συναλλαγής και της ημέρας διενέργειας του πακέτου έχει λάβει χώρα εταιρική πράξη.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το είδος των πακέτων της παρούσας Μεθόδου και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

2.3.7.4. Μέθοδος 6-3: Πακέτο αποκατάστασης

- 1 Σε περίπτωση που το Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του για καταβολή χρημάτων από ίδια διαθέσιμα ή για παράδοση Αξιογράφων μέσω της διενέργειας Σύμβασης δανεισμού τίτλων, η δε παραπάνω εκπλήρωση οφείλεται σε έλλειψη οδηγιών που οδήγησαν σε παράλειψη γνωστοποίησης ή σε εκπρόθεσμη γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων από Συμμετέχοντα ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., το Μέλος μπορεί να προβεί σε πακέτο Μεθόδου 6-3 μέχρι δύο ημέρες μετά την ημέρα Διακανονισμού μετά την ημέρα της συναλλαγής (Τ), που διακανονίστηκε είτε από ίδια διαθέσιμα είτε μέσω της κατάρτισης Σύμβασης δανεισμού τίτλων.
- 2 Ως πακέτο αποκατάστασης νοείται η προσυμφωνημένη συναλλαγή της § 2.3.7.2., με την οποία το Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος, που διακανόνισε σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. είτε (α) μία συναλλαγή αγοράς της προηγούμενης παραγράφου με ίδια διαθέσιμα, είτε (β) μία συναλλαγή πώλησης της προηγούμενης παραγράφου με Αξιόγραφα που απέκτησε συνεπεία Σύμβασης δανεισμού τίτλων, πωλεί προς ή αγοράζει από τον επενδυτή τα Αξιόγραφα της αρχικής συναλλαγής αγοράς ή πώλησης που έχει διακανονιστεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
- 3 Για τη διενέργεια πακέτων αποκατάστασης εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
 - α Πωλητής είναι υποχρεωτικό Μέλος που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό Εκκαθαριστικού Μέλους που διακανόνισε αγορά με ίδια διαθέσιμα ή αγοραστής είναι υποχρεωτικό Μέλος που ενεργεί για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό Εκκαθαριστικού Μέλους, που διακανόνισε πώληση με Αξιόγραφα τα οποία δανείστηκε με Σύμβαση δανεισμού τίτλων.
 - β Το πακέτο αποκατάστασης διενεργείται μεταξύ ενός μόνο αγοραστή και ενός μόνο πωλητή, από τους οποίους ο ένας είναι Μέλος ή Εκκαθαριστικό Μέλος που ενεργεί υποχρεωτικά για ίδιο λογαριασμό.
 - γ Ο αριθμός και το είδος των μεταβιβαζόμενων Αξιογράφων ταυτίζονται υποχρεωτικά με τον αριθμό και το είδος των Αξιογράφων που εκκαθαρίστηκαν από το Μέλος ή το Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. Εάν μεταξύ της εκκαθάρισης της αρχικής συναλλαγής και της διενέργειας του πακέτου αποκατάστασης λάβει χώρα εταιρική πράξη που έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του αριθμού των μετοχών, ο αριθμός των μεταβιβαζόμενων Αξιογράφων υποχρεωτικά αντιστοιχεί στον αριθμό των τίτλων που εκκαθαρίστηκαν από το Μέλος ή το Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
 - δ Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των Αξιογράφων που μεταβιβάζονται μέσω του πακέτου.

- 4 Μέλος, το οποίο διενήργησε πακέτο αποκατάστασης χωρίς να συντρέχουν οι προϋποθέσεις της παρούσας § 2.3.7.4., καταβάλλει στο Χ.Α. ποινική ρήτρα ίση με το πέντε τοις εκατό (5%) της αξίας του πακέτου αποκατάστασης.
- 5 Οι όροι των προηγούμενων παραγράφων πρέπει να πληρούνται υποχρεωτικά προκειμένου για την εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 3 του άρθρου 53 του ν. 3371/2005¹³⁵.

2.3.8 Μέθοδος 7: Προσυμφωνημένες συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων

2.3.8.1. Πεδίο εφαρμογής

Οι διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου εφαρμόζονται μόνο στην Αγορά Παραγώγων εξαιρουμένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων.¹³⁶

2.3.8.2. Μέθοδος 7-1: Προσυμφωνημένη συναλλαγή

- 1 Προσυμφωνημένη συναλλαγή Μεθόδου 7-1 είναι η συναλλαγή επί Παραγώγου που προσυμφωνείται μεταξύ του πωλητή και του αγοραστή και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από το ίδιο Μέλος είτε από δύο διαφορετικά Μέλη που ενεργούν για λογαριασμό του πωλητή και αγοραστή αντίστοιχα.

Οι εντολές για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές Μεθόδου 7-1 εισάγονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11¹³⁷.

- 2 Εάν η προσυμφωνημένη συναλλαγή διενεργείται με τη συμμετοχή:

- α δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
 - i η εντολή πώλησης για τη διενέργεια της συναλλαγής πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
 - ii η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής πώλησης, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
 - β του ιδίου Μέλους, η διενέργειά του λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 3 Οι εντολές για τη διενέργεια της προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 7-1 είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή της εντολής δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής.
 - 4 Για τη διενέργεια προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 7-1 απαιτείται:
 - α η ποσότητα συμβολαίων της σχετικής συναλλαγής να μην υπολείπεται της ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων όπως καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του, ως και

¹³⁵ Οι εσωτερικές παράγραφοι 1, 2 και 4 της υποπαραγράφου 2.3.7.4 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹³⁶ Η § 2.3.8.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹³⁷ Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 2.3.8.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- β η τιμή της σχετικής συναλλαγής να μην αποκλίνει από τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών, πριν την κατάρτισή της συναλλαγής, του Βασικού Πίνακα συναλλαγής όπως αυτά καθορίζονται με τη σχετική Απόφαση.

Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών της παρούσας Μεθόδου, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

- 5 Το Χ.Α. δεν λαμβάνει υπόψη προσυμφωνημένες συναλλαγές επί Παραγώγου κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος αυτού.

2.3.9 Μέθοδος 8: Συμβάσεις δανεισμού τίτλων

2.3.9.1. Γενική ρύθμιση

Οι Συμβάσεις δανεισμού τίτλων δύναται να διενεργούνται επί Αξιογράφων μέσω του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων σύμφωνα με τη Μέθοδο 8-1, τη Μέθοδο 8-2 ή και με τις δύο Μεθόδους σε συνδυασμό, με τη Μέθοδο 8-3 καθώς και με τη Μέθοδο 4 σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω υποπαραγράφων, του άρθρου 2.3.5, και τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.

2.3.9.2. Μέθοδο 8-1: Μέθοδος Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Δημοπρασία (Stock Lending Call Auction)

- 1 Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Δημοπρασία (Stock Lending Call Auction) που ορίζεται σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους.
- 2 Πριν την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. εισάγονται στο Σύστημα που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ. εντολές δανειοδοσίας από τους Συμμετέχοντες δανειοδοσίας και καταχωρούνται σε αυτό κατά χρονική προτεραιότητα.
- 3 Κατά την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και με βάση τις εντολές δανειοδοσίας, καθορίζονται από το Σύστημα της παρ. 2, οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας. Για τον καθορισμό των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας ο Αλγόριθμος Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων λαμβάνει υπόψη τις παραμέτρους και τα κριτήρια ως και τους τυχόν ειδικότερους περιορισμούς που τίθενται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ., ενδεικτικά σε σχέση με τα τυχόν όρια θέσης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ανά επενδυτή ή για την αγορά ως σύνολο, τα ελάχιστα ή μέγιστα επιτόκια δανεισμού και την κατανομή ποσοτήτων σε επιτόκια.
- 4 Κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου γίνονται δεκτές προς εκτέλεση στο Σύστημα εντολές δανειοληψίας από τους Συμμετέχοντες δανειοληψίας και καταχωρούνται σε αυτό με βάση την τιμή και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους.
- 5 Το Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων, κατά την περίοδο της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α., περιλαμβάνει τις Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας οι οποίες καταχωρούνται στο Σύστημα αυτόματα και τις εντολές δανειοληψίας, όπως κατατάσσονται σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α Την καλύτερη τιμή. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας κατατάσσονται με βάση τη μικρότερη τιμή, ενώ οι εντολές δανειοληψίας με βάση τη μεγαλύτερη τιμή.
 - β Το χρόνο. Οι εντολές δανειοληψίας που έχουν την ίδια τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας εισάγονται ταυτόχρονα στο Βιβλίο Εντολών σε κάθε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. ως φάση εισαγωγής τους.

- 6 Με βάση την κατάταξη των εντολών της περίπτωσης 5) στο Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων προσδιορίζεται η τιμή δανεισμού με δημοπρασία (τιμή δημοπρασίας), στην οποία διενεργούνται συναλλαγές κατά την παρούσα Μέθοδο, ως εξής:
 - α Κάθε τιμή των υφισταμένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας και εντολών δανειοληψίας θεωρείται από το Σύστημα «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
 - β Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής.
 - γ Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιες τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» [που αφορούν τη διενέργεια του ίδιου όγκου συναλλαγών], τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερα στην τιμή αναφοράς, όπως καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α.
 - δ Σε περίπτωση ύπαρξης δύο «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την παραπάνω τιμή αναφοράς, τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς.
- 7 Οι Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας διενεργούνται με την παρούσα Μέθοδο αυτόματα από το Σύστημα στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:
 - α Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές δανειοληψίας, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές δανειοληψίας που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.
 - β Για να ταυτιστούν καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη. Η ταύτιση Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας θεωρείται ως ταύτιση των εντολών δανειοδοσίας που αντιστοιχούν σε αυτήν με βάση την ποσότητα και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής των εντολών δανειοδοσίας στο Σύστημα.
- 8 Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης:

Κατά τη διάρκεια διενέργειας συναλλαγών με την παρούσα Μέθοδο δεν επιτρέπεται η εισαγωγή στο Σύστημα της παρ. 2 νέων εντολών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας.

 - α Μετά την ολοκλήρωση των συναλλαγών, οι ανεκτέλεστες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας και εντολές δανειοληψίας που πληρούν τα προαναφερθέντα ως προς την τιμή κριτήρια ταύτισης, καθώς και το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτών παραμένουν, στο Βιβλίο Εντολών με τιμή την τιμή δημοπρασίας και διατηρώντας τη σήμανση του χρόνου τους.
 - β Το Χ.Α. με Απόφασή του ορίζει κάθε αναγκαίο θέμα σχετικά με τη δυνατότητα που παρέχει στους υμμετέχοντες να γνωρίζουν κατά την διάρκεια της παρούσας Μεθόδου μια εκτιμώμενη τιμή και όγκο δημοπρασίας (projected auction price-volume) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και όγκος της δημοπρασίας. Με τη σχετική Απόφαση μπορεί επίσης να ορίζεται ένα διάστημα εντός της παρούσας Μεθόδου κατά τη διάρκεια του οποίου δεν θα επιτρέπεται η ακύρωση ή απενεργοποίηση εντολών δανειοληψίας, η τροποποίηση της τιμής των εντολών ως και η αλλαγή των ανακοινώσιμων τεμαχίων εντολών (black out period). Αντίθετα, κατά την περίοδο αυτή επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών και η τροποποίηση του συνολικού όγκου τους.

- γ Η παρούσα Μέθοδος μπορεί να λήξει σε τυχαίο χρόνο (RTP: Random time period), το διάστημα του οποίου ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. Ο προσδιορισμός της τιμής της δημοπρασίας δεν μπορεί να γίνει πριν της έναρξη και μετά το τέλος της RTP.
- 9 Με την κατάρτιση Σύμβασης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Μεθόδου γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την § 3.3.2 του παρόντος Κανονισμού.
- 10 Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία και την εφαρμογή της παρούσας Μεθόδου.

2.3.9.3. Μέθοδο 8-2: Μέθοδος Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Αυτόματη και Συνεχή Κατάρτιση (Stock Lending Continuous Automatic Matching)

- 1 Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Συναλλαγών Δανεισμού Τίτλων με Αυτόματη και Συνεχή Κατάρτιση (Stock Lending Continuous Automatic Matching) που ορίζεται σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους.
- 2 Πριν την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. εισάγονται στο Σύστημα που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ. εντολές δανειοδοσίας και καταχωρούνται σε αυτό κατά χρονική προτεραιότητα.
- 3 Κατά την έναρξη της παρούσας Μεθόδου και με βάση τις εντολές δανειοδοσίας, καθορίζονται από το Σύστημα της παρ. 2 οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας. Για τον καθορισμό των Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας ο Αλγόριθμος λαμβάνει υπόψη τις παραμέτρους και τα κριτήρια ως και τους τυχόν ειδικότερους περιορισμούς που τίθενται από το Χ.Α. ή και την ΕΤ.ΕΚ., ενδεικτικά σε σχέση με τα τυχόν όρια θέσης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ανά επενδυτή ή για την αγορά ως σύνολο, τα ελάχιστα ή μέγιστα επιτόκια δανεισμού και την κατανομή ποσοτήτων σε επιτόκια.
- 4 Κατά τη διάρκεια της παρούσας Μεθόδου γίνονται δεκτές προς εκτέλεση στο Σύστημα εντολές δανειοληψίας από τους Συμμετέχοντες δανειοληψίας και καταχωρούνται σε αυτό με βάση την τιμή και τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους.
- 5 Το Βιβλίο Εντολών του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων, κατά την περίοδο της παρούσας Μεθόδου και σε φάση που καθορίζεται με τη σχετική Απόφαση του Χ.Α., περιλαμβάνει τις Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας και τις εντολές δανειοληψίας που καταχωρούνται σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια κατάταξης:
 - α Την καλύτερη τιμή. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας κατατάσσονται με βάση τη μικρότερη τιμή, ενώ οι εντολές δανειοληψίας με βάση τη μεγαλύτερη τιμή.
 - β Το χρόνο. Οι εντολές δανειοληψίας που έχουν την ίδια τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα. Οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας εισάγονται ταυτόχρονα στο Βιβλίο Εντολών σε κάθε φάση που καθορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. ως φάση εισαγωγής τους.
- 6 Με βάση τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης της περίπτωσης 5), οι συναλλαγές δανεισμού τίτλων διενεργούνται έναντι των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας υπό τον όρο ότι η τιμή της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας, είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας.
- 7 Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης της περίπτωσης 5), η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας, βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση. Η καταχωρημένη Συγκεντρωτική Εντολή Δανειοδοσίας διαγράφεται από

το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής δανεισμού τίτλων, στην οποία συμμετέχει.

- 8 Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας πληρούται από περισσότερες καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας. Εάν η τελευταία από τις καταχωρημένες Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, διατηρεί τη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 9 Εάν η ποσότητα των καταχωρημένων Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής δανειοληψίας, το ανεκτέλεστο μέρος της εισαγόμενης εντολής καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης και διατηρείται σε αυτό ανάλογα με τον τύπο της εντολής δανειοληψίας.
- 10 Με την κατάρτιση Σύμβασης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Μεθόδου γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την § 3.3.2 της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού.
- 11 Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία και την εφαρμογή της παρούσας Μεθόδου.

2.3.9.4. Μέθοδος 8-3: Προσυμφωνημένη δανειοδοσία ή δανειοληψία

- 1 Πρόκειται για ειδική Μέθοδο Κατάρτισης Προσυμφωνημένων Συναλλαγών Δανειοληψίας (Pre Agreed Stock Lending Transaction) που περιλαμβάνει τις παρακάτω επιμέρους Μεθόδους.
 - α Μέθοδος 8-3-1: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου
 - β Μέθοδος 8-3-2: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή
 - γ Μέθοδος 8-3-3: Δανειοδοσία ή δανειοληψία βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας
- 2 Οι εντολές για όλες τις Προσυμφωνημένες συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας διαβιβάζονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της § 2.3.11¹³⁸.
- 3 Με την κατάρτιση Προσυμφωνημένης συναλλαγής δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους όρους των παρουσών Μεθόδων γεννώνται για τον δανειοδότη και το δανειολήπτη τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις όπως καθορίζονται σύμφωνα με την §3.5.2 της Ενότητας 3 του παρόντος Κανονισμού.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς τη λειτουργία των ως άνω Μεθόδων.

2.3.9.5. Μέθοδος 8-3-1: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου

- 1 Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία προσυμφωνείται Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία μεταξύ δανειοδότη και δανειολήπτη και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από τον ίδιο Συμμετέχοντα δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε από δύο διαφορετικούς Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό του δανειοδότη και δανειολήπτη αντίστοιχα.
- 2 Εάν η Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Απλού Πακέτου διενεργείται με τη συμμετοχή:

¹³⁸ Η παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 2.3.9.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- α δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
 - i η εντολή δανειοδοσίας πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
 - ii η αποδοχή της εντολής δανειοδοσίας πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής δανειοδοσίας, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
- β του ιδίου Μέλους, η διενέργειά της λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 3 Οι εντολές δανειοδοσίας και δανειοληψίας είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή τους δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής επιτοκίου.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει περιορισμούς ως προς την ελάχιστη ποσότητα ή αξία, ή τον όγκο της Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας Απλού Πακέτου ως και πρόσθετες προϋποθέσεις ως προς τη διενέργειά της, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.

2.3.9.6. Μέθοδος 8-3-2: Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία προσυμφωνείται Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία μεταξύ δανειοδότη και Ειδικού Διαπραγματευτή ως δανειολήπτη και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από τον ίδιο Συμμετέχοντα δανειοδότη ή δανειοληψία είτε από δύο διαφορετικούς Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό του δανειοδότη και του Ειδικού Διαπραγματευτή ως δανειολήπτη αντίστοιχα.
- 2 Στις συναλλαγές Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας Ειδικού Διαπραγματευτή εφαρμόζονται οι παρακάτω ειδικοί όροι:
 - α Η συναλλαγή διενεργείται σε περιόδους που καθορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.
 - β Δανειολήπτης είναι υποχρεωτικά και μόνο Ειδικός Διαπραγματευτής που ενεργεί προς κάλυψη υποχρεώσεων διακανονισμού ή κάλυψη κινδύνου του από την ειδική διαπραγμάτευση που ασκεί.
 - γ Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των Αξιογράφων που μεταβιβάζονται μέσω της σχετικής συναλλαγής.
- 3 Εάν η Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία Ειδικού Διαπραγματευτή διενεργείται με τη συμμετοχή:
 - α δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
 - i η εντολή δανειοδοσίας πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
 - ii η αποδοχή της εντολής δανειοδοσίας πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής δανειοδοσίας, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.

- β του ιδίου Μέλους, η διενέργειά της λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.

2.3.9.7. Μέθοδος 8-3-3: Δανειοδοσία ή δανειοληψία βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας

Πρόκειται για τη Μέθοδο με την οποία Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας, όπως καθορίζονται στις παραγράφους 2.3.9.2 και 2.3.9.3, χρησιμοποιούνται από το Σύστημα για τη διενέργεια προσυμφωνημένης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σύμφωνα με τους ακόλουθους όρους:

- 1 Η συναλλαγή διενεργείται μετά από σχετικό αίτημα του Συμμετέχοντα δανειοληψίας που ενεργεί για λογαριασμό του δανειολήπτη το οποίο διαβιβάζεται στο Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που τίθενται από το Χ.Α. με σχετική Απόφασή του.
- 2 Η συναλλαγή διενεργείται από τον δανειολήπτη προς κάλυψη υποχρεώσεων εκπρόθεσμου διακανονισμού (failed settlement) προερχόμενου από συναλλαγή στην Αγορά Αξιών ή στην Αγορά Παραγώγων.
- 3 Ως δανειοδότης θεωρείται για τις ανάγκες της παρούσας Μεθόδου το σύνολο των εντολών των εντολών δανειοδοσίας που έχουν εισαχθεί στο Σύστημα βάσει των οποίων προέκυψαν οι Συγκεντρωτικές Εντολές Δανειοδοσίας σύμφωνα με τις παραγράφους 2.3.9.2 και 2.3.9.3¹³⁹.
- 4 Η συναλλαγή διενεργείται βάσει Συγκεντρωτικών Εντολών Δανειοδοσίας σύμφωνα με ειδικότερους όρους που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του ιδίως ως προς την ποσότητα των σχετικώς διατιθέμενων Αξιογράφων και τις περιόδους διενέργειάς της.
- 5 Δεν υπάρχει περιορισμός ως προς την αξία ή τον αριθμό των Αξιογράφων που μεταβιβάζονται μέσω της σχετικής συναλλαγής.

2.3.10 Κανόνες μετάβασης μεταξύ Μεθόδων

- 1 Η παρούσα παράγραφος εφαρμόζεται στην Αγορά Αξιών και, όπου συντρέχει περίπτωση, και στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 2 Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στη Μέθοδο 1 ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
 - β Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από τη φάση της μεθόδου 2 σε αυτή της Μεθόδου 1.
 - γ Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ΑΤΟ) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ενεργούς εντολής στο άνοιγμα ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
 - δ Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-2 στη Μέθοδο 8-1.

¹³⁹ Το πρώτο εδάφιο και η εσωτερική παράγραφος 3 της υποπαραγράφου 2.3.9.7 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

- 3 Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 2, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 1.
- 4 Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στην ίδια μέθοδο ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση της.
 - β Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
 - γ Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ATO) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο ενεργούς εντολής στο άνοιγμα ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από την πρώτη φάση της Μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
 - δ Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 2, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από την πρώτη φάση της μεθόδου 2 στην επόμενη φάση αυτής.
 - ε Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-2 στην ίδια Μέθοδο.
- 5 Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 2 ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 2.
 - β Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τη φάση της Μεθόδου 1, παραμένει ανενεργή και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 2.
 - γ Οι παραπάνω διατάξεις εφαρμόζονται αναλόγως, όπου συντρέχει περίπτωση, και ως προς τη μετάβαση από τη Μέθοδο 8-1 στην Μέθοδο 8-2.
- 6 Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 3 ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής η τιμή της οποίας πληροί τις προϋποθέσεις μετάβασης στη φάση της Μεθόδου 3 (εάν πρόκειται για εντολή αγοράς η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος), μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 3 και μπορεί να εκτελεστεί μόνο στην τιμή κλεισίματος.
 - β Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τις προηγούμενες φάσεις της συνεδρίασης, ενεργοποιείται και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 1 στη φάση της Μεθόδου 3.
- 7 Κατά τη μετάβαση από τη Μέθοδο 2 στη μέθοδο Μέθοδος 3, ισχύουν τα ακόλουθα:
 - α Ανεκτέλεστη ενεργή οριακή εντολή ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής, η τιμή της οποίας πληροί τις προϋποθέσεις μετάβασης στη φάση της Μεθόδου 3 (εάν πρόκειται για εντολή αγοράς η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μεγαλύτερη της τιμής κλεισίματος, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης η τιμή της εντολής να είναι ίση ή μικρότερη της τιμής κλεισίματος), μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3 και μπορεί να εκτελεστεί μόνο στην τιμή κλεισίματος.

- β Ανεκτέλεστη ενεργή ελεύθερη εντολή ακυρώνεται από το Σύστημα κατά τη φάση του προσδιορισμού της τιμής δημοπρασίας και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3. Σε περίπτωση που ελεύθερη εντολή εκτελεστεί μερικώς, το ανεκτέλεστο υπόλοιπό της μετατρέπεται σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της δημοπρασίας και χρονική σήμανση τη χρονική στιγμή της δημοπρασίας και μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.
- γ Εντολή με τιμή στο κλείσιμο (ATC) που εισήχθη κατά τις προηγούμενες φάσεις της συνεδρίασης, ενεργοποιείται και μεταφέρεται ως τέτοια από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.
- δ Ανεκτέλεστη ενεργή εντολή με τιμή στο άνοιγμα (ATO) ή το ανεκτέλεστο υπόλοιπο τέτοιας εντολής, ακυρώνεται από το Σύστημα και δε μεταφέρεται από τη φάση της Μεθόδου 2 στη φάση της Μεθόδου 3.

2.3.11 Πίνακες διαπραγμάτευσης

- 1 Στο Σύστημα δημιουργούνται για τις Αγορές συμπεριλαμβανομένου και του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων οι παρακάτω πίνακες με τους ακόλουθους ειδικότερους όρους:
 - α Βασικός Πίνακας (Main Board). Στο Βασικό Πίνακα μπορούν να οριστούν η Μέθοδος 1, 2, 3, 8-1 και 8-2. Ο Βασικός Πίνακας λειτουργεί ως Βιβλίο Εντολών.
 - β Πίνακας Ειδικών Όρων (Special Terms Board). Στον Πίνακα Ειδικών Όρων που ισχύει στην Αγορά Αξιών και τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων μπορεί να οριστεί η Μέθοδος 4.
 - γ Πίνακας Εκποιήσεων (Forced Sales Board) Στον Πίνακα Εκποιήσεων που ισχύει αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Αξιών μπορούν να ορισθεί η Μέθοδος 4 και 5.
 - δ Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Pre-agreed Trading Board). Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών μπορούν να οριστούν όλες οι Μέθοδοι 6-1, 6-2, 6-3, 6-4, 7-1, 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3.¹⁴⁰
- 2 Με τη λήξη της περιόδου ή των περιόδων κάθε Πίνακα, οι εντολές που περιέχονται σε αυτόν και δεν είναι διαρκείας ακυρώνονται.
- 3 Στο Βασικό Πίνακα, οι εντολές εμφανίζονται ανά επίπεδο τιμής, αφού αθροιστούν από το Σύστημα οι όγκοι των εντολών που έχουν την ίδια τιμή (βάθος τιμής – price depth). Τα είδη των εντολών που επιτρέπονται στο Βασικό Πίνακα όπως κατά περίπτωση καθορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και μπορεί να εξειδικεύονται από το Χ.Α. με Απόφασή του, είναι τα εξής:
 - α Τιμή εντολής: LMT, MKT, ATO, ATC.
 - β Όγκος εντολής: σε πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης.
 - γ Συνθήκη εντολής: STOP, FOK, IOC, κενό.
 - δ Διάρκεια εντολής: GFD, GTC, GTD.
- 4 Στον Πίνακα Ειδικών Όρων οι εντολές εμφανίζονται καθεμία ξεχωριστά, ενώ το Βάθος Εντολών είναι απεριόριστο. Τα είδη των εντολών που επιτρέπονται στον Πίνακα Ειδικών Όρων είναι τα εξής:
 - α Τιμή εντολής: LMT.

¹⁴⁰ Η παρ. 1 της § 2.3.11 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.4.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β Όγκος εντολής: σε πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης και ο ανακοινώσιμος αριθμός τεμαχίων να είναι ίσος με το συνολικό αριθμό τεμαχίων.
- γ Συνθήκη εντολής: AON, MF, MO.
- δ Διάρκεια εντολής: GFD, GTC, GTD.¹⁴¹
- 5 Ο Πίνακας Εκποιήσεων χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τη διενέργεια εκποιήσεων Αξιογράφων σύμφωνα με τη Μέθοδο 5.
- 6 Ο Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών με τις Μεθόδους 6-1 έως 6-4, 7-1, 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3. Οι συναλλαγές που διενεργούνται στον παραπάνω πίνακα δεν τροποποιούν τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα πληροφορίες, για την ελάχιστη - μέγιστη τιμή, την τιμή κλεισίματος, τους χρηματιστηριακούς δείκτες και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες αντίστοιχες τιμές.

2.3.12 Ειδικές Λειτουργίες

2.3.12.1. Διαδικασία Υποστήριξης Συναλλαγών

- 1 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.
- 2 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.
- 3 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 περισσότερων 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.
- 4 Χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών μπορεί να κάνει και η ΕΤ.ΕΚ., ιδίως προς κάλυψη υπερημεριών των Μελών της.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει τους όρους ως προς τους οποίους 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.

¹⁴¹ Το στ. δ της παρ. 4 της § 2.3.11 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.4.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.3.12.2. Διαδικασία συναινετικής ακύρωσης συναλλαγών

- 1 Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Παραγώγων εξαιρουμένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων.
- 2 Το Χ.Α. ακυρώνει συναλλαγή επί Παραγώγου κατόπιν αιτήματος Μέλους που συμμετείχε στην κατάρτισή της, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α Το Μέλος πρέπει να προβεί στην υποβολή του αιτήματος ακύρωσης το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) λεπτών από την κατάρτιση της προς ακύρωση συναλλαγής. Το Χ.Α. ενημερώνει τα συμμετέχοντα στην προς ακύρωση συναλλαγή Μέλη με τη λήψη της αίτησης ακύρωσης
 - β Τα συμμετέχοντα στην προς ακύρωση συναλλαγή Μέλη πρέπει να δηλώσουν προς το Χ.Α. τη συναίνεσή τους για την ακύρωση της συναλλαγής το αργότερο εντός τριάντα λεπτών (30΄) από τη λήψη της σχετικής ενημέρωσης του Χ.Α. σύμφωνα με την περίπτωση α΄.
 - γ Η ακύρωση δεν επηρεάζει την ομαλή λειτουργία των συναλλαγών στο Χ.Α. ή την ομαλή εκκαθάριση βάσει ελέγχου της ΕΤ.ΕΚ.¹⁴²
- 3 Το Χ.Α. μπορεί να ζητά από το αιτούν την ακύρωση Μέλος τα στοιχεία της εντολής βάσει της οποίας καταρτίστηκε η συναλλαγή ως και κάθε άλλο στοιχείο αναφορικά με τη λήψη και την εκτέλεσή της. Η αίτηση ακύρωσης και οι δηλώσεις συναίνεσης ή απόρριψης του αιτήματος υποβάλλονται από τα Μέλη με βάση τις τεχνικές διαδικασίες του Χ.Α., όπως μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α., με την οποία το Χ.Α. μπορεί επίσης να καθορίζει και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.¹⁴³
- 4 Με την ακύρωση η συναλλαγή παύει να ισχύει από το χρόνο κατάρτισής της και διαγράφεται από το Σύστημα.
- 5 Σε περίπτωση ακύρωσης συναλλαγής σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, το Χ.Α. ενημερώνει μέσω του Συστήματος ή με άλλα πρόσφορα μέσα της επιλογής του το αιτούν την ακύρωση Μέλος ως και τα συμμετέχοντα στη συναλλαγή Μέλη. Αντίστοιχα, σε περίπτωση απόρριψης της ακύρωσης, το Χ.Α. παρέχει σχετική ενημέρωση στο αιτούν την ακύρωση Μέλος.¹⁴⁴
- 6 Την αρμοδιότητα για τη συναινετική ακύρωση συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους έχουν το Δ.Σ. του ΧΑ ή άλλες εντεταλμένες προς τούτο από το Δ.Σ. υπηρεσίες.¹⁴⁵

2.3.12.3. Διαδικασία διόρθωσης συναλλαγών

- 1 Το παρόν άρθρο εφαρμόζεται αποκλειστικώς και μόνο στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων εξαιρουμένου του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων.
- 2 Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 29 του ν.2579/1998 (ΦΕΚ Α' 31), τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν στη διόρθωση συναλλαγών, λόγω λανθασμένης εισαγωγής (πληκτρολόγησης) εντολών σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και τις ειδικότερες διαδικασίες που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ.

¹⁴² Η εσωτερική παράγραφος 2 της υποπαραγράφου 2.3.13.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁴³ Η εσωτερική παράγραφος 3 της υποπαραγράφου 2.3.13.2 καταργήθηκε και η εσωτερική παράγραφος 4 αναρτίθθηκε σε 3 ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁴⁴ Η εσωτερική παράγραφος 5 της υποπαραγράφου 2.3.13.2 αναρτίθθηκε σε εσωτερική παράγραφο 4 και εισήχθη νέα εσωτερική παράγραφος 5 ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁴⁵ Η εσωτερική παράγραφος 6 της υποπαραγράφου 2.3.13. αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ'αριθμ.163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν σε διόρθωση όταν η λανθασμένη εισαγωγή (πληκτρολόγηση) εντολής αφορά:

- α σε λάθος κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή ή διαχειριστή ή διαμεσολαβητή ή
 - β σε ποσότητα μεγαλύτερη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
 - γ σε Αξιόγραφο ή σε σειρά Παραγώγου άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
 - δ σε εντολή αγοράς αγορά αντί εντολής πώληση και αντίστροφα ή
 - ε σε τιμή άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή
 - στ σε πολλαπλή πληκτρολόγηση, εκ λάθους, της αυτής εντολής.
- 3 Στις περιπτώσεις λαθών της περίπτωσης (α) της § 2.3.12.3. (2) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής στον ορθό κωδικό. Επιτρέπονται διορθώσεις μόνο εφόσον συνεπάγονται μεταφορά της συναλλαγής μεταξύ κωδικών διαπραγμάτευσης επενδυτών ή διαχειριστών ή διαμεσολαβητών αντίστοιχα. Δεν επιτρέπεται διόρθωση όταν συνεπάγεται μεταφορά συναλλαγής μεταξύ κωδικών Μέλους ή κωδικών Ειδικού Διαπραγματευτή ανεξαρτήτου κατηγορίας ή μεταφορά συναλλαγής από κωδικό Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή σε κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή ή διαχειριστή ή διαμεσολαβητή και αντίστροφα.
- 4 Στις περιπτώσεις λαθών των περιπτώσεων (β) έως (στ) της § 2.3.12.3. (2) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής ή του μέρους της συναλλαγής που αντιστοιχεί στο λάθος, ανάλογα με την περίπτωση, στον κωδικό λαθών του Μέλους. Στην εν λόγω περίπτωση, το Μέλος οφείλει να κλείνει κάθε ανοιχτή θέση που προκύπτει από μεταφερθείσες στον κωδικό λαθών συναλλαγές εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου προς ελαχιστοποίηση της τυχόν ζημίας του¹⁴⁶.
- 5 Με τη διόρθωση η συναλλαγή ισχύει, όπως τροποποιείται, από το χρόνο διενέργειάς της.
- 6 Διόρθωση δεν είναι δυνατή στην περίπτωση συναλλαγών καλυμμένης πώλησης.¹⁴⁷

2.3.13 Ειδικές Διαδικασίες Εκποιήσεων του ν. 4569/2018¹⁴⁸

Με τις παρακάτω διατάξεις καθορίζονται οι Ειδικές Διαδικασίες εκποιήσεων του ν. 4569/2018. Κάθε τεχνικό ή διαδικαστικό θέμα ως προς τη λειτουργία των εκποιήσεων, όπως ορίζονται με τις παρακάτω διατάξεις μπορεί να εξειδικεύεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

¹⁴⁶ Οι εσωτερικές παράγραφοι 3 και 4 της υποπαραγράφου 2.3.12.3 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹⁴⁷ Η εσωτερική παράγραφος 6 της παραγράφου 2.3.13.3 προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 16.01.2017.

¹⁴⁸ Μετά το τέλος της νέας παραγράφου 2.3.12 προστέθηκε νέα παράγραφος 2.3.13 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

2.3.13.1 Υπηρεσία Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού του άρθρου 20 παρ. 3 και 5 ν. 4569/2018

2.3.13.1.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας

- 1 Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων των παρ. 3 και 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
- 2 Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με Αξιόγραφα. Η Υπηρεσία παρέχεται και σε σχέση με Αξιόγραφα που έχουν εισαχθεί και τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τους Κανόνες Λειτουργίας Εναλλακτικής Αγοράς (εφεξής οι «Κανόνες ΕΝ.Α.»). Όπου παρακάτω αναφέρεται ο όρος Αξιόγραφα νοούνται και τα Αξιόγραφα της ΕΝ.Α. ως προς τις οποίες ο Αναγκαστικός Πλειστηριασμός λαμβάνει χώρα μέσω της Αγοράς ΕΝ.Α.
- 3 Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει τα προς εκποίηση Αξιόγραφα να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην ΕΝ.Α. αντίστοιχα. Σε διαφορετική περίπτωση η εκποίησή τους γίνεται σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.
- 4 Την Υπηρεσία μπορούν να χρησιμοποιούν πρόσωπα που επισπεύδουν εκποιήσεις επί Αξιογράφων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις (εφεξής ο «Επισπεύδων»), περιλαμβανομένων ιδίως των περιπτώσεων κατάσχεσης, αναγκαστικής εκτέλεσης, δικαστικής διανομής ή εκούσιας εκποίησης σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.

2.3.13.1.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας

2.3.13.1.2.1 Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας

- 1 Για τη χρήση της Υπηρεσίας ο Επισπεύδων υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 2 Για την υποβολή της αίτησης θα πρέπει να έχει οριστεί υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού (εφεξής ο «Υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού»):
 - α συμβολαιογράφος σύμφωνα τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις (όπως ενδεικτικά άρθρ. 967, 988, 991^Α του ΚΠολΔ, ΑΚ1228, ΑΚ1237, ν.δ. 17.7/13.8.1923) ή
 - β αν πρόκειται για εκποίηση ως συνέπεια πτώχευσης ή άλλης διαδικασίας συλλογικής αφερεγγυότητας, σύνδικος ή ειδικός εκκαθαριστής ή άλλο πρόσωπο με αρμοδιότητες αντίστοιχες αυτών που διορίζεται βάσει της σχετικής αναγκαστικής διαδικασίας.

Εφόσον συντρέχει η περ. β' της παρούσας παραγράφου, ως Επισπεύδων νοείται ο σύνδικος ή ο ειδικός εκκαθαριστής ή άλλο πρόσωπο κατά τα οριζόμενα στην ως άνω περίπτωση.
- 3 Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από τον Επισπεύδοντα και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Ο Υπάλληλος του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού υπογράφει την αίτηση βεβαιώνοντας με ευθύνη του ότι έχουν κοινοποιηθεί ή κατατεθεί σε αυτόν όλα τα απαιτούμενα σύμφωνα με το νόμο στοιχεία των εγγράφων για την εκποίηση.
- 4 Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:
 - α το ονοματεπώνυμο του Επισπεύδοντος και του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ως και τα στοιχεία επικοινωνίας μαζί τους (ηλεκτρονικό ταχυδρομείο και τηλέφωνα επικοινωνίας),

- β το ονοματεπώνυμο ή η επωνυμία του καθ' ου η κατάσχεση, η αναγκαστική εκτέλεση, η δικαστική διανομή και γενικότερα του καθ' ου το μέτρο για το οποίο υποβάλλεται η αίτηση της εκποίησης (εφεξής «Επιβαλλόμενο Μέτρο»)
 - γ τον τίτλο και τον αριθμό των κατασχεμένων ή άλλως βεβαρυμμένων Αξιογράφων, όπως δεσμεύονται στο Σ.Α.Τ. για τις ανάγκες της εκποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή σε Διαμεσολαβητή όπως σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 13 του ν. 4569/2018, αν πρόκειται για Αξιόγραφα τηρούμενα στο Σ.Α.Τ. σε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας (εφεξής τα «Δεσμευμένα Αξιόγραφα»)
 - δ τα προσδιοριστικά στοιχεία του Επιβαλλόμενου Μέτρου όπως έχει καταχωρισθεί στο Σ.Α.Τ. ή σε Διαμεσολαβητή, σύμφωνα με τα ανωτέρω
 - ε την ημερομηνία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού για την εκποίηση των Δεσμευμένων Αξιογράφων η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης. Η ημερομηνία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ως και οι ημέρες μέγιστης διάρκειας αυτής δηλώνονται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση των αιτούντων ή και του εντεταλμένου δικαστικού επιμελητή με το Χ.Α.
- στ δήλωση αν για το διακανονισμό της εκποίησης θα ορίζεται το Μέλος που θα διενεργήσει την εκποίηση σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.1.2.3 ή η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 5 Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή τόσο του Επισπεύδοντος, όπως νομίμως εκπροσωπείται, όσο και του Υπάλληλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού.
 - 6 Το Χ.Α. μπορεί να ζητά και πρόσθετα στοιχεία από τον Επισπεύδοντα ή και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή και να επικοινωνεί με την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση προς επιβεβαίωση των ληφθέντων βάσει της αίτησης στοιχείων.
 - 7 Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία των παρ. 4 έως 5 (έλεγχος πληρότητας) και έχουν παρασχεθεί από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή οι επιβεβαιώσεις που τυχόν ζητούνται από το Χ.Α. σύμφωνα με την παρ. 6.

2.3.13.1.2.2 Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης

- 1 Αμέσως μετά την έγκριση της αίτησης το Χ.Α. ενημερώνει για την έγκριση τους αιτούντες μέσω των δηλωθέντων στην αίτησή τους στοιχείων επικοινωνίας, για τις ανάγκες διενέργειας των απαιτούμενων για την εκποίηση επιδόσεων και άλλων σχετικών ενεργειών, ως και την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή το Διαμεσολαβητή κατά περίπτωση για τις ανάγκες ετοιμότητας προς διακανονισμό της εκποίησης.
- 2 Ταυτόχρονα το Χ.Α., αφού προβεί στον ορισμό του Μέλους σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.1.2.3, ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης μέσω Δημοσίου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:
 - α η ημερομηνία και η ώρα της εκποίησης
 - β ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση Αξιογράφων
 - γ τα στοιχεία του Επισπεύδοντος την εκποίηση

- δ τα στοιχεία του καθ' ου η εκποίηση
- ε τα στοιχεία του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού
- στ τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση
- ζ αν τα προς εκποίηση Αξιόγραφα είναι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου, η τιμή εκκίνησης όπως ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.3.1.

2.3.13.1.2.3 Ορισμός Μέλους για την εκποίηση και ενημέρωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

- 1 Ο ορισμός του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση γίνεται από το Χ.Α. βάσει κατάστασης μελών που το Χ.Α. τηρεί κατ' αλφαβητική σειρά. Ως κατάσταση μελών κατ' αλφαβητική σειρά νοείται η κατάσταση μελών στη λατινική που περιλαμβάνει Μέλη με καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Το Μέλος επιβεβαιώνει στο Χ.Α. εγγράφως ή μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας σε υποδεικνυόμενη από το Χ.Α. ηλεκτρονική διεύθυνση την ετοιμότητά του για τη διενέργεια της εκποίησης. Σε περίπτωση δικαιολογημένου κωλύματος, το Μέλος μπορεί να αρνείται τον ορισμό του για τη διενέργεια της εκποίησης. Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. προβαίνει σε εκ νέου ορισμό Μέλους σύμφωνα με τις παραπάνω διατυπώσεις.
- 2 Το Χ.Α. ενημερώνει την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τον ορισμό του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση για τις ανάγκες πρόσβασης αυτού στον κατά περίπτωση εμπλεκόμενο Λογαριασμό Αξιογράφων που θα χρησιμοποιηθεί για το διακανονισμό της εκποίησης.

2.3.13.1.3 Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού

2.3.13.1.3.1. Μέθοδος διαπραγμάτευσης

- 1 Η εκποίηση των Δεσμευμένων Αξιογράφων διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων στην ΕΝ.Α. τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.
- 2 Η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 3 εκτός αν πρόκειται για τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 5-1 – Εκποιήσεις του άρθρου 2.3.6 του Κανονισμού.
- 3 Για τη διενέργεια της εκποίησης με τη Μέθοδο 5-1 σύμφωνα με την παρ. 2 ισχύουν οι παρακάτω ειδικότεροι όροι σε σχέση με τους προβλεπόμενους στο άρθρο 2.3.6 του Κανονισμού:
 - α Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή από την τιμή εκκίνησης των προς εκποίηση Αξιογράφων κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.
 - β Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή εκκίνησης των προς εκποίηση Αξιογράφων περισσότερο από το ποσοστό που ορίζεται από το όριο ημερήσιας διακύμανσης που προβλέπεται για τα σχετικά Αξιόγραφα.
 - γ Η εκποίηση διενεργείται μία (1) ώρα πριν τη έναρξη της Μεθόδου βάσει της οποίας διαμορφώνεται η τιμή κλεισίματος.
 - δ Τα όρια διακύμανσης κατά την περίοδο της εκποίησης είναι τα εκάστοτε ισχύοντα για τα προς εκποίηση Αξιόγραφα κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης υπολογιζόμενα από την τιμή εκκίνησης των ως άνω Αξιογράφων της σχετικής ημέρας.

**2.3.13.1.3.2. Μη πραγματοποίηση Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού
– Μερική εκποίηση**

- 1 Αν ο Δημόσιος Αναγκαστικός Πλειστηριασμός δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή εκποιηθούν μερικώς τα Δεσμευμένα Αξιόγραφα κατά την ορισθείσα ημερομηνία διεξαγωγής του, η διαδικασία συνεχίζεται σε επόμενες ημέρες συναλλαγών μέχρι την ολική εκποίησή τους που δεν μπορεί να υπερβαίνει το χρονικό διάστημα του ενός μηνός, εκτός αν εμπρόθεσμα αιτηθεί άλλως ο Επισπεύδων. Η αίτηση του Επισπεύδοντος υπογεγραμμένη και από τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας του μη πραγματοποιηθέντος Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή της μερικής εκποίησης και πάντως μισή ώρα πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.1.2.1 έως 2.3.13.1.2.3.
- 2 Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ή μερικής εκποίησης των Δεσμευμένων Αξιογράφων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτού σε επόμενη ημέρα συναλλαγών σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση αυτού πριν την έναρξη της διεξαγωγής του αντίστοιχες προς αυτές που διενεργεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.1.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνει το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1.
- 3 Επίσης, αν για οποιονδήποτε λόγο το Μέλος που διορίστηκε για την εκποίηση δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του για τη συνέχιση της διαδικασίας σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει στον ορισμό νέου Μέλους, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.2.3, αφού προηγουμένως ενημερώσει σχετικά τον Επισπεύδοντα και τον Υπάλληλο του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού. Στην περίπτωση αυτή η διαδικασία του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού ενδέχεται να συνεχιστεί τη δεύτερη ημέρα συναλλαγών από την ημέρα μη πραγματοποίησης αυτού ή μερικής εκποίησης, βάσει σχετικής ανακοίνωσης του Χ.Α. στην ιστοσελίδα του.
- 4 Το Χ.Α. προβαίνει στο ορισμό νέου Μέλους και σε κάθε άλλη περίπτωση όπου μετά από αίτηση του Επισπεύδοντος ζητείται ο ορισμός νέας ημερομηνίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού κατά τα προβλεπόμενα στο δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.1.2.2.

2.3.13.1.3.3. Ανακοίνωση αποτελεσμάτων Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας μετά τη διεξαγωγή της διαδικασίας Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού προβαίνει σε ανακοίνωση των αποτελεσμάτων αυτού ως και του τυχόν ανεκτέλεστου μέρους της εκποίησης στην ιστοσελίδα του. Ταυτόχρονα προβαίνει σε σχετική ενημέρωση του Επισπεύδοντα και του Υπαλλήλου του Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού.

2.3.13.2 Αναγκαστική εκποίηση μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων άρθρου 7 ν. 4569/2018

2.3.13.2.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Αναγκαστικής Εκποίησης Μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων – Εκποιήσεις άρθρου 7 και 8 παρ. 3 του ν. 4569/2018

1 Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 7 και του 8 παρ. 3 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Αναγκαστικής Εκποίησης Μετοχών συνεπεία μη εμφάνισης δικαιούχων ή εταιρικών πράξεων (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.

2 Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με μετοχές οι οποίες αντιστοιχούν σε ενσώματους τίτλους που δεν κατατέθηκαν από τους δικαιούχους στον Εκδότη (ανώνυμη εταιρεία) σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 6 και την παρ. 3 του άρθρου 8 του ν. 4569/2018 και οι οποίες, αν και κατόπιν της αποϋλοποίησης ή ακινητοποίησης έχουν καταχωρισθεί σε Μεταβατικό Λογαριασμό του Εκδότη στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, υπόκεινται στις διαδικασίες εκποίησης του άρθρου 7 και παρ. 3 του άρθρου 8 του ν. 4569/2018 λόγω μη εμφάνισης των δικαιούχων (εφεξής οι «Μη Εμφανισθέντες Δικαιούχοι»).

3 Την Υπηρεσία μπορούν να χρησιμοποιούν οι Εκδότες σε σχέση με μετοχές Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων οι οποίες έχουν εισαχθεί και τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τον Κανονισμό ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. σύμφωνα με τους Κανόνες ΕΝ.Α. Η Υπηρεσία μπορεί επίσης να παρέχεται και σε σχέση με άλλες εισηγμένες ως άνω Κινητές Αξίες Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων, τηρουμένων των διατάξεων της παρ. 4 του άρθρου 6 του ν. 4569/2018.

4 Η Υπηρεσία παρέχεται και στην περίπτωση κατά την οποία ύστερα από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη ή άλλη εταιρική πράξη προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα Κινητών Αξιών, οπότε οι σχετικές Κινητές Αξίες εκποιούνται σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 7 του ν. 4569/2018. Όπου στο παρόν Κεφάλαιο αναφέρεται ο όρος μετοχές νοούνται και οι Κινητές Αξίες όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τους όρους της παρούσας παραγράφου και της παρ. 3.

5 Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει οι προς εκποίηση μετοχές να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. όπου έχουν εισαχθεί. Σε διαφορετική περίπτωση η εκποίηση αναβάλλεται μέχρι την άρση της αναστολής.

2.3.13.2.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας

2.3.13.2.2.1. Διαδικασία της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας

1 Για τη χρήση της Υπηρεσίας ο Εκδότης υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

2 Για την υποβολή της αίτησης θα πρέπει οι προς εκποίηση μετοχές να έχουν μεταφερθεί από τον Μεταβατικό Λογαριασμό που αναφέρεται στην παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.2.1 σε Μερίδες Εκδότη επ'ονόματι των Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων υπό το χειρισμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. με βάση τα στοιχεία που παρέχει ο Εκδότης στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

3 Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:

α τον τίτλο και τον αριθμό των προς εκποίηση μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων

β την ημερομηνία της εκποίησης αυτών. Η ημερομηνία της εκποίησης υποβάλλεται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση του Εκδότη με το Χ.Α. Με την ίδια αίτηση μπορεί επίσης να ορίζονται περισσότερες ημερομηνίες εκποίησης.

γ τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση. Ο Εκδότης μπορεί να κάνει χρήση της διαδικασίας ορισμού Μέλους του άρθρου 2.3.13.1.2.3 του άρθρου 2.3.13.1.2 για τη διενέργεια της εκποίησης.

δ Ως Συμμετέχων για το διακανονισμό της εκποίησης μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων ορίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

4 Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή του Εκδότη όπως νομίμως εκπροσωπείται.

5 Το Χ.Α. με τη λήψη της αίτησης ενημερώνει άμεσα την ΕΛ.Κ.Α.Τ. προς επιβεβαίωση της ετοιμότητας του Εκδότη προς εκποίηση σύμφωνα με την παρ. 2.

6 Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία της παρ. 3 (έλεγχος πληρότητας) και έχει παρασχεθεί από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο Χ.Α. η σχετική επιβεβαίωση σύμφωνα με την παρ. 5.

2.3.13.2.2.2. Ενημερώσεις & Ανακοίνωση έγκρισης της αίτησης

1 Ο Εκδότης αμέσως μετά τη σχετική ενημέρωσή του από το Χ.Α. για την έγκριση της αίτησης ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την προκαθορισμένη βάση της αίτησής του ημερομηνία της εκποίησης (ή των εκποιήσεων) που θα πρέπει να απέχει δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες από τη σχετική ανακοίνωση τηρουμένης της διάταξης της παρ. 2 του άρθρου 7 του ν. 4569/2018.

2 Ταυτόχρονα το Χ.Α. ανακοινώνει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:

α η ημερομηνία και ώρα της εκποίησης

β ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων

γ τα στοιχεία του Εκδότη

δ τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.

2.3.13.2.3 Διενέργεια εκποίησης

2.3.13.2.3.1 Μέθοδος διαπραγμάτευσης

Η εκποίηση των μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματα και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση μετοχών της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.

2.3.13.2.3.2 Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση

1 Αν η εκποίηση δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή αν εκποιηθούν μερικώς οι μετοχές Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων κατά την ορισθείσα ημερομηνία της εκποίησης, η διαδικασία συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες από τον Εκδότη επόμενες ημέρες εκποίησης, που δεν μπορεί να υπερβαίνει το χρονικό διάστημα του ενός μηνός, εκτός αν εμπροθέσμως αιτηθεί άλλως ο Εκδότης. Η αίτηση του Εκδότη θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας της μη πραγματοποιηθείσας εκποίησης ή της μερικής εκποίησης και πάντως μισή ώρα πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας εκποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.2.2.1 και 2.3.13.2.2.2.

2 Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης της εκποίησης ή μερικής εκποίησης των μετοχών Μη Εμφανισθέντων Δικαιούχων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτής σε επόμενη ορισθείσα από τον Εκδότη ημέρα εκποίησης, σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, το Χ.Α. προβαίνει σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση της εκποίησης αντίστοιχες προς αυτές που διενεργεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.2.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνει το Χ.Α. και σε κάθε άλλη περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, ενδεικτικά σε περίπτωση κωλύματος του Μέλους της εκποίησης να εκπληρώσει τα καθήκοντά του.

2.3.13.2.3.3 Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας διεξαγωγής της διαδικασίας της εκποίησης προβαίνει σε καταχώριση της ανακοίνωσης του Εκδότη ως προς τα αποτελέσματα της εκποίησης ως και ως προς το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος αυτής στην ιστοσελίδα του.

2.3.13.3 Υπηρεσία Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Αξιογράφων του άρθρου 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018

2.3.13.3.1 Πεδίο εφαρμογής – Ορισμός Υπηρεσίας Εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατ' άρθρο 30 παρ. 6 του ν. 4569/2018

1 Για τις ανάγκες εφαρμογής των διατάξεων της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, το Χ.Α. παρέχει την Υπηρεσία Εκποίησης στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. (εφεξής η «Υπηρεσία») σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.

2 Η Υπηρεσία παρέχεται σε σχέση με Αξιόγραφα που τηρούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σε Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς Μερίδων δικαιούχων ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών λόγω

διαδικασίας αφερεγγυότητας του Συμμετέχοντα, που τηρούσε τα σχετικά Αξιόγραφα για λογαριασμό τους, ή άλλου λόγου αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας του Συμμετέχοντα τηρουμένης της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου και των όρων της Απόφασης 21 του Δ.Σ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

3 Για την παροχή της Υπηρεσίας θα πρέπει τα προς εκποίηση Αξιόγραφα να μην τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης στην Αγορά του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α όπου έχουν εισαχθεί. Σε διαφορετική περίπτωση τα μη εκποιηθέντα Αξιόγραφα κατατίθενται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, ως Συμμετέχοντα στους Λογαριασμούς Αξιογράφων επ' ονόματι των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην περ. γ' της παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018 και τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

2.3.13.3.2 Προπαρασκευαστική διαδικασία για τη χρήση της Υπηρεσίας

2.3.13.3.2.1 Διαδικασία έγκρισης της αίτησης για τη χρήση της Υπηρεσίας

1 Για τη χρήση της Υπηρεσίας η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υποβάλλει αίτηση στο Χ.Α. στην έντυπη μορφή που καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του.

2 Η αίτηση περιλαμβάνει υποχρεωτικά:

- α τον τίτλο και τον αριθμό των προς εκποίηση Αξιογράφων
- β την ημερομηνία της εκποίησης αυτών. Η ημερομηνία της εκποίησης υποβάλλεται στην αίτηση μετά από σχετική συνεννόηση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. με το Χ.Α. Με την ίδια αίτηση μπορεί επίσης να ορίζονται περισσότερες ημερομηνίες εκποίησης.
- γ τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.

Ως Συμμετέχων για το διακανονισμό της εκποίησης ορίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

3 Η αίτηση μπορεί να κατατίθεται έγχαρτα στο Χ.Α. ή και ηλεκτρονικά στη διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου που υποδεικνύεται από το Χ.Α. Στην περίπτωση ηλεκτρονικής κατάθεσης η αίτηση θα πρέπει να φέρει την ψηφιακή υπογραφή της ΕΛ.Κ.Α.Τ., όπως νομίμως εκπροσωπείται.

4 Η αίτηση γίνεται δεκτή από το Χ.Α. εφόσον περιλαμβάνει τα στοιχεία της παρ. 2.

2.3.13.3.2.2 Ενημερώσεις & Ανακοίνωση της έγκρισης της αίτησης

1 Αμέσως μετά την έγκριση της αίτησης το Χ.Α. καταχωρίζει στην ιστοσελίδα του την έγκριση της αίτησης για τη διενέργεια της αιτηθείσας εκποίησης από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018 ως και την ανακοίνωση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την εκποίηση. Ειδικότερα τα στοιχεία που ανακοινώνονται είναι τα εξής:

- α η ημερομηνία και η ώρα της εκποίησης (ή των εκποιήσεων)
- β ο τίτλος και ο αριθμός των προς εκποίηση Αξιογράφων

γ τα στοιχεία των δικαιούχων ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών τα Αξιόγραφα των οποίων υπόκεινται σε εκποίηση

δ τα στοιχεία του Μέλους που θα προβεί στην εκποίηση.

2 Η προκαθορισμένη ημερομηνία της εκποίησης θα πρέπει να απέχει δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες από τη σχετική ανακοίνωση τηρουμένης της διάταξης της περ. β' της παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018.

2.3.13.3.2.3 Μέλος εκποίησης – Πρόσβαση ΕΛ.Κ.Α.Τ. στην εκποίηση

1 Ο ορισμός του Μέλους εκποίησης γίνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 30 και την παρ. 7 του άρθρου 29 του ν. 4569/2018 βάσει κατάστασης μελών που το Χ.Α. τηρεί κατ' αλφαβητική σειρά και ανακοινώνεται σύμφωνα με το άρθρο 2.3.13.3.2.2. Ως κατάσταση μελών κατ' αλφαβητική σειρά νοείται η κατάσταση μελών στη λατινική που περιλαμβάνει μέλη με καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Πριν τη διενέργεια της ανακοίνωσης του άρθρου 2.3.11.3.2.2 το Μέλος επιβεβαιώνει στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. και στο Χ.Α. εγγράφως ή μέσω ηλεκτρονικής επικοινωνίας την ετοιμότητά του για τη διενέργεια της εκποίησης. Σε περίπτωση δικαιολογημένου κωλύματος, το Μέλος μπορεί να αρνηθεί τον ορισμό του για τη διενέργεια της εκποίησης. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει σε εκ νέου ορισμό Μέλους σύμφωνα με τις παραπάνω διατυπώσεις.

2 Με τον ορισμό του Μέλους η ΕΛ.Κ.Α.Τ. μεριμνά για την πρόσβαση/σύνδεση αυτού με τους Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς που θα χρησιμοποιηθούν για το διακανονισμό της εκποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

2.3.13.3.3 Διενέργεια Δημόσιου Αναγκαστικού Πλειστηριασμού

2.3.13.3.3.1 Μέθοδος διαπραγμάτευσης

1 Η εκποίηση των Αξιογράφων από το Μέλος για την ΕΛ.Κ.Α.Τ. διενεργείται κατά την ορισθείσα ημερομηνία και ώρα εκποίησης με τη Μέθοδο 3 – Αυτόματη και συνεχής κατάρτιση στο κλείσιμο (συνεχής στο κλείσιμο) σύμφωνα με το άρθρο 2.3.4 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α. Η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 3 εκτός αν πρόκειται για Τίτλους Σταθερού Εισοδήματος του Ελληνικού Δημοσίου. Στην περίπτωση αυτή η εκποίηση διενεργείται με τη Μέθοδο 5-1 – Εκποιήσεις του άρθρου 2.3.6 του Κανονισμού που ισχύει και στην περίπτωση που πρόκειται για εκποίηση Αξιογράφων της Εναλλακτικής Αγοράς, τηρουμένων των Κανόνων ΕΝ.Α.

2 Για τη διενέργεια της εκποίησης με τη Μέθοδο 5-1 σύμφωνα με την παρ. 1 ισχύουν οι παρακάτω ειδικότεροι όροι σε σχέση με τους προβλεπόμενους στο άρθρο 2.3.6 του Κανονισμού:

α Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης, ορίζεται από τον Επισπεύδοντα ως ποσοστό απόκλισης ή απόλυτη τιμή από την τιμή εκκίνησης του προς εκποίηση Αξιογράφου κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης.

β) Η τιμή εκκίνησης της εκποίησης δεν μπορεί να διαφέρει από την τιμή εκκίνησης του προς εκποίηση Αξιόγραφου περισσότερο από το ποσοστό που ορίζεται από το όριο ημερήσιας διακύμανσης που προβλέπονται για το συγκεκριμένο Αξιόγραφο.

γ) Η εκποίηση διενεργείται μία (1) ώρα πριν τη έναρξη της Μεθόδου βάσει της οποίας διαμορφώνεται η τιμή κλεισίματος.

δ) Τα όρια διακύμανσης κατά την περίοδο της εκποίησης είναι τα εκάστοτε ισχύοντα για το προς εκποίηση Αξιόγραφο κατά την ημερομηνία διενέργειας της εκποίησης υπολογιζόμενα από την τιμή εκκίνησης του εν λόγω Αξιόγραφου της σχετικής ημέρας.

2.3.13.3.2 Μη πραγματοποίηση εκποίησης – Μερική εκποίηση

1) Αν η εκποίηση των Αξιογράφων δεν πραγματοποιηθεί για οποιοδήποτε λόγο ή αν εκποιηθούν μερικώς κατά την ορισθείσα ημερομηνία διεξαγωγής της εκποίησης, η διαδικασία συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. επόμενες ημέρες εκποίησης, εκτός αν εμπροθέσμως αιτηθεί άλλως η ΕΛ.Κ.Α.Τ. Η αίτηση της ΕΛ.Κ.Α.Τ. θεωρείται εμπρόθεσμη αν υποβληθεί το αργότερο εντός της ημέρας της μη πραγματοποιηθείσας εκποίησης ή της μερικής εκποίησης. Σε περίπτωση που η κατά τα ανωτέρω αίτηση αναφέρεται και σε εκ νέου διενέργεια εκποίησης, θα πρέπει να τηρηθούν οι διατυπώσεις που αφορούν την υποβολή της για τον ορισμό της νέας ημερομηνίας εκποίησης σύμφωνα με τα άρθρα 2.3.13.3.2.1 και 2.3.13.3.2.2.

2) Σε κάθε περίπτωση μη πραγματοποίησης της εκποίησης ή μερικής εκποίησης των Αξιογράφων που έχει ως συνέπεια τη συνέχιση αυτής σε επόμενη ορισθείσα από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ημέρα εκποίησης, σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. και το Χ.Α. προβαίνουν σε ανακοινώσεις ως προς τη συνέχιση της εκποίησης αντίστοιχες προς αυτές που διενεργούν σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2.3.13.3.2.2. Σε σχετικές ανακοινώσεις προβαίνουν η ΕΛ.Κ.Α.Τ. και το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση νέας αίτησης σύμφωνα με το δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1.

3) Επίσης, αν για οποιονδήποτε λόγο το Μέλος που διορίστηκε για την εκποίηση δεν δύναται να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του για τη συνέχιση της διαδικασίας σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο της παρ. 1, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει στον ορισμό νέου Μέλους, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.3.2.3. Στην περίπτωση αυτή η διαδικασία της εκποίησης συνεχίζεται κατά τις ορισθείσες ημερομηνίες εκποίησης, βάσει σχετικών ανακοινώσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

4) Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προβαίνει στο ορισμό νέου Μέλους και σε κάθε άλλη περίπτωση όπου ζητείται ο ορισμός νέας ημερομηνίας εκποίησης κατά τα προβλεπόμενα στο δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρ. 1, τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.3.13.3.2.3.

2.3.13.3.3 Ανακοίνωση αποτελεσμάτων εκποίησης

Το Χ.Α. εντός της ίδιας ημέρας διεξαγωγής της διαδικασίας της εκποίησης προβαίνει σε καταχώριση της ανακοίνωσης της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως προς τα αποτελέσματα της εκποίησης ως και ως προς το τυχόν ανεκτέλεστο μέρους αυτής της ιστοσελίδας του.

2.4 Ειδική Διαπραγμάτευση¹⁴⁹

2.4.1 Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής, ως ορίζεται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παράγραφο 1.3.1, υποχρεούται να διαβιβάζει στην Αγορά εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις τηρουμένων των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578 και όπως ειδικότερα καθορίζεται από το Χ.Α. με σχετικές Αποφάσεις του ¹⁵⁰.
- 2 Ως εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης ορίζεται, για τις ανάγκες του παρόντος, ζεύγος δεσμευτικών προσφορών αγοράς και πώλησης που διαβιβάζει ο Ειδικός Διαπραγματευτής για ίδιο λογαριασμό στην Αγορά σε συνεχή βάση επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
- 3 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη των απαραίτητων ρευστών διαθεσίμων ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων ώστε να καθίσταται εφικτή η εμπρόθεσμη εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεων του που αφορούν στο διακανονισμό των συναλλαγών του ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 4 Προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο που αφορούν παράδοση Αξιογράφων, ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να συνάπτει Συμβάσεις δανεισμού τίτλων ή προσυμφωνημένες συναλλαγές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

2.4.2 Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

- 1 Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου εισάγονται στην Αγορά καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης που αφορούν το σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 2 Οι όροι της ειδικής διαπραγμάτευσης καθορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο και αφορούν ιδίως τα εξής:
 - α Τη συχνότητα διαβίβασης εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης: Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για συνεχή διαβίβαση εντολών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου μετά την ολική ή μερική εκτέλεση προηγούμενης εντολής ειδικής διαπραγμάτευσης αυτού. Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για διαβίβαση εντολών κατόπιν αιτήματος παροχής τιμών (quote request), ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου από της εισαγωγής του αιτήματος.
 - β Τη μέγιστη απόκλιση τιμής: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει προσφορές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη σχετικώς προβλεπόμενη ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο μέγιστη απόκλιση τιμής. Οι τιμές κυμαίνονται εντός των εκάστοτε

¹⁴⁹ Οι παράγραφοι 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3 και 2.4.4 του άρθρου 2.4 καταργήθηκαν και το εν λόγω άρθρο 2.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁵⁰ Η εσωτερική παράγραφος 1) της παραγράφου 2.4.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

επιτρεπτών ημερήσιων ορίων διακύμανσής τους ή της τυχόν επέκτασης των σχετικών ορίων, όπου συντρέχει περίπτωση, της παραγράφου 2.6.3.

- γ Την ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση, η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή της σχετικώς προβλεπόμενης ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ελάχιστης ποσότητας τεμαχίων ή συμβολαίων αντίστοιχα. Προκειμένου για Αξιόγραφα, η ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων που πρέπει να ανακοινώνεται (ελάχιστη ανακοινώσιμη ποσότητα) για κάθε είδος Αξιογράφου υπολογίζεται από το Χ.Α. ανά ημερολογιακό τρίμηνο και δημοσιεύεται μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. εντός της πρώτης εβδομάδας μετά τη λήξη του ημερολογιακού τριμήνου. Για τον υπολογισμό της γίνεται στρογγυλοποίηση στο ανώτερο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης του Αξιογράφου το οποίο αφορά. Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ελάχιστης ανακοινώσιμης ποσότητας του Αξιογράφου ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση της, και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα¹⁵¹.
- δ Το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αναλαμβάνονται ανά συνεδρίαση οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στο οποίο αφορά.
- ε Τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αίρονται οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- στ Τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις οποίες εισάγονται εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης.
- ζ Οι όροι καταχώρησης εντολών, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, για ίδιο λογαριασμό, που καταχωρούνται μέσω του ξεχωριστού κωδικού που προβλέπεται για τον Ειδικό Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
- η Τις εκάστοτε ποινικές ρήτρες ειδικής διαπραγμάτευσης. Οι ποινές αυτές τυποποιούνται και κλιμακώνονται ανάλογα με την περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή ως και τις λοιπές συνέπειες στις περιπτώσεις παράβασης των υποχρεώσεων αυτών.
- 3 Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δε συνιστά προϋπόθεση για την εισαγωγή Χρηματοπιστωτικού Μέσου προς διαπραγμάτευση σε Αγορά, εκτός εάν τούτο ορίζεται ειδικά στον παρόντα Κανονισμό. Με Απόφαση του Χ.Α. δύναται να ορίζονται και άλλες περιπτώσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις οποίες η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή είναι υποχρεωτική.
- 4 Το Χ.Α. γνωστοποιεί στα Μέλη τυχόν αλλαγές στους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την εφαρμογή τους¹⁵².

2.4.3 Ειδικές περιπτώσεις συναλλαγών Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Σε περίπτωση που το Μέλος, πέραν της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στην Αγορά Αξιών είναι Ειδικός Διαπραγματευτής και στην Αγορά Παραγώγων σε Παράγωγα με υποκείμενη αξία είτε Αξιόγραφα της ειδικής διαπραγμάτευσής του στην Αγορά Αξιών είτε δείκτη, στον οποίο

¹⁵¹ Το τρίτο και το πέμπτο εδάφιο της περίπτωσης (γ) της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.4.2 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του ΧΑ.

¹⁵² Στην παράγραφο 2.4.2 του Κανονισμού προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος 4) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του ΧΑ.

συμμετέχουν Αξιόγραφα της ειδικής διαπραγμάτευσής του αυτής, το Μέλος δικαιούται να εισάγει εντολές και να διενεργεί συναλλαγές επί των σχετικών Αξιογράφων στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης που διενεργεί στην Αγορά Παραγώγων. Στην περίπτωση αυτή, οι παραπάνω εντολές και συναλλαγές εισάγονται από το Μέλος υποχρεωτικά μέσω του κωδικού πελάτη (κωδικού ΟΑΣΗΣ) που διατηρεί αυτό για ίδιο λογαριασμό και όχι μέσω του ξεχωριστού κωδικού που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών.

- 2 Ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. μπορεί να διενεργεί συναλλαγές επί Αξιογράφων στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. που συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή συμμετέχουν σε δείκτη τον οποίο παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. μέσω του ξεχωριστού κωδικού που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής του Δ.Α.Κ., εφόσον οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται για τις ανάγκες της ειδικής διαπραγμάτευσης, όπως ιδίως για σκοπούς κάλυψης κινδύνων σχετιζόμενων με την ειδική διαπραγμάτευση επί των Μεριδίων Δ.Α.Κ.. Για τους ίδιους ως άνω σκοπούς, ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. δηλώνει τον ξεχωριστό κωδικό που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής του Δ.Α.Κ. για τη δημιουργία ή εξαγορά Μεριδίων, καθώς και για κάθε άλλη συναλλαγή που διενεργεί επί χρηματοπιστωτικών μέσων στο πλαίσιο της ειδικής διαπραγμάτευσης, είτε αυτές διενεργούνται μέσω του Χ.Α. ή και εκτός του Χ.Α.¹⁵³
- 3 Ειδικός Διαπραγματευτής επί Σ.Χ.Π. μπορεί να διενεργεί συναλλαγές επί των υποκείμενων αξιών των Σ.Χ.Π. μέσω του ξεχωριστού κωδικού της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Σ.Χ.Π.¹⁵⁴

2.5 Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή και στα εισηγμένα Αξιόγραφα

2.5.1 Υπηρεσίες στα προς εισαγωγή Αξιόγραφα

- 1 Οι Υπηρεσίες που μπορεί να παρέχει το Χ.Α. ως προς τα προς εισαγωγή Αξιόγραφα είναι:
 - α Η κατάρτιση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του Συστήματος (Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.)
 - β Η διαπραγμάτευση των προς εισαγωγή Αξιογράφων πριν την έγκριση εισαγωγής τους στην Αγορά Αξιών (Υπηρεσία Προαγοράς)
- 2 Για την παροχή από το Χ.Α. των παραπάνω υπηρεσιών απαιτείται αίτηση του αναδόχου ή άλλου προσώπου που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες τοποθέτησης επί χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την οδηγία 2014/65/ΕΕ και συντονίζει τη σχετική διαδικασία, στην οποία θα προσδιορίζεται η σχετική Υπηρεσία, η παροχή της οποίας ζητείται. Η αίτηση έπεται, υποχρεωτικά, της έγκρισης του ενημερωτικού δελτίου ή άλλου πληροφοριακού εντύπου σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις των προς εισαγωγή Αξιογράφων. Για την παροχή της σχετικής Υπηρεσίας απαιτείται επιπλέον αίτηση του εκδότη ή του προσφέροντος που ζητεί την εισαγωγή των Αξιογράφων για διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών (ο προσφέρων) σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ιδίως το ν. 3401/2005.
- 3 Στην Υπηρεσία της Προαγοράς δικαιούνται να συμμετέχουν όλα τα Μέλη της Αγοράς, ενώ στην Υπηρεσία ΗΒΙΠ οι συμμετέχοντες προσδιορίζονται από κοινού από τον ανάδοχο ή άλλο συντονιστή

¹⁵³ Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 2.4.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁵⁴ Το τελευταίο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 2 της παραγράφου 2.4.3 του Κανονισμού εισήχθη ως νέα εσωτερική παράγραφος 3 ως έχει ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

σύμφωνα με την παρ. 2 και τον εκδότη ή τον προσφέροντα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην § 2.5.1.2 και 2.5.2. (2)¹⁵⁵.

2.5.1.1. Υπηρεσία ΗΒΙΠ

Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ κατά την πρώτη εισαγωγή Αξιολογίων έχει ως στόχο την παροχή αρωγής για τον καθορισμό, της τιμής διάθεσης τίτλων. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ δεν έχει υποχρεωτικά ως αποτέλεσμα τη διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α., αλλά τον προσδιορισμό της βέλτιστης τιμής εντός συγκεκριμένου εύρους τιμών που προσδιορίζει ο ανάδοχος ή ο εκδότης, κατά περίπτωση. Συναλλαγές μπορούν να διενεργηθούν κατά την παροχή της Υπηρεσίας ΗΒΙΠ, στην περίπτωση που η Υπηρεσία παρέχεται σε εκδότη, του οποίου τα Αξιόγραφα εισάγονται στην Αγορά Αξιών με τη διαλυτική αίρεση της μη επίτευξης διασποράς. Η Υπηρεσία ΗΒΙΠ παρέχεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.. Προσαρμογή της υπηρεσίας αυτής στις ανάγκες κάθε εκδότη και αναδόχου είναι δυνατή μετά από σχετική συμφωνία με το Χ.Α.

2.5.1.2. Προαγορά

- 1 Επιτρέπεται η εισαγωγή στο Σύστημα εντολών και η διενέργεια συναλλαγών σε Αξιόγραφα που τελούν υπό εισαγωγή στην Αγορά Αξιών εφόσον έχει δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο ή άλλο πληροφοριακό έντυπο ανάλογα με την περίπτωση και πληρούνται οι ειδικότερες προϋποθέσεις που θέτει το Χ.Α. με Απόφασή του. Προαγορά δύναται να διενεργείται και επί Αξιολογίων προσφέροντα ή προσώπου, πέραν του εκδότη, που ζητά την εισαγωγή των Αξιολογίων για διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις, ιδίως το ν. 3401/2005.
- 2 Η διαπραγμάτευση στην Προαγορά εκκινεί την ημέρα που προσδιορίζει ο ανάδοχος ή άλλο πρόσωπο που παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της τοποθέτησης επί χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την οδηγία 2014/65/ΕΕ και συντονίζει τη διαδικασία ανάλογα με την Προαγορά σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα από το Χ.Α. με τη σχετική Απόφαση. Με την ίδια Απόφαση καθορίζεται κάθε αναγκαίος όρος ως προς το είδος των παρεχόμενων υπηρεσιών από το Χ.Α. περιλαμβανομένων και των όρων διαπραγμάτευσης στην Προαγορά.
- 3 Οι εντολές της Προαγοράς εισάγονται στο Σύστημα από τα Μέλη της Αγοράς Αξιών κατά τους όρους του παρόντος και της σχετικής Απόφασης του Χ.Α., καθορίζοντας κάθε φορά τα στοιχεία του Εκκαθαριστικού Μέλους που θα εκκαθαρίσει τη σχετική συναλλαγή. Τα Μέλη της Αγοράς Αξιών που συμμετέχουν στη διαδικασία της Προαγοράς οφείλουν να εκπληρώνουν τις ειδικότερες υποχρεώσεις τους που προβλέπονται στη σχετική Απόφαση του Χ.Α. Χάριν ομαλής λειτουργίας της αγοράς, οφείλουν ειδικώς να διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους ως προς τους οποίους εισάγουν στο Σύστημα εντολές Προαγοράς έχουν την απαραίτητη ετοιμότητα για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους εκκαθάρισης και διακανονισμού τηρουμένων των όρων που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. και η ΕΛ.Κ.ΑΤ. αντίστοιχα. Εάν το Μέλος Προαγοράς δεν είναι Εκκαθαριστικό Μέλος, αντίστοιχες υποχρεώσεις εκπλήρωσης αναλαμβάνει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. το Εκκαθαριστικό Μέλος που εκκαθαρίζει τις σχετικές συναλλαγές Προαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιολογίων σε Λογιστική Μορφή και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
- 4 Οι συναλλαγές Προαγοράς, που διενεργούνται μέσω του Συστήματος, με την πλήρωση της προϋπόθεσης έγκρισης εισαγωγής των σχετικών Αξιολογίων στην Αγορά Αξιών

¹⁵⁵Η παράγραφος 2.5.1 του Άρθρου 2.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

οριστικοποιούνται και καθίστανται απολύτως δεσμευτικές και ανέκκλητες. Σε περίπτωση μη εισαγωγής, οι σχετικές συναλλαγές θεωρούνται ως μη γενόμενες και δεν παράγουν έννομες συνέπειες.

- 5 Η διαπραγμάτευση κατά την πρώτη ημέρα συνεδρίασης της Προαγοράς εκκινεί στην τιμή που διενεργήθηκε η δημόσια διάθεση.
- 6 Τελευταία ημέρα Προαγοράς είναι η προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης του Αξιογράφου στο Χ.Α.
- 7 Η εισαγωγή εντολών της Προαγοράς και η διενέργεια σχετικών συναλλαγών υπόκεινται στις διαδικασίες εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ. Οι συναλλαγές της Προαγοράς με την πλήρωση της προϋπόθεσης εισαγωγής των σχετικών Αξιογράφων στην Αγορά Αξιών εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. και διακανονίζονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. οριστικά βάσει των διαδικασιών τους την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης των σχετικών Αξιογράφων στην Αγορά Αξιών¹⁵⁶.

2.5.2 Υπηρεσίες προς τα εισηγμένα Αξιόγραφα

2.5.2.1 Υπηρεσία ΗΒΙΠ

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

2.5.2.2 Προαγορά

Για την υπηρεσία Προαγοράς σε εισηγμένες εταιρίες εφαρμόζεται η παράγραφος 2.5.1.2

2.6 Μέτρα προστασίας της Αγοράς

2.6.1 Γενική διάταξη

Μέτρα προστασίας της αγοράς που λαμβάνονται από το Χ.Α. ως προς τις Αγορές που διαχειρίζεται είναι τα εξής:

- 1 Η μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης
- 2 Η εφαρμογή ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών και ο υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές¹⁵⁷
- 3 Η εφαρμογή Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ)
- 4 Η αναγκαστική ακύρωση εντολών

¹⁵⁶ Η υποπαράγραφος 2.5.1.2 της παραγράφου 2.5.1 του Άρθρου 2.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁵⁷ Η περίπτωση 2 της παραγράφου 2.6.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 5 Η αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών
- 6 Η άρση ή η μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης ή η ανάθεση καθκόντων ειδικού διαπραγματευτή σε Μέλη
- 7 Η αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου και της διεξαγωγής συναλλαγών στις Συμβάσεις δανεισμού τίτλων
- 8 Η παύση εισαγωγής ή η διαγραφή σειρών Παραγώγου ή παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων
- 9 Η διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου
- 10 Εναλλακτικός υπολογισμός τιμής κλεισίματος Αξιογράφου¹⁵⁸

2.6.2 Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να μεταβάλλει το χρόνο διεξαγωγής της συνεδρίασης εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο για την προστασία της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών. Ως περιπτώσεις μεταβολής του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης νοούνται ιδίως η αναβολή της έναρξης της συνεδρίασης, η μεταβολή των χρονικών ορίων των μεθόδων διαπραγμάτευσης, η παράταση της διάρκειας της συνεδρίασης, η προσωρινή ή οριστική διακοπή της συνεδρίασης, η μετάθεση της συνεδρίασης σε μεταγενέστερο χρόνο εντός της ίδιας ημέρας και η διακοπή της συνεδρίασης για περισσότερες της μιας ημέρες συναλλαγών.
- 2 Λόγους για τους οποίους είναι δυνατή η λήψη των παραπάνω μέτρων συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
 - α Η τεχνική δυσλειτουργία των συστημάτων διαπραγμάτευσης ή εκκαθάρισης της Αγοράς.
 - β Η συνδρομή εκτάκτων γεγονότων που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή λειτουργία των αγορών.
 - γ Η μεταβολή του χρόνου συνεδρίασης της υποκείμενης αγοράς, στις περιπτώσεις των συναλλαγών Παραγώγων.
- 3 Αρμόδιο όργανο για τη λήψη των παραπάνω μέτρων, εκτός από αυτό του επόμενου εδαφίου, είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. Για τη διακοπή της συνεδρίασης για περισσότερες της μιας (1) ημέρες συναλλαγών αρμόδιο όργανο είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

2.6.3 Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές¹⁵⁹

2.6.3.1. Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών¹⁶⁰

- 1 Το ΧΑ εφαρμόζει όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στις Αγορές του σύμφωνα με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.

¹⁵⁸ Προστέθηκε νέα περίπτωση 10 στην παράγραφο 2.6.1 του Κανονισμού ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 195/1.8.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από την επομένη της ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση από τις 27.11.2023.

¹⁵⁹ Ο τίτλος της παραγράφου 2.6.3 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁶⁰ Η παράγραφος 2.6.3 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε υποπαράγραφο με τίτλο «2.6.3.1 όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 2 Ως όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών ορίζεται το εύρος τιμών εντός του οποίου επιτρέπεται να κινηθούν οι τιμές ορισμένου Χρηματοπιστωτικού Μέσου κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς εισαγωγής του.
- 3 Τα όρια διακύμανσης τιμών του Χρηματοπιστωτικού Μέσου προσδιορίζονται ως ποσοστά απόκλισης από την τιμή εκκίνησης ή τυχόν άλλη τιμή που ορίζεται ως τιμή αναφοράς. Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου χωρίς όρια, η τιμή του μπορεί να μεταβάλλεται απεριόριστα.
- 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.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί να διαφοροποιεί τα όρια ημερήσιας διακύμανσης, ως προς την Αγορά Αξιών, ανά Κατηγορία ένταξης των Αξιογράφων, ανά είδος Αξιογράφου, ή ανά χρηματιστηριακό δείκτη, ή ανάλογα με τη συναλλακτική συμπεριφορά των Αξιογράφων και ως προς την Αγορά Παραγώγων ανά κατηγορία Παραγώγου, καθώς και να θέτει ειδικά όρια ιδίως στις περιπτώσεις προσυμφωνημένων συναλλαγών εκκαθαριζόμενων από την ΕΤ.ΕΚ. του άρθρου 2.3.1 παρ. 5.
- 6 Στις περιπτώσεις προσαρμογής της τιμής εκκίνησης λόγω εταιρικών πράξεων, ως τιμή αναφοράς για τον υπολογισμό των ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών λαμβάνεται η προσαρμοσμένη τιμή με βάση την εταιρική πράξη, όπως αυτή ειδικότερα ορίζεται σε σχετική Απόφαση του ΧΑ.¹⁶¹
- 7 Σε περίπτωση επαναδιαπραγμάτευσης Μεριδίων Δ.Α.Κ., τα οποία τελούσαν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης, η τιμή εκκίνησης επί της οποίας υπολογίζονται τα όρια ημερήσιας διακύμανσης είναι η τιμή της καθαρής αξίας του Μεριδίου (NAV/unit) της προηγούμενης ημέρας.
- 8 Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης δευτερογενώς ή παράλληλα εισηγμένων μετοχών στο ΧΑ, οι ρυθμίσεις σχετικά με τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στις Αγορές δύναται να προσαρμόζονται, λαμβάνοντας υπ' όψιν τους κανόνες όλων των αγορών διαπραγμάτευσης. Το ΧΑ ορίζει τους όρους εφαρμογής της παρούσας υποπαραγράφου σε σχετική Απόφασή του.

2.6.3.2. Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

- 1 Το Χ.Α. υπολογίζει, τουλάχιστον στο τέλος κάθε συνεδρίασης, την αναλογία των ανεκτέλεστων εντολών προς τις συναλλαγές που εισήχθησαν αποτελεσματικά σε Αγορές του από κάθε Μέλος ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο της σχετικής Αγοράς, μέσω των Μεθόδων 1 και 3 βάσει βιβλίου εντολών ή βάσει ζευγών εντολών διαπραγμάτευσης τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566.
- 2 Το Χ.Α. καθορίζει με Απόφαση του τα όρια για την παρακολούθηση των ενεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο Σύστημά του¹⁶².

¹⁶¹ Οι παρ. 7 και 8 της § 2.6.3.1 διαγράφηκαν και οι λοιπές παράγραφοι αναριθμήθηκαν με την υπ' αριθμ. 212/19.05.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁶² Μετά τη λήξη της υποπαραγράφου 2.6.3.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα υποπάργραφος 2.6.3.2 με τίτλο «Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.6.4 Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας

- 1 Πέραν των ορίων της § 2.6.3.1, το Χ.Α. εφαρμόζει μηχανισμούς ελέγχου της μεταβλητότητας των τιμών στις Αγορές του, σύμφωνα με τις επόμενες παραγράφους και καθορίζοντας ειδικότερα τους όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής τους σε σχετική Απόφασή του.
- 2 Στις Αγορές του Χ.Α. μπορεί να λειτουργεί ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ) με βάση τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.
- 3 Ο ΑΜΕΜ είναι ένας μηχανισμός ελέγχου των προς κατάρτιση συναλλαγών επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων ως προς τις διακυμάνσεις των τιμών τους, τον οποίο διενεργεί το Σύστημα με αυτοματοποιημένο τρόπο. Με τον ΑΜΕΜ τίθενται όρια τιμών για τις προς κατάρτιση συναλλαγές προς αποτροπή των απότομων διακυμάνσεων των τιμών των Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις οποίες αφορά. Στο μηχανισμό ΑΜΕΜ μπορούν να υπάγονται Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο 1 και τη Μέθοδο 2.
- 4 Τα όρια τιμών του ΑΜΕΜ μπορεί να διακρίνονται σε επιμέρους κατηγορίες, ιδίως μπορεί να είναι στατικά ή δυναμικά. Το όριο είναι στατικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη σταθερή τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας δημοπρασίας – Μέθοδος 2 πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια τιμή, η τιμή εκκίνησης της σχετικής συνεδρίασης. Το όριο είναι δυναμικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη μεταβαλλόμενη τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας συναλλαγής πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή. Τα όρια τιμών προσδιορίζονται κατά κανόνα ως ποσοστά απόκλισης από τις τιμές αναφοράς τους.
- 5 Με βάση τα όρια τιμών του ΑΜΕΜ, ελέγχεται από το Σύστημα η τιμή κάθε προς κατάρτιση συναλλαγής κατά τη χρονική φάση της κατάρτισής της, ήτοι κατά το χρόνο κατά τον οποίο λαμβάνει χώρα η πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης των εντολών που την απαρτίζουν. Εάν η τιμή της προς κατάρτιση συναλλαγής κείται εντός των τιθέμενων με τον ΑΜΕΜ ορίων τιμών, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά, η συναλλαγή καταρτίζεται κανονικά. Εάν κείται εκτός των εν λόγω ορίων, η συναλλαγή δεν καταρτίζεται. Σε περίπτωση εντολής δεκτικής μερικής εκτέλεσης, η εκτέλεση της οποίας σύμφωνα με τα κριτήρια ταύτισης συνεπάγεται την κατάρτιση περισσότερων της μιας συναλλαγών από τις οποίες μέρος και μόνο κείται εντός των τιθέμενων με τον ΑΜΕΜ ορίων τιμών, κατάρτιση λαμβάνει χώρα μόνο ως προς τις συναλλαγές που κείνται εντός των σχετικών ορίων, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά. Συναλλαγές που κείνται εκτός των ορίων αυτών δεν καταρτίζονται.
- 6 Η μη κατάρτιση συναλλαγών λόγω υπέρβασης των ορίων τιμών του ΑΜΕΜ έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση του Μηχανισμού ΑΜΕΜ που έχει τα εξής χαρακτηριστικά:
 - α Εάν η υπέρβαση λαμβάνει χώρα υπό συνθήκες διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1, ενεργοποίηση του Μηχανισμού ΑΜΕΜ σημαίνει αυτόματη διακοπή της διαπραγμάτευσης με τη μέθοδο αυτή του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, στην οποία αφορούν οι σχετικές συναλλαγές, και υποχρεωτική μετάβαση του Χρηματοπιστωτικού Μέσου σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2. Στην περίπτωση αυτή, τυχόν ανεκτέλεστο μέρος εντολής, δεκτικής καταχώρισης, μεταφέρεται προς εκτέλεση στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2.
 - β Εάν η υπέρβαση λαμβάνει χώρα υπό συνθήκες διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2 και συντρέχουν λόγοι παράτασης κατά τα προβλεπόμενα στην 2.3.3.4. (6), ενεργοποίηση του Μηχανισμού ΑΜΕΜ σημαίνει παράταση της διάρκειας της Μεθόδου αυτής.
- 7 Η διαδικασία και οι λεπτομέρειες εφαρμογής του ΑΜΕΜ ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζονται ιδίως τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα ως προς τα οποία εφαρμόζεται

ο μηχανισμός AMEM, τα τυχόν ειδικότερα χαρακτηριστικά της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, ως και ο τρόπος εφαρμογής της σχετικής μεθόδου σε σχέση με τις προγραμματισμένες Μεθόδους διαπραγμάτευσης του Χρηματοπιστωτικού Μέσου¹⁶³.

- 8 Επιπλέον των ανωτέρω περιπτώσεων, ειδικά για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα κατά τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος που προβλέπεται στην παρ. 2.1.9.2.1 περ. Γ) «Ενισχυμένη μέθοδος με έλεγχο σημαντικής αξίας συναλλαγών», ο Μηχανισμός του AMEM ενεργοποιείται σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2 όταν η αξία συναλλαγών της εκτιμώμενης δημοπρασίας είναι μικρότερη της σημαντικής αξίας συναλλαγών¹⁶⁴.
- 9 Το Χ.Α. μπορεί να ενεργοποιεί το μηχανισμό AMEM θέτοντας ένα ή και περισσότερα Χρηματοπιστωτικά Μέσα σε καθεστώς διακοπής διαπραγμάτευσης και υπαγωγής τους σε Μέθοδο 2, ακόμη κι αν δεν συντρέχουν οι όροι εφαρμογής του AMEM σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, όταν κρίνει τούτο σκόπιμο για λόγους προστασίας της αγοράς. Στην περίπτωση μη αυτοματοποιημένης ενεργοποίησης του AMEM σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, το ΧΑ ορίζει τον ειδικότερο τρόπο εφαρμογής του AMEM ανάλογα με τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης, στην οποία αφορά, και ενημερώνει άμεσα τα Μέλη¹⁶⁵.

2.6.5 Αναγκαστική ακύρωση εντολών

Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. μπορεί να ακυρώνει καταχωρημένες στο Σύστημα εντολές στις παρακάτω περιπτώσεις:

- 1 όταν αναστέλλεται η διαπραγμάτευση του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, στο οποίο αφορά η εντολή,
- 2 όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στη διαπραγμάτευση του Μέλους που εισήγαγε την εντολή,
- 3 όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

2.6.6 Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών

Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. μπορεί να προβεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία σε αναγκαστική ακύρωση συναλλαγής επί Χρηματοπιστωτικών Μέσων για λόγους εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών, ενδεικτικά όταν η συναλλαγή διενεργείται σε αποκλίνουσα τιμή που μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν συντρέχει κατά την κρίση του άλλος σπουδαίος λόγος, όπως όταν οι συναλλαγές διενεργούνται σε χρόνο δυσλειτουργίας του Συστήματος ή είναι προϊόν απάτης. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικούς όρους ακύρωσης με Απόφασή του, καθορίζοντας σε αυτή κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

¹⁶³ Οι εσωτερικές παράγραφοι 1, 2, 3, 6 και 7 της παραγράφου 2.6.4 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁶⁴ Η εσωτερική παράγραφος 8 της παραγράφου 2.6.4 αναριθμήθηκε σε εσωτερική παράγραφο 9 και προστέθηκε νέα εσωτερική παράγραφος ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁶⁵ Το πρώτο εδάφιο της αναριθμηθείσας εσωτερικής παραγράφου 9 της παραγράφου 2.6.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.6.7 Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1 Σε έκτακτες περιπτώσεις απότομων διακυμάνσεων, ιδίως γενικευμένης μεταβολής των τιμών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του Χ.Α., σημαντικών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή και εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής και δυσχεραίνει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή θέτει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς ως και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α., μπορεί, ύστερα από αίτηση του Ειδικού Διαπραγματευτή ή και με ίδια πρωτοβουλία, να τον απαλλάξει προσωρινά από τις υποχρεώσεις του ή να διαφοροποιήσει τους όρους διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης.¹⁶⁶ Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. δημοσιοποιεί άμεσα την απόφασή του περί προσωρινής απαλλαγής του Ειδικού Διαπραγματευτή ή τροποποίησης των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης και πληροφορεί σχετικά τα Μέλη του μέσω του Συστήματος. Με όμοιο τρόπο πραγματοποιείται και δημοσιοποιείται και η εκ νέου ανάληψη υποχρεώσεων από τον Ειδικό Διαπραγματευτή ή, κατά περίπτωση, η εκ νέου ισχύς χωρίς παρέκκλιση των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με την παρούσα απόφαση. Οι ως άνω αποφάσεις δημοσιεύονται και στο Η.Δ.Τ.
- 2 Ειδικά και προκειμένου για την περίπτωση ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., ως σπουδαίοι λόγοι που δυσχεραίνουν την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου μπορούν να θεωρούνται ενδεικτικά οι εξής:
 - α Όταν δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του δείκτη που τυχόν παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή ο υπολογισμός άλλων υποκείμενων στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ. ή όταν συντρέχουν σημαντικοί τεχνικοί λόγοι που επιδρούν αρνητικά στον τρόπο διεξαγωγής της ως άνω ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - β Ειδικώς σε περίπτωση αναστολής της διαπραγμάτευσης ενός ή περισσοτέρων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή που συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ., εάν μεν τα εν λόγω μέσα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. ή σε άλλη αγορά σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας του Δ.Α.Κ., αυτά πρέπει να αντιπροσωπεύουν ποσοστό βαρύτητας συμμετοχής τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του σχετικού δείκτη ή του ενεργητικού του Δ.Α.Κ..
 - γ Σε περίπτωση που η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αδυνατεί να παρέχει στον Ειδικό Διαπραγματευτή επαρκή πληροφόρηση για το Αρχείο Δημιουργίας/Εξαγοράς του Δ.Α.Κ. σε σχέση με τον κατάλογο των υποκείμενων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ., ή συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ., ή για τον αριθμό τεμαχίων κάθε μέσου και την αξία του χρηματικού μέρους του αρχείου αυτού. Η αναστολή των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή στην περίπτωση αυτή παύει μετά την πάροδο τριάντα (30) λεπτών από τη δημοσίευση ή παράδοση του εν λόγω αρχείου στον Ειδικό Διαπραγματευτή.¹⁶⁷

¹⁶⁶ Το πρώτο εδάφιο της τμηστικής παραγράφου 1 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' της 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ. της

¹⁶⁷ Η εσωτερική παράγραφος 2 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με τη υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών της Χ.Α.

- δ Σε περίπτωση που οι συναλλαγματικές ισοτιμίες ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή συνιστούν υποκείμενο στοιχείο του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. δεν είναι διαθέσιμες.
- ε Σε περίπτωση γενικής χρονικής καθυστέρησης παροχής τιμών.
- 3 Όταν Αξιόγραφο είναι σε φάση συγκέντρωσης εντολών, οι υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών αίρονται¹⁶⁸.
- 4 Το Χ.Α., με Απόφασή του, μπορεί να εξειδικεύει τους όρους εφαρμογής των παραπάνω παραγράφων¹⁶⁹.

2.6.8 Ανάθεση καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις

- 1 Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως σε περίπτωση που ο αριθμός των Ειδικών Διαπραγματευτών επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου δεν είναι επαρκής για την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς ή σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, το Δ.Σ. του Χ.Α ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α., μπορεί να αναθέτει σχετικά καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης σε Μέλη που δεν είναι Ειδικοί Διαπραγματευτές, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και με συγκεκριμένους όρους, εφόσον αυτά συναινούν ως προς την ανάληψη τέτοιων καθκόντων. Η ανάθεση γίνεται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με κριτήριο τη διαπιστωμένη ικανότητα του Μέλους να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 2 Σε περίπτωση τέτοιας ανάθεσης, το Μέλος οφείλει, για όσο χρονικό διάστημα αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα, να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής σύμφωνα με τους τιθέμενους κατά περίπτωση όρους.
- 3 Το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α. ενημερώνει για την ανάθεση καθκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης τα Μέλη και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Παρόμοια ενημέρωση παρέχεται και στην περίπτωση παύσης των καθκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου ανάθεσης των σχετικών καθκόντων.

2.6.9 Αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου¹⁷⁰

Ως αναστολή της διαπραγμάτευσης Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης αυτού.

2.6.9.1. Αναστολή Αξιογράφων

- 1 Με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων περί αναστολής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το Χ.Α. δύναται να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Αξιογράφου όταν δεν διασφαλίζεται ή απειλείται προσωρινά η ομαλή λειτουργία της Αγοράς Αξιών ή όταν επιβάλλεται για λόγους προστασίας των επενδυτών, σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 1 του ν. 3371/2005 και όταν το Αξιόγραφο δεν πληροί πλέον τους κανόνες της Αγοράς Αξιών, εκτός αν η αναστολή ενδέχεται να βλάψει σημαντικά τα

¹⁶⁸ Η εσωτερική παράγραφος 3 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω της την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁶⁹ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 2.6.7 του Κανονισμού προστέθηκε νέα παράγραφος 4 ως αττέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁷⁰ Η § 2.6.9 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

συμφέροντα των επενδυτών ή την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Αξιών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 52 του ν. 4514/2018 και ιδίως:

- α όταν παρατηρούνται τεχνικές φύσης προβλήματα ή λάθη στα συστήματα του Χ.Α.,
 - β όταν συντρέχει η περίπτωση της § 4.7 παρ. 5 του Κανονισμού,
 - γ όταν τα Αξιόγραφα του Εκδότη έχουν ανασταλεί σε άλλους τρόπους διαπραγμάτευσης,
 - δ στις περιπτώσεις έμμεσης εισαγωγής όταν δεν πληρούνται οι υποχρεώσεις εισαγωγής από τον Εκδότη ή δεν τηρούνται οι υποχρεώσεις ενημέρωσης του Χ.Α. που προβλέπονται στον Κανονισμό, σύμφωνα με την § 3.1.14.3 παρ. 7,
 - ε όταν αποφασιστεί από το αρμόδιο όργανο του Εκδότη η λύση του Εκδότη,
- στ όταν ο Εκδότης υποβάλει αίτηση υπαγωγής του σε πτώχευση.
- 2 Πλέον των ανωτέρω προβλεπόμενων στην παρ. 1, στην περίπτωση των μετοχών το Χ.Α. αναστέλλει τη διαπραγμάτευση τους και στις παρακάτω περιπτώσεις:
 - α όταν οι μετοχές του Εκδότη παραμένουν στην Κατηγορία Επιτήρησης για περισσότερα από δύο (2) συνεχόμενα έτη,
 - β όταν η κατανομή των μετοχών του Εκδότη στο κοινό κατέλθει του 10%, σύμφωνα με την § 3.1.4.4 του Κανονισμού.
 - 3 Πλέον των ανωτέρω προβλεπόμενων στην παρ. 1, στην περίπτωση των Μεριδίων Δ.Α.Κ., το Χ.Α. δύναται να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Αξιογράφου και στις παρακάτω περιπτώσεις,
 - α όταν παρουσιάζεται αδυναμία προσδιορισμού ή διάχυσης στο επενδυτικό κοινό των τιμών των Μεριδίων Δ.Α.Κ., της καθαρής τιμής, της ενδεικτικής καθαρής τιμής του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. ή των υποκείμενων στοιχείων του ή της τιμής του δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.,
 - β σε περίπτωση μη ύπαρξης ενεργού Ειδικού Διαπραγματευτή κατά τη διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την § 1.3.3,
 - γ όταν αναστέλλεται η έκδοση ή εξαγορά μεριδίων μετά από αίτηση της Εκδότριας και άδεια Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 4 του 4099/2012.
 - 4 Η διαπραγμάτευση Αξιογράφου αναστέλλεται υποχρεωτικά, εφόσον υποβληθεί σχετικό προς τούτο αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
 - 5 Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διαπραγμάτευσης Αξιογράφου είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.
 - 6 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει περαιτέρω με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής Αξιογράφου.

2.6.9.2. Αναστολή Παραγώγων

- 1 Το Χ.Α. δύναται να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Παραγώγου στις παρακάτω περιπτώσεις:
 - α όταν το Παράγωγο δεν πληροί πλέον τους κανόνες της Αγοράς Παραγώγων, εκτός αν η αναστολή ενδέχεται να βλάψει σημαντικά τα συμφέροντα των επενδυτών ή την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Παραγώγων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 52 του ν. 4514/2018,

- β όταν ανασταλεί η διαπραγμάτευση ή η λειτουργία της υποκείμενης αξίας του Παραγώγου. Σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, ως αναστολή λειτουργίας του νοείται η προσωρινή διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 2 Κατά τη διάρκεια της αναστολής δεν είναι δυνατή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλων δικαιωμάτων εκ του Παραγώγου.
- 3 Εάν αρθεί η αναστολή της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου, οι σειρές που δεν υπόκεινται σε λήξη έως και τη δεύτερη (2^η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα άρσης της αναστολής αυτού, συνεχίζουν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης κανονικά σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου.
- 4 Σε περίπτωση σειρών που λήγουν πριν την άρση της αναστολής της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου ή των οποίων η λήξη επέρχεται εντός των δύο (2) πρώτων εργασίμων ημερών από την ημέρα άρσης της αναστολής αυτού, η λήξη τους μετατίθεται αυτοδίκαια και οι σχετικές σειρές λήγουν αναγκαστικά κατά την τρίτη (3^η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα άρσης αναστολής της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου.
- 5 Εάν ως συνέπεια της μετάθεσης της λήξης σειράς Παραγώγου σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο η λήξη της συμπίπτει με τη λήξη χρονικά προγενέστερης σειράς αυτού, η λήξη της μεταγενέστερης σειράς μετατίθεται αυτοδίκαια κατά μία εργάσιμη ημέρα.
- 6 Οι ανοικτές θέσεις επί των ως άνω σειρών διακανονίζονται κανονικά σε τιμή που καθορίζεται ως τελική τιμή εκκαθάρισης του Παραγώγου σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του.
- 7 Σε περίπτωση διαγραφής του παραγώγου κατά την περίοδο που βρίσκεται σε αναστολή, εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 2.6.12.
- 8 Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διαπραγμάτευσης Παραγώγου είναι ο Πρόεδρος του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.
- 9 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής Παραγώγου ως και κάθε άλλο τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

2.6.10 Αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να αναστέλλει τη διεξαγωγή συναλλαγών σε Προϊόντα δανεισμού τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.¹⁷¹
- 2 Στις εν λόγω περιπτώσεις και ενόσω διαρκεί η αναστολή, επιτρέπεται η άσκηση δικαιωμάτων επιστροφής των δανεισμένων τίτλων από τον δανειολήπτη οποτεδήποτε, ενώ για την άσκηση του σχετικού δικαιώματος από τον δανειοδότη, απαιτείται συναίνεση του δανειολήπτη.
- 3 Σε κάθε περίπτωση την άσκηση έναντι του αντισυμβαλλομένου συντελεί η ΕΤ.ΕΚ. διαβιβάζοντας μέσω του Συστήματος τη σχετική δήλωση από τον ασκούντα προς τον αντισυμβαλλόμενο.
- 4 Κατά τη διάρκεια της αναστολής η εκκαθάριση των τιμημάτων και σχετικών εσόδων που προκύπτουν από τις θέσεις δανειοδοσίας και δανειοληψίας διεξάγεται κανονικά.
- 5 Αρμόδιο όργανο για την αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων είναι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.

- 6 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής της διεξαγωγής συναλλαγών στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.

2.6.11 Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγώγου

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να παύει την εισαγωγή νέων σειρών επί Παραγώγου:
 - α προσωρινά, σε περίπτωση περιορισμένης εμπορευσιμότητας του Παραγώγου ή της υποκείμενης αξίας του,
 - β οριστικά, σε περίπτωση ιδιαίτερα χαμηλής εμπορευσιμότητας για μεγάλο χρονικό διάστημα ή μη ομαλής λειτουργίας του Παραγώγου ή της υποκείμενης αξίας του,
 - γ εφόσον συντρέχουν λόγοι που σχετίζονται με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου εκτός αυτών που συνεπάγονται διαγραφή του σύμφωνα με την παρ. 2.6.12.¹⁷²
- 2 Για τους αυτούς λόγους το Χ.Α. μπορεί να διαγράφει υφιστάμενες σειρές Παραγώγου. Το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή των ως άνω σειρών μόνο εφόσον δεν υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί των σχετικών Παραγώγων.¹⁷³
- 3 Σε περίπτωση παύσης εισαγωγής νέων σειρών Παραγώγου, η διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των υφιστάμενων σειρών του συνεχίζεται κανονικά μέχρι τη λήξη τους, ενώ το Παράγωγο διαγράφεται άμεσα μετά τη λήξη των εν λόγω σειρών.
- 4 Αρμόδιο όργανο για την παύση εισαγωγής νέων σειρών ή τη διαγραφή υφιστάμενων σειρών Παραγώγου είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο αυτού.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις παύσης εισαγωγής ή διαγραφής σειρών Παραγώγου.

2.6.12 Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου¹⁷⁴

- 1 Ως διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου νοείται η λήξη της διαπραγμάτευσής του από την Αγορά του Χ.Α. στην οποία είναι εισηγμένο.
- 2 Το Χ.Α. δύναται να προβαίνει σε διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου όταν το Χρηματοπιστωτικό Μέσο δεν πληροί πλέον του κανόνες της ρυθμιζόμενης αγοράς και καθίσταται μη αναστρέψιμη η συνέχιση της δραστηριότητας του Εκδότη ή δεν διασφαλίζεται ή απειλείται οριστικά η ομαλή διαπραγμάτευση, εκτός αν η διαγραφή αυτή ενδέχεται να βλάψει σημαντικά τα συμφέροντα των επενδυτών ή την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 52 του ν. 4514/2018.
- 3 Πέρα από τα προβλεπόμενα στην παρ. 2 ανωτέρω για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εν γένει, το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή Κινητής Αξίας:
 - α όταν η διαπραγμάτευσή της έχει ανασταλεί για διάστημα έξι (6) μηνών. Το Χ.Α. δύναται να παρατείνει την ανωτέρω προθεσμία για διάστημα που δεν υπερβαίνει το ένα (1) έτος από την έναρξη αναστολής, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του εκδότη μέσω του οποίου υποδεικνύει τις ενέργειες στις οποίες έχει προβεί και που θα του επιτρέψουν την επαναδιαπραγμάτευση της Κινητής Αξίας,

¹⁷⁴ Η § 2.6.12 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β όταν ο Εκδότης παύει να υφίσταται ως νομική οντότητα λόγω συγχώνευσης ή εξαγοράς ή άλλου παρεμφερούς εταιρικού γεγονότος βάσει του δικαίου που τον διέπει,
 - γ όταν διαγράφονται τα χρηματοπιστωτικά μέσα στα οποία οι Κινητές Αξίες του Εκδότη είναι υποχρεωτικά μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες.
 - δ σε περίπτωση που έχουν τεθεί σε αναστολή οι μετοχές Εκδότη όταν το ποσοστό κατανομής τους στο κοινό έχει κατέλθει του δέκα τοις εκατό (10%) κατ' εφαρμογή της § 3.1.4.4 παρ. 7 και 10 του Κανονισμού.
- 4 Εναλλακτικά της διαγραφής, το Χ.Α. δύναται κατά την κρίση του να μεταφέρει, εφόσον προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία, Κινητές Αξίες του Εκδότη που δεν πληρούν τους κανόνες της Αγοράς Αξιών σε Π.Μ.Δ. που διαχειρίζεται, ιδίως στις ακόλουθες περιπτώσεις:
- α σε περίπτωση αναστολής μετοχών Εκδότη δυνάμει της περ. α της παρ. 2 της § 2.6.4, εφόσον οι μετοχές του είχαν μεταφερθεί στην Κατηγορία Επιτήρησης κατ' εφαρμογή της περ. στ της παρ. 1 της § 3.1.6.3, ακόμα και πριν την παρέλευση της προθεσμίας της περ. α της παρ. 3 της § 2.6.12, ή
 - β δυνάμει της περ. β της παρ. 2 της § 2.6.4.
- 5 Το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου εφόσον υποβληθεί σχετικό προς τούτο αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 6 Πέρα από τα προβλεπόμενα στην παρ. 2 και 5 ανωτέρω για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα εν γένει, το Χ.Α. προβαίνει σε διαγραφή Παραγώγου:
- α εάν η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι Αξιόγραφο, σε περίπτωση διαγραφής της υποκείμενης αξίας από τη διαπραγμάτευση, ένταξής της σε Κατηγορία Διαπραγμάτευσης διαφορετική από αυτή που προβλέπεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου ή διαγραφής της από δείκτη στον οποίο μετείχε σύμφωνα με τα σχετικά χαρακτηριστικά εισαγωγής του,
 - β εάν η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, σε περίπτωση διακοπής του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 7 Σε περίπτωση διαγραφής Παραγώγου, οι σειρές του Παραγώγου, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν αναγκαστικά κατά τη σχετική ημέρα διαγραφής κατά τρόπο αυτοδίκαιο και το Παράγωγο διαγράφεται από τη διαπραγμάτευση.
- 8 Οι ανοικτές θέσεις επί του Παραγώγου που διαγράφεται, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν και αυτές αναγκαστικά κατά την ως άνω ημέρα διαγραφής και διακανονίζονται κανονικά σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου.
- 9 Εάν πρόκειται για Δικαίωμα προαίρεσης, η άσκηση του δικαιώματος διενεργείται κανονικά κατά την ημέρα της διαγραφής εφαρμοζομένων των όρων της παραγράφου 3.2.3.2.3 του παρόντος.
- 10 Για τον υπολογισμό των χρηματικών υποχρεώσεων των συμβαλλομένων μερών κατά τη φυσική παράδοση ή το χρηματικό διακανονισμό, ανάλογα με την περίπτωση, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας πριν τη διαγραφή του Παραγώγου ή η τελευταία δημοσιευμένη τιμή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν από τη διακοπή υπολογισμού του ή τη διακοπή δημοσίευσης αυτού.
- 11 Κατά την περίοδο διακανονισμού των παραδόσεων Αξιογράφων των προηγούμενων υποπαραγράφων επιτρέπεται η διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών επί των σχετικών Αξιογράφων με τη Μέθοδο 6-2, ως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, προς διευκόλυνση και μόνο του διακανονισμού των σχετικών παραδόσεων.

- 12 Αρμόδιο όργανο για τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α.¹⁷⁵
- 13 Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με τη διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου.¹⁷⁶

2.6.13 Παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων και αναγκαστική άσκηση θέσεων

Το Χ.Α. αποφασίζει την παύση συναλλαγών δανεισμού τίτλων ως προς ορισμένο Αξιόγραφο στις περιπτώσεις της § 2.1.3. και σε κάθε άλλη περίπτωση που κρίνει τούτο αναγκαίο για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών. Στις περιπτώσεις παύσης συναλλαγών του προηγούμενου εδαφίου, η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί τα δικαιώματα επιστροφής για λογαριασμό όλων των δανειοληπτών και προβαίνει στις παραλαβές και παραδόσεις των σχετικών αξιών την επομένη της άσκησης. Οι μη εκπληρωθείσες υποχρεώσεις για παράδοση και παραλαβή σχετικών αξιών μετατρέπονται αυτοδίκαια σε χρηματικές κατά την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης της ημέρας της άσκησης. Οι διατάξεις των §§ 2.6.12. (7) και (8) εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση των Συμβάσεων δανεισμού τίτλων.

2.6.14 Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής¹⁷⁷

- 1 Τα μέτρα της αναστολής και διαγραφής της παρούσας § 2.6. μπορεί να αποφασίζονται μετά από σχετική εισήγηση των αρμοδίων υπηρεσιών του Χ.Α. Η εισήγηση αυτή και η διαδικασία της παρ. 2 (α) κατωτέρω μπορεί να παραλείπεται σε έκτακτες και επείγουσες περιστάσεις που απαιτούν την άμεση λήψη της σχετικής απόφασης.
- 2 Ειδικά και προκειμένου για την περίπτωση διαγραφής ή αναστολής Αξιογράφου ισχύουν επιπλέον οι εξής ρυθμίσεις:
 - α Πριν τη λήψη της περί διαγραφής απόφασης γνωστοποιούνται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. στον εκδότη οι λόγοι της διαγραφής και καλείται αυτός μέσα σε προθεσμία επτά (7) εργάσιμων ημερών που θέτει το Χ.Α. να διατυπώσει τις απόψεις του. Ταυτόχρονα με την παραπάνω γνωστοποίηση το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
 - β Το Χ.Α., μπορεί κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του εκδότη, να του παράσχει προθεσμία προκειμένου να άρει τους λόγους που επιβάλλουν την αναστολή ή τη διαγραφή των Αξιογράφων αυτού.

2.6.15 Εναλλακτικός υπολογισμός τιμής κλεισίματος¹⁷⁸

Σε περίπτωση διακοπής συνεδρίασης λόγω τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος που έχει ως αποτέλεσμα την πλήρη αδυναμία προσδιορισμού τιμής κλεισίματος ενός Αξιόγραφου από το Σύστημα,

¹⁷⁵ Η εσωτερική παράγραφος 8) της παραγράφου 2.6.12 αναριθμήθηκε σε 10) ως ανωτέρω της την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁷⁶ Η εσωτερική παράγραφος 9) της παραγράφου 2.6.12 αναριθμήθηκε σε 11) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁷⁷ Η § 2.6.14 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁷⁸ Προστέθηκε της παράγραφος 2.6.15 μετά την παράγραφο 2.6.14 και αναριθμήθηκε η επόμενη παράγραφος ως 2.6.16 με την υπ' αριθμ. 195/1.8.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από την επομένη της

μετά το τέλος της συνεδρίασης και εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος όπως ορίζεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α., ορίζεται η τιμή κλεισίματος ως η τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργείται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης μέσω του Βιβλίου Εντολών. Εάν δεν έχουν διενεργηθεί πράξεις επί του Αξιόγραφου, ως τιμή κλεισίματος ορίζεται η τιμή εκκίνησης αυτού.

Το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με τον εναλλακτικό υπολογισμό τιμής κλεισίματος.

2.6.16 Ενημέρωση

- 1 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τα μέτρα των περιπτώσεων 1, 6, 7, 8 και 9 της § 2.6.1. που λαμβάνει σύμφωνα με τους όρους της παρούσας § 2.6., ως και την άρση αυτών, άμεσα στην ιστοσελίδα του, ενημερώνοντας ταυτόχρονα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και στο Η.Δ.Τ. Σχετική ενημέρωση παρέχει το Χ.Α. στα Μέλη μέσω του Συστήματος ως προς κάθε μέτρο που λαμβάνει σύμφωνα με την §2.6.1.¹⁷⁹
- 2 Επιπλέον, στην περίπτωση απόφασης αναστολής ή διαγραφής Αξιογράφου, το Χ.Α., πέραν της δημοσιοποίησης της προηγούμενης παραγράφου, προβαίνει σε σχετική ενημέρωση του εκδότη του Αξιογράφου.

2.6.17 Επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφων¹⁸⁰

- 1 Η άρση της αναστολής Αξιογράφου και η επαναδιαπραγμάτευσή του αποφασίζεται από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του Χ.Α., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα παράγραφο, εφόσον έχουν αρθεί οι λόγοι που επέβαλαν την αναστολή του ή έχει ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 2 Το Χ.Α. με Απόφασή του εξειδικεύει τη διαδικασία, τα κριτήρια, το ελάχιστο περιεχόμενο της τυχόν ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού από τον Εκδότη και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την άρση της αναστολής Αξιογράφου και επαναδιαπραγμάτευση του.
- 3 Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την έγκριση του αιτήματος για την επαναδιαπραγμάτευση των Αξιογράφων του Εκδότη από οποιονδήποτε ειδικό όρο κατά την κρίση του, λαμβάνοντας υπόψη τον λόγο για τον οποίο ανεστάλη η διαπραγμάτευση των Αξιογράφων καθώς και τη διάρκεια της αναστολής.
- 4 Αν ο Εκδότης έχει προβεί κατά το διάστημα που τα Αξιόγραφα του βρίσκονταν σε αναστολή σε εταιρικές πράξεις για τις οποίες προβλέπεται η έκδοση και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερωτικού δελτίου ή άλλου εντύπου που προβλέπεται στη κείμενη νομοθεσία, απαραίτητη προϋπόθεση για την επαναδιαπραγμάτευση των Αξιογράφων του είναι δημοσίευσή του.

ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση από τις 27.11.2023.

¹⁷⁹ Η παρ. 1 της § 2.6.16 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁸⁰ Προστίθεται νέα § 2.6.17 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

2.6.17.1. Επαναδιαπραγμάτευση Μετοχών

- 1 Κατά την επαναδιαπραγμάτευση οι μετοχές του Εκδότη εντάσσονται στην κατηγορία διαπραγμάτευσης που διαπραγματεύονταν πριν την αναστολή τους, εκτός αν συντρέχουν λόγοι ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3.1.6.
- 2 Η τιμή έναρξης επαναδιαπραγμάτευσης είναι η τιμή της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης. Σε περίπτωση υλοποίησης εταιρικής πράξης κατά την διάρκεια που οι μετοχές τελούν σε αναστολή, η εν λόγω τιμή προσαρμόζεται αναλόγως, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κανονισμού και των Αποφάσεων του Χ.Α. για τις εταιρικές πράξεις, εφόσον δεν έχει ήδη προσαρμοστεί.
- 3 Το ΧΑ δύναται να θέτει οποιοδήποτε άλλο όρο λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια και το λόγο αναστολής.¹⁸¹

2.6.17.2. Επαναδιαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ. υπό αναστολή

- 1 Για την επαναδιαπραγμάτευση Μεριδίων Δ.Α.Κ. που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα άνω των έξι (6) μηνών, η Εκδότης Δ.Α.Κ. υποβάλλει στο Χ.Α. σχετική αίτηση που αφορά το σύνολο των παραπάνω Μεριδίων, στην οποία τεκμηριώνει επαρκώς τους λόγους που δικαιολογούν την άρση της απαγόρευσης διαπραγμάτευσης.
- 2 Σε περίπτωση αποδοχής από το Χ.Α. του αιτήματος επαναδιαπραγμάτευσης, η έναρξη επαναδιαπραγμάτευσης των Μεριδίων πραγματοποιείται εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. της επαναδιαπραγμάτευσης του συνόλου των Μεριδίων.
- 3 Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την έγκριση του αιτήματος για την επαναδιαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. από οποιονδήποτε ειδικό όρο που κατά την κρίση του επιβάλλεται για το συμφέρον των επενδυτών ή την ομαλή λειτουργία της αγοράς και τον οποίο ανακοινώνει στην Εκδότης Δ.Α.Κ., λαμβάνοντας υπόψη τον λόγο για τον οποίο ανεστάλη η διαπραγμάτευση των Μεριδίων.
- 4 Ως τιμή έναρξης της επαναδιαπραγμάτευσης των Μεριδίων είναι η καθαρή τιμή του Μεριδίου της προηγούμενης ημέρας.

2.6.17.3. Επαναδιαπραγμάτευση λοιπών Αξιογράφων

Για την επαναδιαπραγμάτευση Αξιογράφου που βρίσκεται σε αναστολή, εκτός των μετοχών και των Μεριδίων Δ.Α.Κ., εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις των παραπάνω άρθρων προσαρμοσμένες στη φύση του Αξιογράφου

2.7 Διαφάνεια

2.7.1 Συναλλακτικές πληροφορίες

2.7.1.1. Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια

- 1 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας που αφορούν στις Αγορές του σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και όπως ειδικότερα ορίζεται στο ν.

¹⁸¹ Το πρώτο εδάφιο της παρ. 3 της § 2.6.17.1 διαγράφηκε και η εν λόγω παράγραφος διαμορφώθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 212/19.5.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

4514/2018, στον Κανονισμό (ΕΕ) 600/2014 και τις λοιπές πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του¹⁸².

- 2 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις τρέχουσες τιμές αγοράς και πώλησης και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος στις τιμές αυτές που ανακοινώνονται μέσω των συστημάτων των Αγορών του για τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε αυτές σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. Οι πληροφορίες αυτές καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό συνεχώς κατά τις κανονικές ώρες συναλλαγών.
- 3 Το Χ.Α. παρέχει τη δυνατότητα σε Επιχειρήσεις επενδύσεων περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που ενεργούν ως συστηματικοί εσωτερικοποιητές κατά τις κείμενες διατάξεις, να δημοσιοποιούν προσφορές για την αγορά και πώληση Χρηματοπιστωτικών Μέσων με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται σε σχετική Απόφασή του.
- 4 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί την τιμή, τον όγκο και το χρόνο των συναλλαγών που καταρτίζονται στις Αγορές του όσο πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο είναι τεχνικά εφικτό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. Το Χ.Α. παρέχει σε Επιχειρήσεις επενδύσεων, περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που δεν είναι Μέλη του και οι οποίες υπέχουν υποχρεώσεις μετασυναλλακτικής πληροφόρησης σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, πρόσβαση στα μέσα που χρησιμοποιούν για την κατά τα ανωτέρω δημοσιοποίηση των πληροφοριών σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε σχετική Απόφασή του.
- 5 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί τις προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες σύμφωνα με τους όρους του παρόντος προσφέροντας τα προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα αυτών χωριστά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/572 και σε σχετική Απόφασή του.
- 6 Οι πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας, που ως άνω δημοσιοποιούνται, τίθενται στη διάθεση του κοινού υπό εύλογους εμπορικούς όρους και άνευ διακρίσεων ως προς την πρόσβαση σε αυτές. Αυτές οι πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες δωρεάν 15 λεπτά μετά τη δημοσιοποίηση.
- 7 Το Χ.Α. διαθέτει στο κοινό, ατελώς, δεδομένα που σχετίζονται με την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/575. Με Απόφαση του το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει κάθε σχετικό τεχνικό θέμα ως προς την εφαρμογή των διατάξεων του ως άνω Κανονισμού στις Αγορές του¹⁸³.

2.7.1.2. Προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες

- 1 Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. είναι οι εξής:
 - α Για τα Αξιόγραφα εκτός των τίτλων σταθερού εισοδήματος:
 - ι κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 3, 5-1 και 8-1, οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και δανειοληψίας και πώλησης και Εντολών προς Δανεισμό, αντίστοιχα, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων τεμαχίων για κάθε τιμή.

¹⁸² Η εσωτερική παράγραφος 1 της υποπαράγραφου 2.7.1.1 αντικαστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁸³ Στην παράγραφο 2.7.1 του Κανονισμού εισήχθη νέα υποπαράγραφος 2.7.1.1 με τίτλο «Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια», ενώ η υποπαράγραφος 2.7.1.2 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- ii κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 και 8-2 οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και δανειοληψίας και πώλησης και Εντολών προς Δανεισμό, αντίστοιχα, 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).
 - iii κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 που εφαρμόζεται σε συνδυασμό με άλλη μέθοδο για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος σύμφωνα με την §2.1.9. στ) (2), επιπλέον των υπό ii) στοιχείων και η τιμή που προκύπτει από την εφαρμογή της εναλλακτικής μεθόδου και ο σχετικός όγκος συναλλαγών, όπως υπολογίζονται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά της οικείας μεθόδου.
 - iv κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης.
- β Για τους τίτλους σταθερού εισοδήματος:
- i κατά τη διάρκεια των Μεθόδων 1, 2, 3 και 5-1, 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.
 - ii κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 4, η τιμή και η αντίστοιχη ποσότητα των ζητούμενων ή προσφερόμενων τεμαχίων σε κάθε τιμή για όλες τις εντολές αγοράς και πώλησης¹⁸⁴.
- γ Για τα Παράγωγα, κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1, οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων συμβολαίων για κάθε τιμή.
- 2 Τα πακέτα που διενεργούνται με τη Μέθοδο 6-1 6-2, 6-3, 7-1 και 8-3-1, 8-3-2 και 8-3-3 και οι εντολές με συνθήκη «ΣΤΟΠ» της παρ. 2.2.4.2 δεν υπόκεινται σε όρους προσυναλλακτικής διαφάνειας.
 - 3 Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργούνται στις Αγορές του είναι κατ' ελάχιστον αυτές που προβλέπονται στους Κανονισμούς (ΕΕ) 2017/587 και 2017/583.
 - 4 Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες της § 2.7.1.2. (1) δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες κατά τη διάρκεια της Μεθόδου αναφοράς τους και παραμένουν διαθέσιμες έως ότου επικαιροποιηθούν. Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες της § 2.7.1.2. (3) δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. αμέσως μετά την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών¹⁸⁵.
 - 5 Οι προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες δημοσιοποιούνται από το Χ.Α. μέσω των ιδίων μηχανισμών των Αγορών του και των εκάστοτε εντεταλμένων προς τούτο παρόχων υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης (data vendors).
 - 6 Το Χ.Α. εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια προσυναλλακτικής ή μετασυναλλακτικής διαφάνειας των προηγούμενων παραγράφων. Με την

¹⁸⁴ Το στοιχείο (iv) της περίπτωσης α) και το στοιχείο (ii) της περίπτωσης β) της εσωτερικής παραγράφου 1 της υποπαραγράφου 2.7.1.2 της παραγράφου 2.7.1 του Κανονισμού αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 12.4.2021.

¹⁸⁵ Στην εσωτερική παράγραφο 4) της ίδιας υποπαραγράφου οι όροι «2.7.1.1 (1)» και «2.7.1.1 (3)» αντικαταστάθηκαν με τους όρους «2.7.1.2 (1)» και «2.7.1.2 (3)» αντιστοίχως με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

ίδια Απόφαση το Χ.Α. μπορεί να εξειδικεύει κάθε θέμα όταν δημοσιοποιεί προσυναλλακτικά Βάθος Εντολών μεγαλύτερο των ελάχιστων ορίων που προβλέπονται στην υποπαράγραφο (1)¹⁸⁶.

2.7.2 Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Η.Δ.Τ.

- 1 Το Χ.Α. δημοσιεύει στο Η.Δ.Τ. τα στοιχεία των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές του το αργότερο εντός της επόμενης ημέρας συναλλαγών από την ημέρα διενέργειάς τους.
- 2 Η διάταξη και η μορφή των τμημάτων που περιλαμβάνει το Η.Δ.Τ. και των υποδιαιρέσεών τους, οι συντμήσεις των καταχωρήσεων, τυχόν πρόσθετες πληροφορίες καθώς και η μορφή και οι φόρμες παρουσίασης των πληροφοριών, μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α.
- 3 Το Χ.Α. μπορεί να περιλαμβάνει στο Η.Δ.Τ. στοιχεία για συναλλαγές σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα που έχουν διενεργηθεί εκτός των Αγορών του. Για τις συναλλαγές αυτές ισχύουν κατ' αντιστοιχία οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην παρούσα § 2.7.2. για συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί εντός των Αγορών του.

¹⁸⁶ Η υφιστάμενη υποπαράγραφος 2.7.1.1 του Κανονισμού αναριθμήθηκε σε υποπαράγραφο 2.7.1.2 και οι εσωτερικές παράγραφοι 2) και 3) της υποπαράγραφου 2.7.1.2 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

3 Κανόνες Εισαγωγής στις Αγορές του Χ.Α.

3.1 Αγορά Αξιών¹⁸⁷

3.1.1 Γενικές Ρυθμίσεις – Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης

- 1 Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης Αξιογράφων της Αγοράς Αξιών είναι: η Κατηγορία Κύριας Αγοράς, Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, Κατηγορία Παραστατικών Τίτλων, Κατηγορία Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών, Κατηγορία Σ.Χ.Π., Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων, Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών και η Κατηγορία Επιτήρησης.
- 2 Η εισαγωγή για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά Κινητών Αξιών γίνεται με απόφαση του Χ.Α που λαμβάνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα § 3.1, κατόπιν αίτησης του Εκδότη, λαμβάνοντας υπόψη τα δεδομένα και τα στοιχεία που του γνωστοποιούνται στην αίτηση αυτή. Επίσης ο εκδότης υποβάλλει αίτηση και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση ενημερωτικού δελτίου και τη χορήγηση άδειας για διενέργεια δημόσιας εγγραφής, εφόσον απαιτείται.
- 3 Το Χ.Α. δύναται να εξειδικεύει με Απόφασή του τα κατά περίπτωση δικαιολογητικά εισαγωγής στην κάθε Κατηγορία και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά την εισαγωγή, διαπραγμάτευση, τις υποχρεώσεις Εκδοτών στις περιπτώσεις αυτές, ανάλογα με το είδος του Αξιογράφου.
- 4 Σε περίπτωση εκδόσεως Κινητών Αξιών με δημόσια εγγραφή, η εισαγωγή τους πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου, κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως συμμετοχής στη δημόσια εγγραφή. Εφόσον πρόκειται για ομολογίες, η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως ομολογιών, όταν η ημερομηνία λήξεως της περιόδου εγγραφής δεν είναι καθορισμένη.
- 5 Οι προνομιούχες μετοχές εντάσσονται στην ίδια κατηγορία με τις κοινές μετοχές του Εκδότη.
- 6 Η αίτηση εισαγωγής πρέπει να αναφέρεται σε όλες τις Κινητές Αξίες της ίδιας κατηγορίας που έχουν ήδη εκδοθεί.
- 7 Σε κάθε περίπτωση η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση της κατηγορίας κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή άλλων κατηγοριών μετοχών.
- 8 Ο Εκδότης θα υποχρεούται να εισάγει συμπληρωματικές σειρές μετοχών της ίδιας κατηγορίας άμεσα με την έκδοσή τους εφόσον πρόκειται για δημόσια προσφορά. Σε περίπτωση ιδιωτικής τοποθέτησης, η εισαγωγή γίνεται εντός (1) μήνα το αργότερο από την σχετική πιστοποίηση του μετοχικού κεφαλαίου ή εφόσον απαιτείται έγκριση ενημερωτικού δελτίου, η εισαγωγή γίνεται άμεσα μετά την έγκρισή του τελευταίου.
- 9 Σε περίπτωση εισαγωγής στην Κύρια Αγορά μετοχών που διαπραγματεύονται σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής της § 3.1.2, σύμφωνα με τη διαδικασία που εξειδικεύεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
- 10 Το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να δημιουργεί συγκεκριμένα τμήματα στην Κύρια Αγορά βάσει κριτηρίων κεφαλαιοποίησης ή άλλων κριτηρίων και να κατατάξει τις μετοχές σε αυτά τα διακριτά

¹⁸⁷ Η § 3.1 αντικαταστάθηκε στο σύνολό της ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

τμήματα. Η κατανομή θα επανεξετάζεται περιοδικά. Μετοχές που διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Επιτήρησης δεν θα περιλαμβάνονται στα τμήματα αυτά.

- 11 Μετοχές Εκδότων, οι οποίοι δυνάμει των καταστατικών τους εγγράφων και του δικαίου του κράτους της έδρας τους, δύναται να εκδώσουν κατηγορία μετοχών με πολλαπλά δικαιώματα ψήφου, εισάγονται στο Χ.Α. υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α εισάγονται στο Χ.Α. οι κατηγορίες μετοχών που δεν ενσωματώνουν πολλαπλά δικαιώματα ψήφου,
 - β η έκδοση μετοχών με πολλαπλά δικαιώματα ψήφου δε δύναται να λάβει χώρα μετά την εισαγωγή των κοινών μετοχών τους στο Χ.Α.,
 - γ ο Εκδότης έχει ενημερώσει προσηκόντως το επενδυτικό κοινό για την ύπαρξη μετοχών με πολλαπλά δικαιώματα ψήφου και εν γένει της διάρθρωσης του μετοχικού κεφαλαίου και των ιδιαιτεροτήτων αυτών περιλαμβάνοντας ρητή αναφορά για τα εν λόγω ζητήματα στο ενημερωτικό δελτίο που έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί για την εισαγωγή μετοχών του.

3.1.2 Προϋποθέσεις εισαγωγής στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς

Για την πρωτογενή εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών και την ένταξή τους στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι προϋποθέσεις των § 3.1.3 - 3.1.5 που αφορούν τον Εκδότη και τις μετοχές που αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής. Επιπροσθέτως, το Χ.Α. με Απόφασή του μπορεί να ζητά πρόσθετους όρους ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας του Εκδότη.

3.1.3 Προϋποθέσεις εισαγωγής σχετικά με τον Εκδότη μετοχών που αποτελούν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής

3.1.3.1. Νομική κατάσταση Εκδότη

Η νομική κατάσταση της εταιρείας πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

3.1.3.2. Ίδια Κεφάλαια και Κεφαλαιοποίηση

Τα ίδια κεφάλαια του Εκδότη πρέπει να είναι κατά την υποβολή της αίτησης εισαγωγής τουλάχιστον ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, σε ενοποιημένη βάση ή, σε περίπτωση που δεν ενοποιούνται άλλες εταιρίες, σε ατομική βάση. Παράλληλα, η συνολική εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση του Εκδότη κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης πρέπει να είναι τουλάχιστον σαράντα εκατομμύρια (40.000.000) ευρώ, όπως διαμορφώνεται με βάση τη μικρότερη τιμή του εύρους τιμών της δημόσιας προσφοράς, ή την τιμή εισαγωγής σε κάθε άλλη περίπτωση. Οι προϋποθέσεις αυτές δεν ισχύουν για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες.

3.1.3.3. Οικονομικές καταστάσεις

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

- 2 Οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή. Αν η εταιρεία καταρτίζει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ισχύει το ίδιο και για τις καταστάσεις αυτές, αλλά και για τις καταστάσεις των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, με βάση τη μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης, της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης δημοσιευμένης χρήσης.
- 3 Εκδότες που έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για λιγότερες των τριών οικονομικών χρήσεων εισάγονται μόνον ύστερα από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3.1.3.4. Δημιουργία Ομίλου

Για την έγκριση εισαγωγής μετοχών Εκδότη, το Χ.Α μπορεί, αν κρίνει ότι η δραστηριότητα του Εκδότη που έχει υποβάλει αίτηση εισαγωγής των μετοχών του δεν παρουσιάζει συνοχή και πληρότητα, με αποτέλεσμα να δημιουργείται κίνδυνος για το επενδυτικό κοινό, να ζητήσει από τον Εκδότη: (α) την εξαγορά συνδεδεμένων κατά την έννοια του ν. 4548/2018 εταιριών ή και εταιριών που έχουν την ίδια μετοχική με αυτόν σύνθεση, (β) την απορρόφηση συγκεκριμένων εταιριών ή κλάδων ή (γ) πρόσθετες διασφαλίσεις που θεωρεί απαραίτητες για τη προστασία του συμφέροντος του επενδυτικού κοινού.

Για την πραγματοποίηση των ενεργειών αυτών, το Χ.Α. μπορεί να τάσσει εύλογη προθεσμία, μετά την άπρακτη πάροδο της οποίας θα απορρίπτεται η αίτηση εισαγωγής.

3.1.3.5. Εταιρική Διακυβέρνηση

Ο Εκδότης πρέπει να συμμορφώνεται προς τις εφαρμοστέες διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση.

3.1.4 Προϋποθέσεις εισαγωγής σχετικά με τις μετοχές

3.1.4.1. Νομική κατάσταση των μετοχών

Η νομική κατάσταση των μετοχών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.

3.1.4.2. Ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα

Οι μετοχές πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες. Η εισαγωγή 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.

3.1.4.3. Αρχική Επάρκεια Διασποράς

- 1 Ο Εκδότης πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών του στο κοινό, το αργότερο κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του Χ.Α. περί έγκρισης της εισαγωγής τους. Η διασπορά θεωρείται επαρκής όταν οι μετοχές που πρόκειται να εισαχθούν:
 - α είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και
 - β κατανέμονται σε τουλάχιστον πεντακόσια (500) πρόσωπα στην Ελλάδα ή σε άλλα κράτη μέλη ή τρίτες χώρες.
- 2 Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω το Χ.Α. δύναται να ορίζει την κατανομή:
 - α της παρ. 1α ανωτέρω σε ποσοστό τουλάχιστον δεκαπέντε τοις εκατό (15%), εφόσον πρόκειται για εταιρίες με συνολική εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον διακοσίων (200) εκατομμυρίων ευρώ,

- β της παρ. 1β ανωτέρω σε τουλάχιστον τριακόσια (300) πρόσωπα, εφόσον διορισθούν δύο (2) τουλάχιστον ειδικοί διαπραγματευτές για ελάχιστη διάρκεια ενός (1) έτους από την εισαγωγή.
- 3 Για τη διαπίστωση της επάρκειας της διασποράς δεν προσμετρούνται οι δεσμευμένες μετοχές και οι μετοχές που κατέχουν τα ακόλουθα πρόσωπα:
 - α οι Βασικοί Μέτοχοι,
 - β μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη του Εκδότη ή θυγατρικών του εταιρειών,
 - γ συγγενείς πρώτου βαθμού και σύζυγοι ή σύντροφοι με σύμφωνο συμβίωσης των προσώπων που αναφέρονται στο υπό (α) έως (β) στοιχεία ανωτέρω και
 - δ πρόσωπα που έχουν συνάψει συμφωνίες δέσμευσης επί των μετοχών του Εκδότη για όσο διάστημα διαρκεί η δέσμευση.
- 4 Εάν οι μετοχές του Εκδότη τυγχάνουν διαπραγμάτευσης ήδη σε άλλες, εκτός Ελλάδος, ρυθμιζόμενες αγορές κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση παράλληλα και σε άλλες τέτοιες αγορές, για την πλήρωση του κριτηρίου της διασποράς λαμβάνεται υπόψη η συνολική διασπορά (στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και αυτή που επιτυγχάνεται στις άλλες αγορές, αντίστοιχα). Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται σύμφωνα με τους κανόνες επάρκειας της διασποράς της πρωτογενούς αγοράς στην οποία οι μετοχές είναι εισηγμένες ή πρόκειται να εισαχθούν, αλλά το ποσοστό κατανομής των μετοχών της ίδιας κατηγορίας στο κοινό θα πρέπει να είναι τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%).

3.1.4.4. Διάρκεια Επάρκεια Διασποράς

- 1 Ο Εκδότης πρέπει να έχει επαρκή διασπορά στο κοινό σε συνεχή βάση ως προς τις κοινές μετοχές ως εξής («**διάρκεια επάρκεια διασποράς**»):
 - α για Εκδότες με συνολική κεφαλαιοποίηση κάτω των διακοσίων (200) εκατομμυρίων το ποσοστό κατανομής στο κοινό πρέπει να ανέρχεται τουλάχιστον σε είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας,
 - β για Εκδότες με συνολική κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον διακοσίων (200) εκατομμυρίων το ποσοστό κατανομής στο κοινό πρέπει να ανέρχεται τουλάχιστον σε δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας,
 - γ για Εκδότες που είναι πρωτογενώς εισηγμένοι σε άλλη αγορά, σύμφωνα με την παρ. 4 της § 3.1.4.3, το Χ.Α. στηρίζεται στους μηχανισμούς ελέγχου επάρκειας της διασποράς της πρωτογενούς αγοράς, η οποία διέπεται από τους δικούς της κανόνες, με την επιφύλαξη των παρ. 3 και 10 κατωτέρω,

Για τον υπολογισμό της διαρκούς επάρκειας διασποράς δεν προσμετρούνται οι μετοχές που κατέχουν οι Βασικοί Μέτοχοι.
- 2 Κατά την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς κοινών μετοχών με ήδη εισηγμένες του Εκδότη, η διαπίστωση της διαρκούς επάρκειας διασποράς γίνεται επί του συνόλου των κοινών μετοχών κατά τον έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με την παρακάτω παρ. 4.
- 3 Ο έλεγχος από το Χ.Α. της διαρκούς επάρκειας διασποράς γίνεται σύμφωνα με τις ανακοινώσεις σημαντικών μεταβολών στα δικαιώματα ψήφου των Εκδοτών κατά την ισχύουσα νομοθεσία ή τις σχετικές γνωστοποιήσεις του Εκδότη προς το Χ.Α. στις περιπτώσεις μετοχών δευτερογενώς ή παράλληλα εισηγμένων στο Χ.Α.

- 4 Ο έλεγχος για τη διαπίστωση της υποχρέωσης διαρκούς επάρκειας διασποράς ανά εκδότη, πραγματοποιείται ανά ημερολογιακό εξάμηνο κάθε έτους και διενεργείται κατά την έκτη (6^η) ημέρα διαπραγμάτευσης από τη λήξη του ημερολογιακού εξαμήνου με βάση τη μέση διασπορά του προηγούμενου εξαμήνου. Ο υπολογισμός του ποσοστού επαρκούς διασποράς βάσει της § 3.1.4.4 διενεργείται με βάση την κεφαλαιοποίηση της αρχικής εισαγωγής. Με Απόφασή του το Χ.Α. ορίζει τις τεχνικές και διαδικαστικές λεπτομέρειες διενέργειας του ελέγχου.
- 5 Το Χ.Α. δύναται να επανεξετάζει τη μείωση του ελάχιστου ποσοστού διαρκούς επάρκειας διασποράς που οφείλει κάθε Εκδότης να πληροί σύμφωνα με την § 3.1.4.4 παρ. 1^α και 2^α κατά περίπτωση με αίτημα του Εκδότη, εφόσον παρέλθει διάστημα τουλάχιστον δύο (2) ετών από τον αρχικό προσδιορισμό επάρκειας ή τυχόν αναθεώρηση του ποσοστού αυτού. Η επανεξέταση θα έχει ως βάση το ύψος της ετήσιας μέσης κεφαλαιοποίησης του Εκδότη, κατά την διετία αναφοράς. Το Χ.Α. δύναται να εξειδικεύει με Απόφαση του την ανωτέρω διαδικασία.
- 6 Με την επιφύλαξη της παρ. 7 και 10 κατωτέρω, σε περίπτωση που το Χ.Α. διαπιστώσει ότι Εκδότης δεν πληροί τη διαρκή επάρκεια διασποράς και η μετοχή του δεν υπάγεται στη διαβάθμιση της Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ), σύμφωνα με σχετική Απόφαση του Χ.Α., κατά το χρόνο ελέγχου, του τάσσει προθεσμία έξι (6) μηνών για να λάβει μέτρα αποκατάστασης. Το Χ.Α. δύναται να παρατείνει την εν λόγω προθεσμία για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του Εκδότη, εφόσον ο Εκδότης αποδείξει ότι έχει λάβει μέτρα για την αποκατάσταση της διασποράς του. Αν ο Εκδότης δεν αποκαταστήσει τη διαρκή επάρκεια διασποράς εντός της ως άνω τασσόμενης προθεσμίας (αρχικής ή τυχόν παράτασης) και η μετοχή του δεν έχει υπαχθεί στη διαβάθμιση της Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ), σύμφωνα με σχετική Απόφαση του Χ.Α., κατά το χρόνο ελέγχου, ή δε λάβει το μέτρο της παρ. 8, το Χ.Α. θα μεταφέρει τις μετοχές του στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- 7 Σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν πληροί τη διαρκή επάρκεια διασποράς και το ποσοστό κατανομής του στο κοινό κατέλθει του δέκα τοις εκατό (10%) των κοινών μετοχών, το Χ.Α. του τάσσει προθεσμία έξι (6) μηνών από τη διαπίστωση αυτή για να λάβει μέτρα αποκατάστασης. Το Χ.Α. δύναται να παρατείνει την εν λόγω προθεσμία για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του Εκδότη, εφόσον ο Εκδότης αποδείξει ότι έχει λάβει μέτρα για την αποκατάσταση της διαρκούς επάρκειας της διασποράς του. Αν ο Εκδότης δεν ανέλθει τουλάχιστον σε ποσοστό κατανομής στο κοινό δέκα τοις εκατό (10%) εντός της ως άνω τασσόμενης προθεσμίας (αρχικής ή τυχόν παράτασης), το Χ.Α. θα αναστέλλει άμεσα τη διαπραγμάτευση των μετοχών του και θα εφαρμόζει τις περί διαγραφής διατάξεις, ενώ αν ανέλθει τουλάχιστον στο ποσοστό αυτό, αλλά δεν έχει αποκατασταθεί η διαρκής επάρκεια διασποράς και η μετοχή του δεν υπάγεται στη διαβάθμιση της Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ), σύμφωνα με σχετική Απόφαση του Χ.Α., κατά το χρόνο ελέγχου, το ΧΑ θα μεταφέρει τις μετοχές του στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- 8 Κατά την τασσόμενη προθεσμία, σύμφωνα με την παρ. 6, 7 ή 10, πέρα των λοιπών μέτρων που λαμβάνει ο Εκδότης για την αποκατάσταση της διαρκούς επάρκειας διασποράς υποχρεούται να διορίσει τουλάχιστον δύο (2) ειδικούς διαπραγματευτές εντός τριών (3) μηνών από την έναρξη της αρχικής προθεσμίας αποκατάστασης και για χρονικό διάστημα τουλάχιστον ενός (1) έτους και μέχρι την αποκατάσταση της διαρκούς επάρκειας διασποράς. Σε περίπτωση που ο Εκδότης δε λάβει το μέτρο αυτό εντός του ανωτέρω τριμήνου, το Χ.Α. θα μεταφέρει τις μετοχές του στην Κατηγορία Επιτήρησης.

- 9 Σε περίπτωση που το Χ.Α. διαπιστώσει κατά τον έλεγχο του ότι η διαρκής επάρκεια διασποράς έχει αποκατασταθεί, η μετοχή του Εκδότη θα μεταφέρεται από την Κατηγορία Επιτήρησης στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς κατά την πρώτη συνεδρίαση μετά τον έλεγχο του Χ.Α.
- 10 Σε περίπτωση που το ποσοστό κατανομής των κοινών μετοχών Εκδότη, οι μετοχές του οποίου τυγχάνουν διαπραγμάτευσης πρωτογενώς σε άλλες, εκτός Ελλάδος, ρυθμιζόμενες αγορές κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών, κατέλθει του δέκα τοις εκατό (10%) το Χ.Α. του τάσσει προθεσμία έξι (6) μηνών για να λάβει μέτρα αποκατάστασης. Το Χ.Α. δύναται να παρατείνει την εν λόγω προθεσμία για διάστημα που δεν υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του Εκδότη, εφόσον ο Εκδότης αποδείξει ότι έχει λάβει μέτρα για την αποκατάσταση της διαρκούς επάρκειας της διασποράς του. Αν ο Εκδότης δεν ανέλθει τουλάχιστον σε ποσοστό κατανομής στο κοινό δέκα τοις εκατό (10%) εντός της ως άνω τασσόμενης προθεσμίας (αρχικής ή παράτασης) το Χ.Α. θα αναστέλλει άμεσα την διαπραγμάτευση των μετοχών του και θα εφαρμόζει τις περί διαγραφής διατάξεις.
- 11 Η εξαμηνιαία προθεσμία που παρέχεται στον Εκδότη (αρχική ή παράταση), σύμφωνα με τις ανωτέρω περιπτώσεις, θα αρχίζει την πρώτη ημέρα του επόμενου ημερολογιακού εξαμήνου από την περίοδο που αφορά ο έλεγχος της διαρκούς επάρκειας διασποράς.

3.1.4.5. Απαγόρευση Μεταβίβασης Μετοχών

- 1 Βασικός Μέτοχος Εκδότη με εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση μικρότερη των διακοσίων εκατομμυρίων (200.000.000) ευρώ, η οποία εμφανίζει ζημιές κατά την προηγούμενη της υποβολής της αίτησης οικονομική χρήση, απαγορεύεται να μεταβιβάσει κατά το πρώτο (1ο) εξάμηνο μετά την εισαγωγή, μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι πέντε (25%) του συνόλου των μετοχών του.
- 2 Η μεταβίβαση μπορεί κατ' εξαίρεση να επιτραπεί από το Χ.Α. με αίτημα του μετόχου εφόσον:
 - α υπάρξει πλήρως αιτιολογημένος λόγος, ιδίως στις περιπτώσεις καθολικής διαδοχής/κληροδοσίας, συμφωνίας με στρατηγικό επενδυτή, μεταβίβασης σε ειδικό διαπραγματευτή/θεσμικούς επενδυτές, μεταβιβάσεων μεταξύ βασικών μετόχων και
 - β οι μετοχές παραμένουν δεσμευμένες για το υπόλοιπο του χρόνου δέσμευσης, εκτός αν πρόκειται για μεταβιβάσεις από ή προς θεσμικούς επενδυτές και προς ειδικούς διαπραγματευτές.
- 3 Η απαγόρευση μεταβίβασης δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις εισαγωγής εταιρειών στο Χ.Α. που έχουν εισαχθεί πρωτογενώς σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά ή ενταχθεί σε Π.Μ.Δ. και έχουν ήδη οι βασικοί μέτοχοι υποβληθεί σε απαγόρευση μεταβίβασης στην άλλη αγορά.
- 4 Η απαγόρευση μεταβίβασης μετοχών της παρ. 1 εφαρμόζεται και αν οι μετοχές του Εκδότη μεταφέρονται σε άλλη κατηγορία της Αγοράς Αξιών.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικότερο θέμα σχετικό με την απαγόρευση μεταβίβασης των μετοχών, όπως ιδίως τη διαδικασία και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την άρση της απαγόρευσης μεταβίβασης.

3.1.5 Επιπρόσθετη Αξιολόγηση του Εκδότη

Για την έγκριση αίτησης εισαγωγής, το Χ.Α. μπορεί να ζητά και να αξιολογεί πρόσθετα στοιχεία του Εκδότη, ιδίως ως προς την οικονομική του κατάσταση, τη λειτουργική κερδοφορία (EBIT), τις τυχόν φορολογικές εκκρεμότητες, τον κλάδο δραστηριότητας και την πορεία του, τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων.

3.1.6 Κατηγορία Επιτήρησης

3.1.6.1. Γενικές Αρχές

- 1 Με απόφαση του το Χ.Α. εντάσσει μετοχές Εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης ή τις επαναφέρει στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς για τους λόγους που προβλέπονται στο παρόν άρθρο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε αυτό.
- 2 Κατά τη διαμόρφωση της κρίσης του για την ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης ή την έξοδο από αυτή, το Χ.Α. μπορεί να συνεκτιμά στοιχεία που έχουν γνωστοποιηθεί ή ανακοινωθεί από τον Εκδότη και τα οποία αιτιολογούν επαρκώς την πλήρωση ή μη των κριτηρίων ένταξης.
- 3 Για την ένταξη στην Κατηγορία Επιτήρησης ή έξοδο από αυτή μετοχών Εκδοτών, οι οποίοι υπόκεινται κατά την άσκηση της δραστηριότητάς τους σε ειδική εποπτεία από Αρμόδια Αρχή, λαμβάνονται επιπλέον υπόψη πληροφορίες ή απόψεις που έχουν γνωστοποιηθεί προς το Χ.Α. από την εν λόγω Αρχή. Σε περίπτωση παράλειψης της Αρμόδιας Αρχής να ανταποκριθεί σε αίτημα του Χ.Α. για γνωστοποίηση των ανωτέρω πληροφοριών ή απόψεων, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος, το Χ.Α. μπορεί να εντάσσει τις μετοχές του Εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης και χωρίς τη συνδρομή της εν λόγω Αρχής.
- 4 Η ένταξη μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης ή έξοδος από αυτήν εφαρμόζεται στη συνεδρίαση της αγοράς του Χ.Α. που έπεται της λήψης της σχετικής απόφασης ένταξης στην ή εξόδου από την Κατηγορία Επιτήρησης αντιστοίχως, εκτός αν το Χ.Α. ορίσει διαφορετική ημερομηνία με σχετική ανακοίνωσή του ή με απόφασή του.
- 5 Σε περίπτωση ένταξης των κοινών μετοχών του Εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης, εντάσσεται υποχρεωτικά σε αυτή και κάθε άλλη κατηγορία μετοχών του ιδίου Εκδότη, εφόσον υφίσταται. Το ίδιο ισχύει και σε περίπτωση εξόδου από την Κατηγορία Επιτήρησης.
- 6 Η έξοδος από την Κατηγορία Επιτήρησης λαμβάνει χώρα, κατόπιν αίτησης του Εκδότη, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) έχουν αρθεί οι λόγοι ένταξης, (β) δε συντρέχει κατά το χρόνο εξέτασης του αιτήματος εξόδου κάποιος άλλος λόγος ένταξης και (γ) το πιστοποιητικό ελέγχου που συνοδεύει τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη έχει εκδοθεί με σύμφωνη γνώμη.
- 7 Ειδικά για την περίπτωση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης για τον λόγο της § 3.1.6.3 παρ. 1 περ. στ, η έξοδος από αυτήν δύναται να λάβει χώρα και κατά τον εξαμηνιαίο έλεγχο της § 3.1.4.4 παρ. 4 χωρίς αίτηση του Εκδότη. Κατ' εξαίρεση εφόσον η επίτευξη της απαιτούμενης διασποράς έχει επιτευχθεί σε διάστημα ημερολογιακού τριμήνου, μετά από τον εκάστοτε έλεγχο της § 3.1.4.4 παρ. 4, η έξοδος από την Κατηγορία Επιτήρησης δύναται να λαμβάνει χώρα, κατόπιν αίτησης του Εκδότη. Η έξοδος από την Κατηγορία Επιτήρησης στην περίπτωση ένταξης βάσει των τακτικών λόγων ένταξης της παρ. 2 της § 3.1.6.2 πραγματοποιείται με βάση τις οικονομικές καταστάσεις του ημερολογιακού εξαμήνου που προηγείται της αίτησης εξόδου. Ειδικά σε περίπτωση ένταξης στην κατηγορία Επιτήρησης λόγω μείωσης των ιδίων κεφαλαίων, η έξοδος επιτρέπεται και πριν τη δημοσίευση της οικονομικής κατάστασης του εξαμήνου, εφόσον έχει ολοκληρωθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, και ο Εκδότης και ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής δηλώνουν ότι δεν συντρέχουν πλέον τα κριτήρια ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης. Στην περίπτωση αυτή, η επανένταξη στην Κύρια Αγορά πραγματοποιείται κατά την εισαγωγή των νέων προερχόμενων από την αύξηση μετοχών.
- 8 Με την έξοδο από την Κατηγορία Επιτήρησης, οι μετοχές του Εκδότη μεταφέρονται ξανά στην Κατηγορία Κύριας Κατηγορίας.
- 9 Οι μετοχές του Εκδότη δύνανται να παραμείνουν στην Κατηγορία Επιτήρησης έως δύο (2) έτη.

- 10 Το Χ.Α. μπορεί να ζητά οποιοδήποτε πρόσθετο στοιχείο αναφορικά με την αξιολόγηση του αιτήματος μη ένταξης ή εξόδου του Εκδότη από την Κατηγορία Επιτήρησης.
- 11 Με Απόφαση του το Χ.Α. εξειδικεύει κάθε διαδικαστική λεπτομέρεια για την ένταξη Εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης ή εξόδου του από αυτήν.

3.1.6.2. Τακτικός Έλεγχος

- 1 Το Χ.Α. διενεργεί ετησίως τακτικό έλεγχο για την ένταξη των μετοχών στην Κατηγορία Επιτήρησης για τους λόγους που προβλέπονται στην παρ. 2 εντός του μήνα που ακολουθεί τη λήξη της προθεσμίας δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων εκτός εάν ορίζεται από το Χ.Α. διαφορετική ημερομηνία, μετά από σχετική ανακοίνωσή του.
 - 2 Οι λόγοι ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης κατά τον τακτικό έλεγχο είναι οι ακόλουθοι:
 - α Ο Εκδότης έχει κατά την λήξη της εξεταζόμενης χρήσης αρνητικά ίδια κεφάλαια. Σε περίπτωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ως ίδια κεφάλαια λαμβάνονται υπόψη τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου που αναλογούν στους μετόχους του Εκδότη, χωρίς να προσμετράται η επίδραση των δικαιωμάτων μειοψηφίας. Στα ίδια κεφάλαια θα προσμετρώνται και τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά που έχουν υλοποιηθεί στο διάστημα μεταξύ της λήξης της εξεταζόμενης χρήσης και της διενέργειας του τακτικού ελέγχου ένταξης στην Κατηγορία. Σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια είναι θετικά, αλλά μικρότερα του 1.000.000 ευρώ, οι μετοχές του Εκδότη θα μεταφέρονται επίσης στην Κατηγορία Επιτήρησης εφόσον ο Εκδότης δεν έχει δεσμευθεί (ενδεικτικά, με πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) ότι θα ολοκληρώσει εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, που δεν μπορεί να υπερβαίνει την ημερομηνία λήξης της επόμενης από την εξεταζόμενη οικονομικής χρήσης του Εκδότη, συγκεκριμένες ενέργειες από τις οποίες θα προκύπτει, με αιτιολογημένο από τον Εκδότη τρόπο, η αποκατάσταση του ελάχιστου ορίου ιδίων κεφαλαίων του άρθρου § 3.1.3.2.
 - β Οι ζημίες του Εκδότη είναι μεγαλύτερες από το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων του κατά την έναρξη της εξεταζόμενης χρήσης και ο Εκδότης δεν έχει δεσμευθεί (ενδεικτικά, με πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) ότι θα ολοκληρώσει εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, που δεν μπορεί να υπερβαίνει την ημερομηνία λήξης της επόμενης από την εξεταζόμενη οικονομικής χρήσης του Εκδότη, συγκεκριμένες ενέργειες από τις οποίες θα προκύπτει, με αιτιολογημένο από τον Εκδότη τρόπο, η μη πλήρωση ή η άρση του λόγου ένταξης.

Στην περίπτωση που οι ενέργειες αυτές δεν υλοποιηθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, και εφόσον εξακολουθεί να συντρέχει ο λόγος ένταξης, οι μετοχές εντάσσονται άμεσα στην Κατηγορία Επιτήρησης. Στα ίδια κεφάλαια θα προσμετρώνται και τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά που έχουν υλοποιηθεί στο διάστημα μεταξύ της έναρξης της εξεταζόμενης χρήσης και της διενέργειας του τακτικού ελέγχου ένταξης στην Κατηγορία. Σε περίπτωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως ίδια κεφάλαια λαμβάνονται υπόψη τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την έναρξη της εξεταζόμενης χρήσης που αναλογούν στους μετόχους του Εκδότη, χωρίς να προσμετράται η επίδραση των δικαιωμάτων μειοψηφίας.

 - γ Οι μη ρυθμισμένες ληξιπρόθεσμες οφειλές του Εκδότη υπερβαίνουν το 50% των συνολικών ιδίων κεφαλαίων του ή του Ομίλου, λαμβανομένου υπόψη και των δικαιωμάτων μειοψηφίας, κατά την λήξη της εξεταζόμενης χρήσης.
- 3 Η εξέταση των περιπτώσεων της παρ. 2 ανωτέρω γίνεται βάσει των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σε περίπτωση που δεν συντάσσονται, βάσει των μητρικών οικονομικών καταστάσεων.

- 4 Ως αποτελέσματα χρήσεως λαμβάνονται τα αποτελέσματα του Ομίλου μετά από φόρους που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής ή σε περίπτωση μη σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα αποτελέσματα μετά από φόρους.
- 5 Μετά από αιτιολογημένη αίτηση του Εκδότη, από τα αποτελέσματα χρήσεως μπορεί να εξαιρούνται, για το σκοπό πλήρωσης του κριτηρίου της περίπτωσης (β) της παρ. 2, ζημίες που οφείλονται σε έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα

3.1.6.3. Έκτακτος Έλεγχος

- 1 Το Χ.Α. διενεργεί εκτάκτως έλεγχο για την ένταξη των μετοχών Εκδότη στην Κατηγορία Επιτήρησης εφόσον συντρέξει κάποιος από τους παρακάτω λόγους:
 - α Έχει κατατεθεί αίτηση για την υπαγωγή του Εκδότη σε διαδικασία εξυγίανσης του ν. 4738/2020 ή άλλη αντίστοιχη διαδικασία σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις .
 - β Βάσει ανακοινώσεων ή γεγονότων δημιουργούνται σοβαρές αμφιβολίες ή αβεβαιότητα ως προς το αν ο Εκδότης μπορεί να συνεχίσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα.
 - γ Εκδότης, ο οποίος έχει εισαχθεί δευτερογενώς στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., έχει ενταχθεί σε ανάλογο με την Κατηγορία Επιτήρησης καθεστώς στην πρωτογενή αγορά που είναι εισηγμένος.
 - δ Σε περίπτωση έμμεσης εισαγωγής κατά την οποία δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με την παράγραφο 3.1.14.
 - ε Εκδότης, ο οποίος αποφασίζει τη δραστηριοποίηση του σε διαφορετική δραστηριότητα για την οποία απαιτείται η απόκτηση ειδικής, διοικητικής ή άλλης φύσης, άδειας, δεν έχει αποκτήσει τη σχετική άδεια.
 - στ Ο Εκδότης δεν έχει αποκαταστήσει τη διαρκή επάρκεια διασποράς εντός της ορισθείσας προθεσμίας (αρχικής ή παράτασης) της § 3.1.4.4.
 - ζ Ο Εκδότης δεν έχει τηρήσει τη δέσμευση της § 3.1.6.2 παρ. 2 περ. β.
- 2 Ειδικά για την περ. δ της παρ. 1 ανωτέρω περί έμμεσης εισαγωγής, οι μετοχές του Εκδότη μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης από τη δημοσιοποίηση της μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, σύμφωνα με την § 3.1.14.3 παρ. 6, μέχρι τη δημοσιοποίηση της λήψης απόφασης για την υλοποίηση της εταιρικής πράξης που επιφέρει την έμμεση εισαγωγή, από το αρμόδιο εταιρικό όργανο, ή της υλοποίησής της, εφόσον δεν απαιτείται άλλη απόφαση εταιρικού οργάνου, κατά περίπτωση. Εφόσον μετά την πάροδο του διαστήματος αυτού, διαπιστωθεί ότι παραμένει η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής, οι μετοχές του Εκδότη θα τίθενται σε αναστολή.

3.1.7 Μετοχές αλλοδαπών εκδοτών και εκδοτών με μετοχές εισηγμένες σε άλλο χρηματιστήριο

- 1 Οι διατάξεις των §§ 3.1 έως 3.1.6 εφαρμόζονται και στις περιπτώσεις εισαγωγής μετοχών αλλοδαπών εκδοτών, είτε είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά είτε όχι, ως και εισαγωγής μετοχών ημεδαπών εκδοτών με εισηγμένες Κινητές Αξίες σε άλλο χρηματιστήριο.
- 2 Για την εισαγωγή μετοχών αλλοδαπού Εκδότη χωρίς εγκατάσταση στην Ελλάδα απαιτείται ο Εκδότης να έχει γνωστοποιήσει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. στοιχεία αντικλήτου του που εδρεύει στην Αθήνα. Ο Εκδότης οφείλει επίσης να κοινοποιεί στο Χ.Α. την παραπάνω γνωστοποίηση στοιχείων προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

- 3 Για την εισαγωγή κινητών αξιών που έχουν εκδοθεί από εκδότες που εδρεύουν σε άλλο κράτος-μέλος ή σε τρίτο κράτος εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, απαιτείται προηγουμένως η αποϋλοποίηση των Κινητών Αξιών.
- 4 Αν οι μετοχές που έχουν εκδοθεί από μία εταιρεία με έδρα σε τρίτο εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης κράτος δεν έχουν εισαχθεί σε ρυθμιζόμενη αγορά, δύνανται να εισαχθούν στο ΧΑ μόνο αν αυτό κρίνει ότι η μη εισαγωγή των μετοχών στη χώρα προελεύσεως δεν οφείλεται σε λόγους προστασίας των επενδυτών. Αίτηση εισαγωγής μετοχών που έχουν εκδοθεί από εταιρεία με έδρα σε τρίτο κράτος μπορεί να απορρίπτεται, εφόσον κατά το έτος που προηγείται της αίτησης έχει απορριφθεί αίτηση εισαγωγής των παραπάνω μετοχών σε ρυθμιζόμενη αγορά του κράτους προέλευσης.

3.1.8 Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών

- 1 Στην Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών διενεργούνται αποκλειστικά και μόνο συναλλαγές μεταξύ Επαγγελματιών Επενδυτών ή και ιδιωτών πελατών που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 41 παρ. 1 στοιχείο δ) και ε) ν. 4209/2013 ως προς το ελάχιστο ποσό επένδυσης και τις γνώσεις, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν αναφορικά με την επένδυσή τους σε συγκεκριμένο ΟΕΕ.
- 2 Στην Κατηγορία αυτή εντάσσονται μόνο μερίδια: α) ΟΕΕ ανοικτού τύπου που έχουν τα βασικά χαρακτηριστικά λειτουργίας των Δ.Α.Κ. και πληρούν τις προϋποθέσεις εισαγωγής των Δ.Α.Κ. της παραγράφου 3.1.12 του παρόντος και β) ευρωομόλογα ή άλλου είδους ομόλογα που ο Εκδότης ή ο Σύμβουλος εισαγωγής επιθυμεί να διατίθενται μόνο σε επαγγελματίες επενδυτές και πληρούν τις προϋποθέσεις εισαγωγής της παρούσας § 3.1.8.
- 3 Τα Μέλη θα αποκτούν πρόσβαση στην Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών μόνο κατόπιν αίτησης του με την οποία θα δεσμεύεται να τηρεί τις υποχρεώσεις ελέγχου της καταλληλότητας των πελατών του σε σχέση με τις εντολές για συναλλαγές στην Κατηγορία αυτή, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
- 4 Ο έλεγχος της πλήρωσης των προϋποθέσεων της κείμενης νομοθεσίας για κάθε επενδυτή (π.χ. εξειδικευμένη γνώση, ελάχιστο ποσό επένδυσης) θα διενεργείται από το Μέλος που θα εκτελεί την εντολή με αποκλειστικά δική του ευθύνη. Το Μέλος οφείλει να διαθέτει τις κατάλληλες δικλίδες ασφαλείας στις διαδικασίες και τα συστήματά του για να διασφαλίζεται η ορθότητα του ανωτέρω ελέγχου. Το Μέλος θα διασφαλίζει ότι οι επενδυτές – πελάτες τους που δίνουν εντολές για συναλλαγές στην Κατηγορία αυτή υπόκεινται στους ίδιους κανόνες συμπεριφοράς. Το Χ.Α. δεν θα επαληθεύει αν οι εντολές των συναλλαγών που διενεργούνται στην Κατηγορία αυτή πληρούν τα κριτήρια του επαγγελματία Πελάτη ή ιδιώτη του άρθρου 41 παρ. 1 στοιχείο δ) και ε) ν.4209/2013.
- 5 Για συναλλαγές που διενεργούνται στην Κατηγορία Επαγγελματιών Επενδυτών, τα Μέλη απαγορεύεται να διαβιβάζουν εντολές που δεν προέρχονται από Επαγγελματίες Επενδυτές ή ιδιώτες πελάτες που δεν πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 41 παρ. 1 στοιχείο δ) και ε) ν. 4209/2013. Τα Μέλη δύνανται να ακυρώνουν τις εντολές αν διαπιστώσουν ότι ο εντολέας τους δεν πληροί τα κριτήρια του επαγγελματία Πελάτη ή ιδιώτη του άρθρου 41 παρ. 1 στοιχείο δ) και ε) ν.4209/2013, αλλά εάν η συναλλαγή εκτελεστεί, δεν θα ακυρώνεται, εκτός αν αυτό επιβάλλεται από ιδιαίτερους λόγους που κρίνονται από το Χ.Α κατά περίπτωση.
- 6 Η παραβίαση από τα Μέλη των υποχρεώσεών τους για το έλεγχο της επιλεξιμότητας των πελατών τους, σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο 4, θα επιφέρει τις κυρώσεις της Ενότητας 6 του Κανονισμού, συμπεριλαμβανομένης της αναστολής της ιδιότητας Μέλους.

- 7 Τα χρηματοπιστωτικά μέσα της Κατηγορίας αυτής διαπραγματεύονται με τους ίδιους όρους που ισχύουν για τα Μεριδία Δ.Α.Κ. όσον αφορά τα μέσα της περ. α της παρ. 2 και τις Ομολογίες όσον αφορά τα μέσα της παρ. β της παρ. 2 της παρούσας ως προς όλες τις παραμέτρους διαπραγμάτευσης της Ενότητας 2, αναστολής διαπραγμάτευσης και διαγραφής. Το ίδιο ισχύει και για τις υποχρεώσεις του Εκδότη που προβλέπονται στην Ενότητα 4 και τις εταιρικές πράξεις της Ενότητας 5, αναλογικά εφαρμοζομένων.
- 8 Η ελάχιστη αξία εντολής θα είναι τουλάχιστον 100.000€, εκτός αν ορίζεται τυχόν μικρότερο ποσό από την κείμενη νομοθεσία για τη διάθεση Μεριδίων ΟΕΕ.
- 9 Το Χ.Α. δύναται να εξειδικεύει με Απόφασή του τα κατά περίπτωση δικαιολογητικά εισαγωγής στην εν λόγω Κατηγορία και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά την εισαγωγή, διαπραγμάτευση, τις υποχρεώσεις, την αναστολή διαπραγμάτευσης και διαγραφή και εν γένει τη λειτουργία της Κατηγορίας αυτής.

3.1.9 Εισαγωγή Ομολογιών, και λοιπών τίτλων σταθερού εισοδήματος

- 1 Ομολογίες εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, με απόφασή του, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της παρ. 2 της παρούσας και έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις.
- 2 Για την εισαγωγή ομολογιών και λοιπών τίτλων σταθερού εισοδήματος πρέπει να πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α Η νομική κατάσταση των ομολογιών και του Εκδότη πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
 - β Τα Αξιόγραφα πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα.
 - γ Το ελάχιστο ύψος ομολογιακού δανείου ορίζεται στο ποσό των διακοσίων χιλιάδων (200.000) ευρώ. Η διάταξη αυτή δεν εφαρμόζεται σε περίπτωση συνεχούς εκδόσεως ομολογιών, όταν το ποσό του δανείου δεν είναι ορισμένο.
- 3 Οι μετατρέψιμες ομολογίες, οι ανταλλάξιμες ομολογίες και οι ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών δύναται να εισαχθούν σε χρηματιστήριο, μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί προηγουμένως στο Χ.Α. ή σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ ή εισάγονται ταυτόχρονα.
- 4 Ο Εκδότης πρέπει να συμμορφώνεται προς τις εφαρμοστέες διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση.
- 5 Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικότερους όρους εισαγωγής ή να ζητά επιπλέον δικαιολογητικά ανάλογα με τα χαρακτηριστικά του ομολόγου.

3.1.10 Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Μετοχών & Ομολόγων

- 1 Τίτλοι Παραστατικοί Μετοχών και Ομολόγων Ελλήνων Εκδοτών (Ελληνικά Πιστοποιητικά - ΕΛ.ΠΙΣ. του άρθρου 59 του ν. 2396/1996) και αλλοδαπών Εκδοτών εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του, εφόσον:
 - α έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις

- β πληρούνται από τον εκδότη των παριστώμενων κινητών αξιών οι προϋποθέσεις εισαγωγής της § 3.1.3 εφόσον πρόκειται για υποκείμενες μετοχές ή της § 3.1.9 αν πρόκειται για υποκείμενες ομολογίες και
 - γ πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι προϋποθέσεις εισαγωγής της § 3.1.4 αν πρόκειται για υποκείμενες μετοχές ή της § 3.1.9 αν πρόκειται για υποκείμενες ομολογίες.
- 2 Οι Τίτλοι Παραστατικοί Μετοχών και Ομολόγων εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων.

3.1.11 Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών Εκδότη (warrants)

- 1 Εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών, μετά από αίτηση του εκδότη του οποίου μετοχές παριστώνται με τους Παραστατικούς Τίτλους, εφόσον:
 - α έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις,
 - β πληρούνται από τον εκδότη οι προϋποθέσεις εισαγωγής της § 3.1.3 εφόσον πρόκειται για υποκείμενες μετοχές ή της § 3.1.9 αν πρόκειται για υποκείμενες ομολογίες και
 - γ πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - i είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι,
 - ii μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης,
 - iii οι όροι του τίτλου είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του τίτλου με την τιμή ή με άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,
 - iv η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό,
 - v υπάρχουν επαρκείς δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση του τίτλου,
 - vi οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού του Αξιογράφου διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου,
 - vii εάν ο διακανονισμός του τίτλου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης του υποκείμενου μέσου, καθώς και κατάλληλες ρυθμίσεις για τη λήψη χρήσιμων πληροφοριών σχετικά με το υποκείμενο μέσο.

3.1.12 Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Κατηγορία Δ.Α.Κ.)

- 1 Επιτρέπεται η εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά Αξιών υπό την Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων μετά από αίτηση της Εκδότριας Δ.Α.Κ. σύμφωνα με τις προϋποθέσεις των επόμενων υποπαραγράφων.

- 2 Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά Αξιών υπό την Κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων πρέπει να τηρούνται οι όροι της κείμενης νομοθεσίας, περιλαμβανομένων και των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/568, με βάση και τις ειδικότερες παρακάτω προϋποθέσεις:
 - α Το Δ.Α.Κ. και η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να έχουν λάβει τις απαιτούμενες άδειες για τη λειτουργία τους από τις Αρμόδιες Αρχές αυτών σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις και να πληρούν κάθε ειδικότερο όρο που αναφέρεται στη λειτουργία τους και την εισαγωγή τους σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά τις κείμενες διατάξεις.
 - β Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει:
 - i να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, περιοδικών οικονομικών καταστάσεων καθώς και οποιουδήποτε άλλου εγγράφου ενημέρωσης των επενδυτών σε συμμόρφωση με τις κείμενες διατάξεις περιλαμβανομένων και των εγγράφων «Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές» ή και «Βασικές πληροφορίες που αφορούν συσκευασμένα επενδυτικά προϊόντα για ιδιώτες επενδυτές – PRIIPs» όπου συντρέχει περίπτωση.
 - ii να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις κοινοποίησης ή και αδειοδότησης όπου συντρέχει περίπτωση, για τη διάθεση των Μεριδίων του Δ.Α.Κ. στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις
 - iii να κοινοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α. το ενημερωτικό δελτίο, ως και τα κατά περίπτωση προβλεπόμενα έγγραφα σύμφωνα με την υποπερίπτωση (i)ως και κάθε άλλο έγγραφο, εφόσον τούτο απαιτείται.
 - iv να συμμορφώνεται με κάθε ειδικό όρο όπως δύναται να καθορίζονται με σχετική Απόφαση του Χ.Α. ανάλογα με το είδος του ΔΑΚ.
 - γ Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να έχει διορίσει συμβατικά, κατά τους όρους του παρόντος, έναν (1) τουλάχιστον Ειδικό Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. για τη διαπραγμάτευση του Δ.Α.Κ., ως και να διασφαλίζει την ύπαρξη του Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ. καθ' όλη τη διάρκεια διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά του Χ.Α. τηρουμένων των όρων της § 1.3.3 του παρόντος.
 - δ Τα Μεριδία Δ.Α.Κ. θα πρέπει να μην υπόκεινται σε περιορισμούς ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση και διαπραγμάτευση αυτών και να τηρούνται σε λογιστική μορφή σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
 - ε Τα χαρακτηριστικά του Δ.Α.Κ. πρέπει να επιτρέπουν τη δημοσίευση της ενδεικτικής καθαρής τιμής μεριδίου στο επενδυτικό κοινό
 - στ Ο δείκτης αναφοράς του Δ.Α.Κ. ή τα υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. πρέπει να μπορούν να υπολογίζονται με διαφανή τρόπο
 - ζ Η αίτηση εισαγωγής μεριδίων πρέπει να αφορά όλα τα Μεριδία Δ.Α.Κ. της ίδιας κατηγορίας που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν σύμφωνα και με τα ειδικότερα αναφερόμενα στο ενημερωτικό δελτίο.
 - η Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μεριδιούχων της ίδιας κατηγορίας Μεριδίων που αφορά η αίτηση εισαγωγής
- 3 Τηρουμένων των όρων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/568, για την εισαγωγή των Μεριδίων Δ.Α.Κ. στην Αγορά του Χ.Α., το Χ.Α. ελέγχει την επίτευξη όρων ομαλής, διαφανούς και δίκαιης διαπραγμάτευσης λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τη διάθεση των Μεριδίων στο κοινό που

αξιολογείται από το Χ.Α. ιδίως με βάση τους όρους διάθεσης για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο, την τυχόν διαπραγμάτευση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. σε άλλους τόπους διαπραγμάτευσης του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τους όρους εξαγοράς των μεριδίων ΔΑΚ από την ίδια την Εκδότρια ΔΑΚ απευθείας σε περιπτώσεις όπου η χρηματιστηριακή τιμή των μεριδίων ΔΑΚ αποκλίνει σημαντικά από την καθαρή αξία του ενεργητικού.

- 4 Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να θέτει ειδικότερους όρους εισαγωγής ανάλογα με τις κατηγορίες Δ.Α.Κ..

3.1.13 Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

3.1.13.1. Εισαγωγή Σ.Χ.Π.

- 1 Για την εισαγωγή κινητών αξιών του άρθρου 4 παρ. 44 του ν. 4514/2018, που αναφέρονται παρακάτω, στην Αγορά Αξιών και για την ένταξή τους στην Κατηγορία Σύνθετων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων (Σ.Χ.Π.), πρέπει να πληρούνται οι προϋποθέσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και του ν. 4706/2020 ως προς τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου, οι προϋποθέσεις του άρθρου 51 του ν. 4514/2018 ως προς τις προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών καθώς και οι ακόλουθες επιπλέον προϋποθέσεις:
- 2 Προϋποθέσεις σχετικές με τον Εκδότη Σ.Χ.Π.:
 - α Ο Εκδότης των Σ.Χ.Π. πρέπει να έχει λάβει άδεια σύστασης και λειτουργίας από τις Αρμόδιες Αρχές της χώρας καταγωγής του.
 - β Εκδότης Σ.Χ.Π. μπορεί να είναι μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, εφόσον, στην περίπτωση αυτή, την έκδοση των Σ.Χ.Π. εγγυάται πιστωτικό ίδρυμα. Στην περίπτωση αυτή, το πιστωτικό ίδρυμα ευθύνεται για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό, σύμφωνα με την μεταξύ αυτού και του Εκδότη συμβατική σχέση.
 - γ Ο Εκδότης πρέπει να διαθέτει κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική επάρκεια και εσωτερικό έλεγχο, προκειμένου να διασφαλίζεται η ύπαρξη διαδικασίας επιλογής, έκδοσης και διαχείρισης των Σ.Χ.Π.
 - δ Ο Εκδότης πρέπει να διαθέτει μηχανισμούς και διαδικασίες για τον καθορισμό, την αποτίμηση και τη διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την έκδοση Σ.Χ.Π.
 - ε Ο Εκδότης πρέπει να διασφαλίζει τη λειτουργία μηχανισμών επαρκούς διαφάνειας και αποκάλυψης πληροφοριών για τα εισαγόμενα Σ.Χ.Π., ιδίως αυτών που ενδέχεται να έχουν επίπτωση στην τιμή τους και για την ικανότητά του να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την εισαγωγή τους, ιδίως σύμφωνα με τις Ενότητες 4 και 5, καθώς και να γνωστοποιεί την ύπαρξη και διαθεσιμότητα αντίστοιχων μηχανισμών διαφάνειας και αποκάλυψης πληροφοριών σχετικά με τους υποκείμενους τίτλους.
 - στ Ο Εκδότης πρέπει να διασφαλίζει ότι, εφόσον πραγματοποιούνται εταιρικές πράξεις επί των υποκείμενων τίτλων, αυτές θα ενσωματώνονται στην εισηγμένη αξία, σύμφωνα με συγκεκριμένους μηχανισμούς και τις διαδικασίες που θα γνωστοποιεί ο Εκδότης στο Χ.Α.
- 3 Προϋποθέσεις σχετικές με τα Σ.Χ.Π.:
 - α Τα προς εισαγωγή Σ.Χ.Π. πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμα.
 - β Τα Σ.Χ.Π. πρέπει να αποτελούν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τους όρους του Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/568.

γ Τα Σ.Χ.Π. που γίνονται δεκτά προς εισαγωγή είναι τα εξής:

- i **Καλυμμένος Τίτλος Επιλογής («covered warrant») [Κ.Τ.Ε.]**: Ως Καλυμμένος Τίτλος Επιλογής ορίζεται το Σ.Χ.Π., εκτός του απλού Τίτλου Επιλογής (warrant), που παρέχει στον κάτοχό του το δικαίωμα αγοράς ή/και πώλησης, στην ή μέχρι την ημερομηνία λήξης, συγκεκριμένης ποσότητας του υποκείμενου τίτλου σε προκαθορισμένη τιμή ή, στην περίπτωση χρηματικού διακανονισμού, το δικαίωμα να λάβει χρηματικό ποσό καθοριζόμενο από τη διαφορά μεταξύ της τιμής άσκησης και της τιμής εκκαθάρισης του υποκείμενου τίτλου. Ο Κ.Τ.Ε. μπορεί να προβλέπει τη μεταβολή των όρων του όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με μία προκαθορισμένη τιμή.
- ii **Πιστοποιητικό («Certificate»)**: Το Σ.Χ.Π. που η τιμή του βασίζεται σε υποκείμενο τίτλο και δεν είναι Κ.Τ.Ε.. Το Πιστοποιητικό μπορεί να προβλέπει τη μεταβολή των όρων του όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με μία προκαθορισμένη τιμή.

δ Αναλόγως των χαρακτηριστικών τους τα προαναφερθέντα Σ.Χ.Π. ανήκουν σε δύο γενικές ομάδες κινητών αξιών:

- i **Σ.Χ.Π. Μόχλευσης**: Ως Σ.Χ.Π. Μόχλευσης ορίζονται τα Σ.Χ.Π. με μεγάλη ευαισθησία τιμής σε σχέση με την τιμή του υποκείμενου τίτλου καθώς και τα Σ.Χ.Π. των οποίων η λήξη συνδέεται με την πλήρωση ειδικών συνθηκών. Τα Σ.Χ.Π. Μόχλευσης περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους εξής τίτλους:

- 1 Απλοί Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής: Αποτελούνται από ένα δικαίωμα αγοράς ή πώλησης.
- 2 Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής με συνθήκες Knock-Out ή Knock-In: Αποτελούνται από ένα δικαίωμα αγοράς ή πώλησης που παύει να υφίσταται ή ενεργοποιείται όταν η τιμή του υποκείμενου τίτλου εξισωθεί με προκαθορισμένη τιμή.
- 3 Εξωτικοί Καλυμμένοι Τίτλοι Επιλογής: Αποτελούνται από συνδυασμό απλών ή εξωτικών δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης.
- 4 Πιστοποιητικά που παρακολουθούν την απόδοση ενός υποκείμενου τίτλου και παρέχουν σημαντικά μεγαλύτερη ευαισθησία τιμής σε σχέση με τη μεταβολή τιμής του υποκείμενου τίτλου.

- ii **Επενδυτικά Σ.Χ.Π.**: Επενδυτικά Σ.Χ.Π. θεωρούνται όσα Σ.Χ.Π. δεν είναι Σ.Χ.Π. Μόχλευσης. Τα Επενδυτικά Σ.Χ.Π. περιλαμβάνουν ενδεικτικά τους εξής τίτλους:

- 1 Πιστοποιητικά που παρέχουν ολική ή μερική εγγύηση του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου (capital protected).
- 2 Πιστοποιητικά που παρακολουθούν την απόδοση ενός υποκείμενου τίτλου χωρίς μόχλευση είτε ανάλογα είτε αντιστρόφως ανάλογα (trackers-reverse trackers).
- 3 Πιστοποιητικά που παρέχουν το δικαίωμα αγοράς του υποκείμενου τίτλου με προεξόφληση ενώ θέτουν άνω όριο στα πιθανά κέρδη (discount certificates).
- 4 Πιστοποιητικά που παρέχουν απόδοση υπό μορφή τοκομεριδίου ενώ παρέχουν στον Εκδότη το δικαίωμα επιστροφής του υποκείμενου τίτλου στον επενδυτή (reverse convertibles).
- 5 Πιστοποιητικά που παρέχουν αυξημένη απόδοση υπό την προϋπόθεση ότι η τιμή του υποκείμενου τίτλου δεν μεταβάλλεται σημαντικά (bonus certificates).

ε Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που μπορούν να αποτελέσουν υποκείμενη αξία των προς εισαγωγή Σ.Χ.Π. είναι τα ακόλουθα:

- i Μετοχές ή ομόλογα Εκδότη διαφορετικού αυτού των Σ.Χ.Π., που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.

- ii Χρεόγραφα κεντρικών κυβερνήσεων ή διεθνών οργανισμών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.
 - iii Επιτόκια κεντρικών τραπεζών ή άλλα επιτόκια που χρησιμοποιούνται ευρέως στις κεφαλαιαγορές και για τα οποία υπάρχει συνεχής και αξιόπιστη ροή πληροφοριών τιμών.
 - iv Μετατρέψιμα νομίσματα για τα οποία υπάρχει συνεχής και αξιόπιστη ροή πληροφοριών της ισοτιμίας τους.
 - v Αγαθά ή εμπορεύματα για τα οποία υφίσταται αγορά που χαρακτηρίζεται από επαρκή διάχυση πληροφόρησης και ρευστότητα.
 - vi Δείκτες ή ομαδοποιήσεις περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ευρέως στις κεφαλαιαγορές και υπάρχει διαφάνεια στον τρόπο διαχείρισης και υπολογισμού τους και στην παροχή πληροφόρησης τιμών.
 - vii Μεγέθη σχετιζόμενα με κλιματικές μεταβλητές, ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ή ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές.
 - viii Παράγωγα προϊόντα στα προαναφερθέντα χρηματοπιστωτικά μέσα εφόσον διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και χαρακτηρίζονται από επαρκή ρευστότητα.
 - ix Άλλοι υποκείμενοι τίτλοι μπορούν να εισαχθούν μετά από αίτηση του Εκδότη εφόσον μπορεί να εξασφαλιστεί ομαλή διαπραγμάτευση και είναι προς το συμφέρον του επενδυτικού κοινού.
- στ Αν ο υποκείμενος τίτλος του Σ.Χ.Π. είναι μετοχή που τυχάνει διαπραγμάτευσης στο Χ.Α., το σύνολο των υποκείμενων μετοχών της έκδοσης του εκάστοτε Σ.Χ.Π. κατά την εισαγωγή, δεν μπορεί να υπερβαίνει το δύο τοις εκατό (2%) του συνόλου των εισηγμένων μετοχών. Το Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλει το εν λόγω ποσοστό ανάλογα με την υποκείμενη μετοχή.

3.1.13.2. Επιπρόσθετη Αξιολόγηση και ειδικές ρυθμίσεις

- 1 Σε κάθε περίπτωση, το Χ.Α. αξιολογεί τον Εκδότη και τις κινητές αξίες, λαμβάνοντας υπόψη ιδίως, τα κριτήρια του Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/568, τους μηχανισμούς διασφάλισης επαρκούς ρευστότητας του Σ.Χ.Π. εκ μέρους του Εκδότη, καθώς και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με τον Εκδότη, τη φύση της κινητής αξίας και τους ενδεχόμενους κινδύνους που αναλαμβάνονται ή δύνανται να επέλθουν σε σχέση με την κινητή αξία.
- 2 Το Χ.Α., με Απόφασή του, μπορεί να εξειδικεύει τις προϋποθέσεις εισαγωγής των Σ.Χ.Π. ιδίως δε να ορίζει περαιτέρω λεπτομέρειες ως προς τα είδη των υποκείμενων τίτλων των Σ.Χ.Π., τη διάρκεια των Σ.Χ.Π., καθώς και κάθε άλλη αναγκαία διαδικασία και τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην έκδοση, λειτουργία και διαπραγμάτευσή τους.
- 3 Σε κάθε περίπτωση, το Χ.Α., κατά την άσκηση της διακριτικής του ευχέρειας περί αποδοχής ή μη των Σ.Χ.Π. προς διαπραγμάτευση, μπορεί:
 - α να εξαρτήσει την εισαγωγή Σ.Χ.Π. από οποιονδήποτε ειδικό όρο αναγκαίο για την προστασία των επενδυτών και την ομαλή λειτουργία της αγοράς τον οποίο θα ανακοινώνει έγκαιρα και κατά τρόπο σαφή στον Εκδότη ή σε πρόσωπο δεσμευόμενο από τον παρόντα Κανονισμό και
 - β να απορρίψει αίτηση εισαγωγής Σ.Χ.Π. αν κρίνει ότι τίθεται σε αμφιβολία η ομαλή διαπραγμάτευση του Σ.Χ.Π., ή του εισηγμένου στο Χ.Α. υποκείμενου τίτλου ή η προστασία του επενδυτικού κοινού.

- 4 Σε περίπτωση που το Χ.Α. διαπιστώσει ότι δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής των Σ.Χ.Π., θα θέτει στον Εκδότη προθεσμία εντός της οποίας υποχρεούται να διασφαλίσει την πλήρωση των προϋποθέσεων. Η τασσόμενη προθεσμία εξαρτάται από τα χαρακτηριστικά και τη διάρκεια του Σ.Χ.Π., και η άπρακτη πάροδός της θα συνεπάγεται τη διαγραφή του Σ.Χ.Π.

3.1.14 Έμμεση Εισαγωγή

3.1.14.1. Ορισμός

- 1 Ως έμμεση εισαγωγή ορίζεται η ουσιώδης μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος ή/και της διοίκησής ενός Εκδότη (ή του Ομίλου του) λόγω εταιρικών πράξεων ή μετασχηματισμών ή συναλλαγών του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένης της μετατροπής ομολογιών ή άλλων τίτλων σε μετοχές της. Ενδεικτική περίπτωση έμμεσης εισαγωγής αποτελεί η απόκτηση από νέους μετόχους συνέπεια των ανωτέρω γεγονότων, μεγαλύτερο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη σε σχέση με το αντίστοιχο των υφιστάμενων Βασικών Μετόχων του Εκδότη ή/και η απόκτηση του ελέγχου από τους νέους μετόχους του Εκδότη λόγω εταιρικών πράξεων ή μετασχηματισμών ή συναλλαγών του Εκδότη.
- 2 Η έμμεση εισαγωγή συνοδεύεται συνήθως από μεταβολή των υφιστάμενων δραστηριοτήτων ή την ένταξη νέων δραστηριοτήτων, ιδίως όταν τα μεγέθη της νέας δραστηριότητας είναι ή εκτιμάται ότι θα είναι, μεγαλύτερα από αυτά του Εκδότη ή του Ομίλου ή το αντίτιμο για την απόκτηση της νέας δραστηριότητας ή/και των περιουσιακών στοιχείων, είναι μεγαλύτερο από το πενήντα τοις εκατό (50%) των ιδίων κεφαλαίων του Εκδότη ή του Ομίλου αντίστοιχα, έχοντας ως αποτέλεσμα τη δραστηριοποίησή του, σε διαφορετική δραστηριότητα από την κύρια δραστηριότητα του Εκδότη ή του Ομίλου του.

3.1.14.2. Προϋποθέσεις έμμεσης εισαγωγής - κυρώσεις

- 1 Σε περίπτωση έμμεσης εισαγωγής που κατά την εταιρική πράξη, μετασχηματισμό ή συναλλαγή υπεισέρχεται στον Εκδότη με οποιονδήποτε τρόπο μη εισηγμένη εταιρεία, η τελευταία θα πρέπει κατά τον χρόνο δημοσιοποίησης του γεγονότος που δύναται να επιφέρει έμμεση εισαγωγή, να πληροί όλες τις προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής, πλην της εταιρικής διακυβέρνησης της § 3.1.3.5 και της διασποράς της § 3.1.4.3.
- 2 Όλες οι προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής πρέπει να υφίστανται και στο πρόσωπο του Εκδότη που θα προκύψει μετά την υλοποίηση της εταιρικής πράξης ή μετασχηματισμού ή συναλλαγής που συνεπάγεται την έμμεση εισαγωγή.
- 3 Σε περίπτωση μη πλήρωσης των παραπάνω υπό παρ. 1 και 2, προϋποθέσεων, θα εφαρμόζεται η § 3.1.6.3 περ. δ.
- 4 Με απόφαση του Χ.Α. εξειδικεύεται η εφαρμογή των παραπάνω προϋποθέσεων.

3.1.14.3. Διαδικασία και ελάχιστο περιεχόμενο ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού – κυρώσεις

- 1 Ο Εκδότης υποχρεούται σε σχετική ενημέρωση του Χ.Α. για την επικείμενη έμμεση εισαγωγή εντός εύλογου χρονικού διαστήματος πριν τη σχετική ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, προκειμένου το Χ.Α. να εξετάζει αν πληρούνται οι υποχρεώσεις αρχικής εισαγωγής από τη μη εισηγμένη και το νέο εταιρικό σχήμα. Σε αντίθετη περίπτωση μη έγκαιρης ενημέρωσης, το Χ.Α. θα αναστέλλει τη μετοχή του Εκδότη.

- 2 Ο Εκδότης υποχρεούται να δημοσιοποιεί όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την πλήρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού και ιδίως για την πλήρωση ή μη των προϋποθέσεων εισαγωγής σύμφωνα με την § 3.1.14.2 παρ. 1 και 2..
- 3 Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού πραγματοποιείται με την ταυτόχρονη δημοσιοποίηση του γεγονότος που δύναται να επιφέρει την έμμεση εισαγωγή και την δημοσιοποίηση (α) αναλυτικής ανακοίνωσης, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του και (β) Πληροφοριακού Σημειώματος, σύμφωνα με πρότυπο κείμενο που ορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του.
- 4 Η ενημέρωση της προηγούμενης υποπαραγράφου θα πρέπει να αποστέλλεται στο Χ.Α για δημοσιοποίηση, μετά την λήξη της συνεδρίασης ή τουλάχιστον δύο (2) ώρες πριν την έναρξή της.
- 5 Εφόσον η ενημέρωση του Εκδότη είναι πλήρης και δηλώνεται η πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές του Εκδότη παραμένουν στην κατηγορία στην οποία διαπραγματεύονται.
- 6 Εφόσον η ενημέρωση του Εκδότη είναι πλήρης και δηλώνεται η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής κατά τα ανωτέρω, οι μετοχές του Εκδότη μεταφέρονται στην Κατηγορία Επιτήρησης σύμφωνα με τα εκεί οριζόμενα ενώ αν η σχετική ενημέρωση του Εκδότη δεν είναι πλήρης, οι μετοχές της εισηγμένης θα αναστέλλονται με απόφαση του Χ.Α. μέχρι την παροχή της απαιτούμενης πληροφόρησης.
- 7 Αν κατά το χρόνο δημοσιοποίησης της λήψης απόφασης για την υλοποίηση της εταιρικής πράξης που επιφέρει την έμμεση εισαγωγή από το αρμόδιο εταιρικό όργανο ή της υλοποίησής της, εφόσον δεν απαιτείται άλλη απόφαση εταιρικού οργάνου, κατά περίπτωση, διαπιστωθεί ότι παραμένει η μη πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής, οι μετοχές του Εκδότη θα τίθενται σε αναστολή.

3.1.15 Διαδικασία Εισαγωγής Μετοχών

3.1.15.1. Γενικά

Η διαδικασία εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής διενεργείται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις της παρούσας § 3.1.15. Το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του να ορίζει κάθε σχετική λεπτομέρεια, όπως ιδίως τις προθεσμίες εξέτασης των αιτήσεων εισαγωγής, περιλαμβανομένων και των προθεσμιών για την εξέταση και την υποβολή συμπληρωματικών στοιχείων.

3.1.15.2. Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής μετοχών με ή χωρίς δημόσια προσφορά

Ως προς τη διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής μετοχών εφαρμόζονται οι διατάξεις των επομένων παραγράφων. Εάν την εισαγωγή μετοχών αιτείται αντί του Εκδότη ο Προσφέρων (μέτοχος), την αίτηση και τα δικαιολογητικά για την εισαγωγή, όπως ορίζονται παρακάτω, υποβάλλονται από τον Προσφέροντα.

3.1.15.3. Πρώτο Στάδιο: Αξιολόγηση αίτησης εισαγωγής από το Χ.Α. και διαπίστωση της κατ' αρχήν συνδρομής των προϋποθέσεων εισαγωγής

- 1 Ο Εκδότης ή ο Προσφέρων υποβάλλει από κοινού με τον Σύμβουλο αίτησης εισαγωγής των μετοχών του στο Χ.Α. υπό τους εξής όρους:
 - α Ο Εκδότης επιτρέπεται να ζητήσει επικουρικούς την εισαγωγή των μετοχών του και σε άλλη Αγορά ή κατηγορία αυτής από εκείνη στην οποία αναφέρεται το κυρίως αίτημά του.
 - β Η αίτηση συνοδεύεται από τα δικαιολογητικά που ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του.
 - γ Αίτηση με ελλιπή δικαιολογητικά δεν γίνεται δεκτή. Συμπλήρωση του φακέλου επιτρέπεται μόνο με νέα αίτηση.

- 2 Στη συνέχεια, ελέγχεται από το Χ.Α. ο φάκελος και οι προϋποθέσεις εισαγωγής ενώ επίσης ελέγχονται και εκτιμώνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής και της επιπρόσθετης αξιολόγησης του Εκδότη. Η προϋπόθεση επαρκούς διασποράς της § 3.1.4.3 δύναται να επιτευχθεί και μετά τη διενέργεια της δημόσια προσφοράς.
- 3 Το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική έγγραφη ενημέρωση του Συμβούλου ή/και του Κυρίου Αναδόχου και του Εκδότη ή του Προσφέροντος, και αν δεν υπάρχει Σύμβουλος, του Κυρίου Αναδόχου για τυχόν ειδικούς κατά περίπτωση όρους που τίθενται από το Χ.Α. προκειμένου να γίνει αποδεκτή η αίτηση εισαγωγής.
- 4 Ο Σύμβουλος, και εάν δεν υπάρχει Σύμβουλος, ο Κύριος Ανάδοχος απαντά εγγράφως για τους όρους που τίθενται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.
- 5 Το Χ.Α. αποφαινεται επί της αποδοχής της αίτησης εισαγωγής και της κατ' αρχήν συνδρομής των προϋποθέσεων εισαγωγής.

3.1.15.4. Δεύτερο Στάδιο: Έγκριση Εισαγωγής

- 1 Πριν τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς ο Εκδότης, μέσω του Συμβούλου, πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. αντίγραφο του εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου, όπου τούτο απαιτείται κατά τις κείμενες διατάξεις, προκειμένου να δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α.
- 2 Μετά τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς λαμβάνουν χώρα κατά σειρά τα εξής:
 - α Ο Εκδότης, μέσω του Συμβούλου πρέπει να υποβάλει στο Χ.Α. τα δικαιολογητικά για την λήψη της απόφασης για την εισαγωγή όπως ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφασή του, εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από το πέρας της δημόσιας προσφοράς.
 - β Το Χ.Α. ελέγχει την πληρότητα των υποβαλλόμενων από τον Εκδότη δικαιολογητικών εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης.
 - γ Το Χ.Α. αποφαινεται επί της εισαγωγής.
- 3 Το Χ.Α. δύναται να εγκρίνει την εισαγωγή παράλληλα με τη διαπίστωση της κατ' αρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής της § 3.1.15.3 παρ. 5 υπό την αίρεση επίτευξης επαρκούς διασποράς της § 3.1.4.3. και έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- 4 Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών του Εκδότη αρχίζει σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 2, την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. της εισαγωγής των μετοχών και σε κάθε περίπτωση το αργότερο εντός δεκαπέντε (15) ημερολογιακών ημερών.
- 5 Για την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών του Εκδότη στο Χ.Α. πρέπει να έχει διασφαλισθεί σύμφωνα με το νόμο η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των μετοχών και να έχουν καταβληθεί οι συνδρομές που ορίζει το Χ.Α. με Απόφασή του για τις περιπτώσεις νέων εισαγωγών.

3.1.15.5. Απόρριψη της αίτησης

- 1 Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται από το Χ.Α. αν δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα ή και οι τυχόν ad hoc προϋποθέσεις που έχει θέσει το Χ.Α. Για την απόρριψη της αίτησης, το Χ.Α. ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και γνωστοποιεί την απόρριψη στον Εκδότη και τον Κύριο Ανάδοχο ή το Σύμβουλο. Σε περίπτωση απόρριψης της αίτησης, ο Εκδότης που είχε υποβάλει την αίτηση εισαγωγής μπορεί εντός δέκα (10) εργασίμων ημερών από τη γνωστοποίηση σε αυτήν της απόφασης του Χ.Α. να ζητήσει την ανάκλησή της απορριπτικής απόφασης του Χ.Α., εκθέτοντας τους λόγους στους οποίους θεμελιώνεται το αίτημά του. Αν το αίτημα γίνει δεκτό από το Χ.Α., η διαδικασία εισαγωγής συνεχίζεται από το στάδιο που βρίσκεται.

- 2 Η αίτηση εισαγωγής απορρίπτεται επίσης από το Χ.Α. αν δεν εγκριθεί το ενημερωτικό δελτίο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για την απόρριψη της αίτησης εισαγωγής ενημερώνεται σχετικά η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η απόρριψη γνωστοποιείται στον Εκδότη και τον Σύμβουλο ή Κύριο Ανάδοχο.
- 3 Το Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει αίτηση εισαγωγής Εκδότη, ακόμη και αν πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις εισαγωγής, εάν κρίνει ότι η εισαγωγή των Αξιογράφων του θα ήταν επιζήμια για τις Αγορές του.

3.1.15.6. Εισαγωγή με παράλληλη συγχώνευση με εισηγμένη¹⁸⁸

- 1 Σε περίπτωση αίτησης εισαγωγής Εκδότη, για τον οποίο εκκρεμεί συγχώνευση με απορρόφηση εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας από τον Εκδότη, το Χ.Α. δύναται, κατ' εξαίρεση, να εγκρίνει την εισαγωγή των μετοχών του Εκδότη και χωρίς την επίτευξη της επαρκούς διασποράς της § 3.1.4.3.
- 2 Στην περίπτωση της παρ. 1, η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών δεν πραγματοποιείται αν δεν έχει ολοκληρωθεί η συγχώνευση, δεν έχει επιτευχθεί η επάρκεια της διασποράς της § 3.1.4.3 και η συνολική κεφαλαιοποίηση του Εκδότη μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης είναι κάτω των σαράντα εκατομμυρίων (40.000.000) ευρώ.
- 3 Η απώτατη προθεσμία για την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της παρ. 4 της § 3.1.15.4 ορίζεται, κατ' εξαίρεση στην περίπτωση της παρ. 1, σε σαράντα (40) ημέρες και δύναται να παραταθεί από το Χ.Α. κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του Εκδότη με το οποίο τεκμηριώνει ότι:
 - α η καθυστέρηση της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης οφείλεται σε τρίτους παράγοντες εκτός ελέγχου του Εκδότη και
 - β η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί εντός σύντομου χρονικού διαστήματος.
- 4 Αν δεν ολοκληρωθεί η συγχώνευση ή δεν επιτευχθεί η επάρκεια της διασποράς της § 3.1.4.3 εντός της προθεσμίας της παρ. 3 συνεπεία της συγχώνευσης ή αν διαπιστωθεί ότι η συνολική κεφαλαιοποίηση του Εκδότη μετά τη συγχώνευση είναι κάτω των σαράντα εκατομμυρίων (40.000.000) ευρώ, το Χ.Α. προβαίνει άμεσα σε διαγραφή των μετοχών κατά τα οριζόμενα στην § 2.6.12.
- 5 Για την τιμή εκκίνησης των μετοχών εφαρμόζεται η παρ. 2 της § 2.1.5.
- 6 Στην περίπτωση της συγχώνευσης της παρ. 1 από τις διατάξεις της Ενότητας 5 του Κανονισμού εφαρμόζονται μόνο αυτές της παρ. 7 της § 5.1 και των παρ. 1 και 3 της § 5.3.8.1. και της παρ. 1β της § 5.3.8.2.

3.1.16 Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής Ομολογιών

- 1 Για τη διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής ομολογιών εφαρμόζεται αναλόγως οι διατάξεις της § 3.1.15 τηρουμένων των παρακάτω:
 - α Τα δικαιολογητικά εισαγωγής διαφοροποιούνται ανάλογα με το εάν ο Εκδότης των ομολογιών έχει άλλες κινητές αξίες ήδη εισηγμένες στο ΧΑ σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.

¹⁸⁸ Προστέθηκε νέα § 3.1.15.6 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 212/19.05.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- β Όταν γίνεται χρήση της Υπηρεσίας ΗΒΙΠ, το Χ.Α. παράλληλα με τη διαπίστωση της κατ' αρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής δύναται να εγκρίνει την εισαγωγή των ομολογιών υπό αιρέσεις που θέτει, όπως η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η επιτυχής ολοκλήρωση της τυχόν Δημόσιας Προσφοράς.

3.1.17 Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής μεριδίων ΔΑΚ με ή χωρίς δημόσια προσφορά

- 1 Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. εφαρμόζονται αντίστοιχες διαδικασίες με αυτές της § 3.1.15 τηρουμένων των παρακάτω:
 - α Το Χ.Α. προβαίνει σε αξιολόγηση της Εκδότριας Δ.Α.Κ. όπου κρίνει τούτο σκόπιμο για λόγους προστασίας της αγοράς, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη την εμπειρία της Εκδότριας Δ.Α.Κ. με βάση τα προσκομιζόμενα στοιχεία, το ύψος των κεφαλαίων, το πλήθος και το είδος των κεφαλαίων ή επενδυτικών τμημάτων αυτών, που διαχειρίζεται, καθώς και στοιχεία που σχετίζονται με το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. ή που συνιστούν υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού του Δ.Α.Κ.
 - β Η αίτηση εισαγωγής και η απόφαση για την εισαγωγή πρέπει να αφορά το σύνολο των Μεριδίων Δ.Α.Κ. που προβλέπονται ότι εκδίδονται από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. κατά μέγιστο όριο στο ενημερωτικό δελτίο.
 - γ Η αίτηση εισαγωγής Μεριδίων Δ.Α.Κ. πρέπει να αναφέρει αν παρόμοια αίτηση έχει ήδη υποβληθεί ή υποβάλλεται ταυτόχρονα ή πρόκειται να υποβληθεί στο άμεσο μέλλον για την εισαγωγή του Δ.Α.Κ. σε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
 - δ Σε περίπτωση που η αίτηση αφορά την εισαγωγή Δ.Α.Κ. που παρακολουθεί δείκτη ή που επενδύει σε δείκτη ή χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ. και εφόσον ως προς τον ίδιο δείκτη υφίστανται άλλα Δ.Α.Κ., μερίδια των οποίων είναι εισηγμένα ήδη σε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ το Χ.Α., κατά την εξέταση της σχετικής αίτησης, συνεκτιμά τον αριθμό των ως άνω Δ.Α.Κ. Τα κριτήρια για την εφαρμογή αυτής της διάταξης δύναται να εξειδικεύονται με Απόφαση του Χ.Α.
 - ε Κατά την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής του ΔΑΚ προς διαπραγμάτευση, θα πρέπει τα προς εισαγωγή Μεριδία Δ.Α.Κ. να μπορούν να τηρούνται στο Σ.Α.Τ. σε λογιστική μορφή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- 2 Με Απόφαση του Χ.Α. καθορίζονται τα στοιχεία που πρέπει να υποβληθούν στο Χ.Α. στο πλαίσιο της διαδικασίας εξέτασης των αιτήσεων και των δικαιολογητικών εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης.

3.1.18 Διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής λοιπών Αξιογράφων, με ή χωρίς δημόσια προσφορά

Για τη διαδικασία πρωτογενούς εισαγωγής τίτλων παραστατικών Κινητών Αξιών και των λοιπών Αξιογράφων, εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις της § 3.1.15.

3.2 Αγορά Παραγώγων

3.2.1 Πεδίο εφαρμογής

- 1 Με την επιφύλαξη της § 3.3 για τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων και τα προϊόντα δανεισμού τίτλων, με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων ορίζονται:¹⁸⁹
 - α Η διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων
 - β Οι γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων και ειδικότερα οι βασικές κατηγορίες των συμβάσεων Παραγώγων ως και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτές.
- 2 Σε περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων άλλων κατηγοριών ή Παραγώγων που συνιστούν συνδυασμούς των οριζόμενων βασικών κατηγοριών ή Παραγώγων ισοδύναμων προς τις οριζόμενες βασικές κατηγορίες, το Χ.Α. θα καθορίζει με Αποφάσεις του τα Παράγωγα αυτά.

3.2.2 Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων

3.2.2.1. Κριτήρια εισαγωγής

- 1 Το Χ.Α. εισάγει προς διαπραγμάτευση Παράγωγα εφόσον υφίστανται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας τους ως τυποποιημένων μέσων συναλλαγής που αφορούν την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τους. Για την εισαγωγή λαμβάνεται ιδίως υπόψη ότι πληρούνται οι προβλεπόμενες στον Κανονισμό 2017/565 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής προϋποθέσεις, ήτοι ότι:
 - α Οι όροι της σύμβασης είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του Παραγώγου με την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.
 - β Η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό.
 - γ Υπάρχουν επαρκείς δημοσιευμένες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση της αξίας του Παραγώγου.
 - δ Οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού της σύμβασης διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.
 - ε Εάν ο διακανονισμός του Παραγώγου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες ρυθμίσεις οι οποίες επιτρέπουν στους συμμετέχοντες στην αγορά να λαμβάνουν χρήσιμες πληροφορίες για την υποκείμενη αξία, καθώς και κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης για την υποκείμενη αξία.
- 2 Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου το Χ.Α. συνεκτιμά:

¹⁸⁹ Η παρ. 1 της § 3.2.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. [...] απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- α Στις περιπτώσεις Παραγώγων με υποκείμενη αξία Αξιόγραφα, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά του ν. 4514/2018 ή της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ¹⁹⁰:
 - i Τους κανόνες λειτουργίας της οργανωμένης αγοράς, περιλαμβανομένων και των κανόνων εκκαθάρισης και διακανονισμού που εφαρμόζονται ως προς την αγορά αυτή.
 - ii Την εμπορευσιμότητα των Αξιογράφων.
 - iii Τη διασπορά των Αξιογράφων¹⁹¹.
 - β Στις περιπτώσεις Παραγώγων με υποκείμενη αξία χρηματιστηριακούς δείκτες, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το οικείο χρηματιστήριο.
 - γ Στις περιπτώσεις Παραγώγων με υποκείμενη αξία άλλους δείκτες, πέραν των χρηματιστηριακών, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το φορέα που είναι αρμόδιος για την κατάρτιση, τη διαχείριση και τον υπολογισμό των τιμών του σχετικού δείκτη. Οι εν λόγω κανόνες θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να παρέχουν τα εχέγγυα για αμερόληπτη και βάσει αντικειμενικών κριτηρίων διαχείριση και υπολογισμό των τιμών των δεικτών, καθώς και να θέτουν διαδικασίες δημοσίευσης των τιμών αυτών.
 - δ Τη ρευστότητα της υποκείμενης αξίας του Παραγώγου.
 - ε Κάθε άλλο κριτήριο ή στοιχείο που αφορά τη λειτουργία του Παραγώγου, όπως ενδεικτικά τον αριθμό των υποψηφίων Μελών για την άσκηση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης στο Παράγωγο ή την επάρκεια των συστημάτων των Μελών για τη συμμετοχή τους στη διαπραγμάτευση του Παραγώγου.
- 3 Το Χ.Α. μπορεί να θέτει ειδικά κριτήρια ως προς την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου, ενδεικτικά κριτήρια ως προς την καταλληλότητα της υποκείμενης αξίας (όπως όρια εμπορευσιμότητας ή διασποράς της ή όρια μεταβλητότητας της τιμής της, όρους διαφάνειας ως προς τον υπολογισμό των τιμών υποκείμενου δείκτη ή άλλης υποκείμενης αξίας) και εν γένει ως προς την καταλληλότητα της λειτουργίας του Παραγώγου.

3.2.2.2. Όροι εισαγωγής του Παραγώγου

- 1 Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου το Χ.Α. καθορίζει με Αποφάσεις του:
 - α Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου βάσει των οποίων προσδιορίζονται τα στοιχεία λειτουργίας του (contract specifications), περιλαμβανομένων του νομίσματος και των όρων διακανονισμού.
 - β Κάθε άλλο ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τη διαδικασία εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης ως προς το παράγωγο, τη μεθοδολογία υπολογισμού της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος του Παραγώγου, τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς το Παράγωγο, τη μεθοδολογία αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το Παράγωγο στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν την υποκείμενη αξία και εν γένει τα χαρακτηριστικά του.

¹⁹⁰ Το πρώτο εδάφιο της περίπτωσης α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της υποπαραγράφου 3.2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.1.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.4.2021.

¹⁹¹ Το εδάφιο α) της εσωτερικής παραγράφου 2 της υποπαραγράφου 3.2.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/9.4.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 2 Το Χ.Α. αποφασίζει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου αφού προηγουμένως:
 - α Ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγώγου και
 - β Διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγώγου.

3.2.2.3. Τροποποίηση των όρων εισαγωγής του Παραγώγου

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί τους όρους εισαγωγής του Παραγώγου.
- 2 Τροποποίηση των όρων εισαγωγής είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί του Παραγώγου μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των θέσεων αυτών.
- 3 Το Χ.Α. αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:
 - α ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγώγου και
 - β διαπιστώσει ότι συντρέχουν μετά την τροποποίηση οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγώγου.

3.2.2.4. Ενημέρωση

- 1 Το Χ.Α. ενημερώνει τα Μέλη και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
 - α την πρόθεσή του για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου,
 - β σε περίπτωση λήψης απόφασης περί εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγου, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του Παραγώγου, την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής του ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.
- 2 Αντιστοίχως, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων εισαγωγής Παραγώγου.

3.2.3 Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων

3.2.3.1. Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης

3.2.3.1.1. Γενικά

Ως Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ - futures) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει (πωλητής) και ο άλλος να αγοράσει (αγοραστής) κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του συμβολαίου την υποκείμενη αξία του σε προκαθορισμένη τιμή.

3.2.3.1.2. Σειρές

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης της αυτής κλάσης και με την αυτή ημέρα λήξης συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς.

3.2.3.1.3. Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό

- 1 Εκτός αν άλλως προβλέπεται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, οι ανοιχτές θέσεις επ' αυτών υπόκεινται σε διαδικασίες ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού (settled to market).
- 2 Κατ' εφαρμογή των διαδικασιών αυτών κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο άλλο κάθε χρεωστική διαφορά που ήθελε προκύψει από την ημερήσια αποτίμηση (marked to market) των ανοιχτών του θέσεων επί των Συμβολαίων.
- 3 Ειδικότερα, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης που προκύπτουν από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό γίνεται ως εξής:
 - α Ως προς την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση.
 - β Ως προς κάθε άλλη ημέρα συναλλαγών μέχρι την ημέρα λήξης του συμβολαίου, μη συμπεριλαμβανομένης της ημέρας αυτής, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσια) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
- 4 Στις περιπτώσεις Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης που υπόκεινται σε ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό κάθε ανοιχτή θέση επ' αυτών θεωρείται ότι κλείνει και ανοίγει εκ νέου, σε ημερήσια βάση, στην ημερήσια τιμή εκκαθάρισης των Συμβολαίων.

3.2.3.1.4. Δικαιώματα και υποχρεώσεις κατά την λήξη του Συμβολαίου

- 1 Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσης μπορεί να διακανονίζεται κατά την λήξη του χρηματικά ή και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.
- 2 Στην περίπτωση Συμβολαίου που διακανονίζεται μόνο χρηματικά κατά την λήξη του, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής: Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσιας) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
- 3 Στην περίπτωση Συμβολαίου που διακανονίζεται και με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος κατά την λήξη του Συμβολαίου, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής:
 - α Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή

εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσιας) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση και

- β Ο πωλητής οφείλει να παραδώσει στον αγοραστή την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου και ο αγοραστής να καταβάλει το τίμημα που αντιστοιχεί στην υποκείμενη αξία αυτή. Ως τίμημα ορίζεται το ποσό που προκύπτει με βάση την τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου.

3.2.3.2. Συμβάσεις Προαίρεσης

3.2.3.2.1. Ορισμός

Ως Σύμβαση Προαίρεσης (option) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος παραχωρεί (πωλητής) και ο άλλος αποκτά (αγοραστής), έναντι τιμήματος δικαιώματος, το δικαίωμα (Δικαίωμα Προαίρεσης), χωρίς να αναλαμβάνει σχετική υποχρέωση, να αγοράσει από τον πωλητή του δικαιώματος (call option) ή να πωλήσει στον πωλητή του Δικαιώματος (put option) την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου σε προκαθορισμένη τιμή είτε εντός προκαθορισμένης προθεσμίας (αμερικανικού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης) είτε κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου (ευρωπαϊκού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης).

3.2.3.2.2. Σειρές

Δικαιώματα προαίρεσης της αυτής κλάσης με τους αυτούς όρους ως προς:

- 1 την ημέρα λήξης του Συμβολαίου
- 2 την τιμή άσκησης (strike price) του Δικαιώματος

συνιστούν Δικαιώματα Προαίρεσης της αυτής σειράς.

3.2.3.2.3. Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση

- 1 Με την κατάρτιση της Σύμβασης Προαίρεσης ο αγοραστής του Δικαιώματος Προαίρεσης αποκτά το Δικαίωμα Προαίρεσης και αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.
- 2 Ο αγοραστής Δικαιώματος Προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημέρα λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για Δικαίωμα Προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα.
- 3 Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται το αργότερο τριάντα (30) λεπτά μετά τη λήξη κάθε συνεδρίασης ή εντός άλλης προθεσμίας που μπορεί να ορίζεται με Απόφαση του Χ.Α. και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της σχετικής προθεσμίας.
- 4 Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται είτε με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος είτε αυτόματα από το σύστημα εκκαθάρισης.
- 5 Άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος γίνεται αποδεκτή εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:
 - α μέσω του Συστήματος
 - β από το Μέλος ΕΤ.ΕΚ. που διατηρεί το σχετικό λογαριασμό εκκαθάρισης για τον αγοραστή.
- 6 Αυτόματη άσκηση γίνεται από το σύστημα εκκαθάρισης παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ. κατά την ημέρα λήξης του Δικαιώματος Προαίρεσης, εφόσον ο αγοραστής δεν έχει αρνηθεί το δικαίωμά του για αυτόματη άσκηση, υπό τους εξής όρους

- α εάν πρόκειται για Δικαίωμα Αγοράς (call option), η τελική τιμή εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης του Δικαιώματος,
 - β εάν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (put option), η τιμή άσκησης του Δικαιώματος πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τελική τιμή εκκαθάρισης της Σύμβασης Προαίρεσης.
- 7 Σε περίπτωση άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να επιλέξει τυχαία, τους πωλητές του Δικαιώματος Προαίρεσης έναντι των οποίων θα ασκήσει τα Δικαιώματα αυτά.
- 8 Ανάλογα με τους όρους εισαγωγής της Σύμβασης Προαίρεσης, τα Δικαιώματα Προαίρεσης μπορεί να διακανονίζονται κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών είτε χρηματικά είτε με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος.
- 9 Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται μόνο χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:
- α Ο πωλητής του Δικαιώματος Αγοράς (call option) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τελικής τιμής εκκαθάρισης της σύμβασης από την τιμή άσκησης.
 - β Ο πωλητής του Δικαιώματος Πώλησης (put option) οφείλει στον αγοραστή του Δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης από την τελική τιμή εκκαθάρισης της σύμβασης.
- 10 Στην περίπτωση Δικαιώματος Προαίρεσης που διακανονίζεται με παράδοση της υποκείμενης αξίας έναντι καταβολής του τιμήματος, όπως αυτό προκύπτει με βάση την τιμή άσκησης, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά τη λήξη ή άσκηση αυτών γίνεται ως εξής:
- α Ο πωλητής του Δικαιώματος Αγοράς (call option) οφείλει να πωλήσει την υποκείμενη αξία στον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης.
 - β Ο πωλητής του Δικαιώματος Πώλησης (put option) οφείλει να αγοράσει την υποκείμενη αξία από τον αγοραστή του Δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης.

3.3 Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων

3.3.1 Διαδικασία ένταξης Προϊόντων δανεισμού τίτλων

- 1 Το Χ.Α. εντάσσει προς διεξαγωγή συναλλαγών στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων Προϊόντα δανεισμού τίτλων εφόσον υφίστανται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας τους για διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμό. Με Απόφαση του Χ.Α. εξειδικεύονται οι όροι και οι προϋποθέσεις που αφορούν τη λειτουργία των Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων.
- 2 Για την ένταξη Προϊόντος δανεισμού τίτλων το Χ.Α. καθορίζει ιδίως:
 - α τα χαρακτηριστικά του προϊόντος (Stock Lending Product Specifications).
 - β Κάθε άλλο ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του προϊόντος, όπως ιδίως τη μεθοδολογία λειτουργίας του Αλγορίθμου Διάθεσης Ποσοτήτων και Επιτοκίων, τη μεθοδολογία απόδοσης του εσόδου τόκων ως και αναπροσαρμογής των θέσεων δανειοδοσίας και δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν το Αξιόγραφο αναφοράς και εν γένει τα χαρακτηριστικά του.
- 3 Το Χ.Α. αποφασίζει την ένταξη Προϊόντος δανεισμού τίτλων αφού προηγουμένως:

- α λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στο διακανονισμό του προϊόντος και
 - β διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προϊόντος.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί να τροποποιεί τους όρους λειτουργίας του Προϊόντος μετά από σχετική Απόφαση.
- 5 Τροποποίηση των όρων λειτουργίας είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται θέσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των θέσεων αυτών.
- 6 Το Χ.Α. αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:
- α λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στο διακανονισμό του προϊόντος και
 - β διαπιστώσει ότι συντρέχουν μετά την τροποποίηση οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προϊόντος.
- 7 Το Χ.Α. ενημερώνει τους συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
- α την πρόθεσή του για την ένταξη προϊόντος δανεισμού τίτλων,
 - β σε περίπτωση λήψης απόφασης περί ένταξης, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του προϊόντος, την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής του ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.
- 8 Αντιστοίχως, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων λειτουργίας Προϊόντος

3.3.2 Γενικά χαρακτηριστικά

3.3.2.1. Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των Μεθόδων 8-1, 8-2 και 8-3-3

- 1 Με τη Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που καταρτίζεται με τις Μεθόδους 8-1, 8-2, 8-3-3 του παρόντος κάθε δανειοδότης μεταβιβάζει κατά κυριότητα τις υποκείμενες αξίες μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε έναν ή και περισσότερους δανειολήπτες έναντι Ημερήσιου Εσόδου Δανεισμού της παραγράφου 4 με τον όρο της επαναμεταβίβασης αυτών, ή ισοδυνάμων συνεπεία εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά τους, κατά την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής τους από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ.
- 2 Με βάση τις τιμές κατάρτισης των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον Τόκο Δανειοληψίας ανά αξία που οφείλει κάθε δανειολήπτης ως προς τις θέσεις δανειοληψίας του επί της σχετικής αξίας. Ως Τόκος Δανειοληψίας ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος ο τόκος τον οποίο οφείλει να καταβάλει κάθε δανειολήπτης στην ΕΤ.ΕΚ., όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. σε ημερήσια βάση με βάση ιδίως τις θέσεις δανειοληψίας του δανειολήπτη επί της σχετικής αξίας, τις αντίστοιχες τιμές κατάρτισης των συναλλαγών, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.
- 3 Με βάση το άθροισμα των Τόκων Δανειοληψίας η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει στη συνέχεια το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού. Ως Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του

παρόντος το άθροισμα ανά Αξιόγραφο των τόκων που οφείλεται ανά ημέρα υπολογισμού από το σύνολο των δανειοληπτών που έχουν θέσεις δανειοληψίας επί του σχετικού Αξιογράφου.

- 4 Με βάση το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. το Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ανά δανειοδότη. Ως Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος το έσοδο το οποίο δικαιούται να εισπράξει κάθε δανειοδότης από την ΕΤ.ΕΚ. ανά Αξιόγραφο ανά ημέρα υπολογισμού, όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. με βάση ιδίως το Συνολικό Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού για το σχετικό Αξιόγραφο, τις θέσεις δανειοδοσίας του δανειοδότη επ' αυτής, την αξία του Αξιογράφου, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.
- 5 Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί αναπροσαρμογές των θέσεων δανειοδοσίας και δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα υποκείμενα Αξιόγραφα, για τις ανάγκες διατήρησης σταθερής της οικονομικής αξίας των σχετικών θέσεων, σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
- 6 Ειδικότερα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας έχουν ως εξής:
 - α Με την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών, κάθε δανειοδότης υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τα υποκείμενα Αξιόγραφα στην ΕΤ.ΕΚ., ενώ ο δανειολήπτης δικαιούται να τις παραλάβει από την ΕΤ.ΕΚ. αντίστοιχα.
 - β Σε ημερήσια ή άλλη περιοδική βάση που καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. ως και σε περίπτωση άσκησης από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. του δικαιώματος επιστροφής των υποκείμενων Αξιογράφων, κάθε δανειολήπτης οφείλει να καταβάλλει τον Τόκο Δανειοληψίας στην ΕΤ.ΕΚ. και κάθε δανειοδότης δικαιούται να εισπράξει το Ημερήσιο Έσοδο Δανεισμού.
 - γ Κάθε δανειοδότης δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της ΕΤ.ΕΚ. το δικαίωμα επιστροφής των Αξιογράφων που έχει δανείσει. Αντίστοιχο δικαίωμα έχει και ο δανειολήπτης σε σχέση με τα Αξιόγραφα που έχει δανειστεί. Η άσκηση διενεργείται εντός του προγραμματισμένου ωραρίου και σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
 - δ Το δικαίωμα επιστροφής των δανεισμένων Αξιογράφων δικαιούται να ασκήσει και η ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα έναντι του δανειολήπτη ή του δανειοδότη, εφόσον ασκηθεί τούτο εκ μέρους του δανειοδότη ή του δανειολήπτη αντίστοιχα. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται επίσης να ασκεί το δικαίωμα επιστροφής οποτεδήποτε σε κάθε περίπτωση που τούτο κρίνει αναγκαίο σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
 - ε Με την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής των Αξιογράφων από τον δανειοδότη, τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις για επιστροφή των Αξιογράφων μέσω της ΕΤ.ΕΚ. Ο διακανονισμός της παράδοσης και παραλαβής τίτλων συνεπεία της άσκησης διενεργείται μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις προθεσμίες που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ.
 - στ Σε περίπτωση εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά των υποκείμενων Αξιογράφων, γεννώνται δικαιώματα για τους δανειοδότες και αντίστοιχες υποχρεώσεις για τους δανειολήπτες που διακανονίζονται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου, ενδεικτικά προς καταβολή χρηματικού ποσού εν είδει μερίσματος ή προμερίσματος, ή προς παράδοση και παραλαβή των κατά περίπτωση οφειλόμενων ισοδύναμων Αξιογράφων όπως καθορίζονται με βάση τα χαρακτηριστικά της σχετικής πράξης.
- 7 Κάθε θέμα που αφορά στους όρους και τα χαρακτηριστικά των Συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Κάθε θέμα που αφορά στον τρόπο και τις

διαδικασίες εκκαθάρισης των Συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας, καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.

3.3.2.2. Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4 και Διμερής δανειοδοσία ή δανειοληψία της Μεθόδου 8-3-1 και 8-3-2¹⁹²

- 1 Είτε με τη Διμερή δανειοδοσία ή δανειοληψία που καταρτίζεται με τις Μεθόδους 8-3-1 και 8-3-2 του παρόντος, είτε με την σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4, ο δανειοδότης μεταβιβάζει κατά κυριότητα τα υποκείμενα Αξιόγραφα μέσω της ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου στον δανειολήπτη έναντι Ημερήσιου Τόκου Δανεισμού της παραγράφου 2 με τον όρο της επαναμεταβίβασης αυτών, ή ισοδυνάμων συνεπεία εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα χαρακτηριστικά τους, κατά την άσκηση του δικαιώματος επιστροφής τους από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ.
- 2 Με βάση την τιμή κατάρτισης είτε της Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε της σύμβασης δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4, η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον Ημερήσιο Τόκο Δανεισμού ανά Αξιόγραφο που οφείλει ο δανειολήπτης και δικαιούται να εισπράξει ο δανειοδότης. Ως Ημερήσιος Τόκος Δανεισμού ορίζεται για τις ανάγκες του παρόντος ο τόκος τον οποίο οφείλει ο δανειολήπτης και δικαιούται να εισπράξει ο δανειοδότης μέσω της ΕΤ.ΕΚ., όπως υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. σε ημερήσια βάση με βάση ιδίως τις αντίστοιχες θέσεις δανειοληψίας και δανειοδοσίας αυτών επί του σχετικού Αξιογράφου, την τιμή κατάρτισης της σχετικής συναλλαγής, την αξία του Αξιογράφου, ως και κάθε άλλη σχετική παράμετρο που τίθεται από την ΕΤ.ΕΚ.
- 3 Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί αναπροσαρμογές των θέσεων επί των συναλλαγών είτε Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4 στις περιπτώσεις εταιρικών ή άλλων πράξεων που επηρεάζουν τα υποκείμενα Αξιόγραφα, για τις ανάγκες διατήρησης σταθερής της οικονομικής αξίας των σχετικών θέσεων, σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
- 4 Ειδικότερα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές είτε Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4 έχουν ως εξής:
 - α Με την κατάρτιση της σχετικής συναλλαγής, ο δανειοδότης υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα και να παραδώσει τα υποκείμενα Αξιόγραφα στην ΕΤ.ΕΚ., ενώ ο δανειολήπτης δικαιούται να τα παραλάβει από την ΕΤ.ΕΚ. αντίστοιχα.
 - β Σε ημερήσια ή άλλη περιοδική βάση που καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. ως και σε περίπτωση άσκησης από τον δανειοδότη ή τον δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. του δικαιώματος επιστροφής των υποκείμενων Αξιών, ο δανειολήπτης οφείλει να καταβάλλει τον Ημερήσιο Τόκο Δανεισμού στην ΕΤ.ΕΚ. και ο δανειοδότης δικαιούται να τον εισπράξει.
 - γ Κατά τα λοιπά εφαρμόζονται αναλόγως οι όροι των περιπτώσεων (δ) έως (στ) της υποπαραγράφου 6 της § 3.3.2.1.
- 5 Κάθε θέμα που αφορά στους όρους και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών είτε Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4 καθορίζεται από το Χ.Α. με Απόφασή του. Κάθε θέμα που αφορά στον τρόπο και τις διαδικασίες

¹⁹² Η § 3.3.2.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. [...] απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

εκκαθάρισης των συναλλαγών είτε Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας είτε συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4, καθορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.

4 Υποχρεώσεις εκδοτών εισηγμένων Αξιογράφων¹⁹³

4.1 Υποχρεώσεις για εκδότες με εισηγμένες στο Χ.Α. μετοχές

4.1.1 Είδη υποχρεώσεων

Ο Εκδότης μετοχών υπέχει τις παρακάτω υποχρεώσεις :

- 1 Δημοσίευση των στοιχείων περιοδικής πληροφόρησης που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία (Ν.3556/2007).
- 2 Δημοσίευση Οικονομικού Ημερολογίου.
- 3 Ενημέρωση για τη σύγκληση και τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης.
- 4 Ενημέρωση για καταβολή μερίσματος/προμερίσματος και λοιπών χρηματικών διανομών.
- 5 Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις.
- 6 Δημοσίευση προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, (MAR), του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1055 και του Ν.4443/2016.
- 7 Δημοσίευση πληροφοριών για αλλαγή χρήσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν.
- 8 Ενημέρωση για την απόκτηση ή διάθεση σημαντικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη με βάση το ν. 3556/2007.
- 9 Γνωστοποίηση συναλλαγών προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 (MAR).
- 10 Ενημέρωση αναλυτών.
- 11 Ενημέρωση για έμμεση εισαγωγή.
- 12 Ενημέρωση για εταιρικά γεγονότα που ασκούν σημαντική επίδραση στον Εκδότη χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (εξαγορές, απόσχιση κλάδου, μεταβολή δραστηριότητας).
- 13 Ενημέρωση στις περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, συγχώνευσης, αναδοχής κλάδου, εισφοράς περιουσίας.
- 14 Ενημέρωση για απόκτηση ή μεταβίβαση Ιδίων μετοχών.
- 15 Δημοσιοποίηση δελτίων τύπου για τα βασικά οικονομικά μεγέθη .
- 16 Ενημέρωση για συναλλαγή μεταξύ του Εκδότη και των Συνδεδεμένων Μερών.
- 17 Ενημέρωση για θέση σε αναστολή ή σε καθεστώς ανάλογο με την Κατηγορία Επιτήρησης σε άλλη οργανωμένη αγορά η ΠΜΔ.
- 18 Ενημέρωση για τις ανάγκες τακτικού ελέγχου της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης.
- 19 Διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης όλων των μετόχων.
- 20 Διασφάλιση ότι όλες οι διευκολύνσεις και οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες ώστε να μπορούν οι μέτοχοι να ασκούν τα δικαιώματά τους, είναι διαθέσιμες στην Ελλάδα, καθώς και ότι διαφυλάσσεται η ακεραιότητα των στοιχείων. Η άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων μέσω

¹⁹³ Η Ενότητα 4 αντικαταστάθηκε στο σύνολό της ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

πληρεξουσίου επιτρέπεται υπό την επιφύλαξη των οικείων διατάξεων του δικαίου της χώρας στην οποία έχει την καταστατική του έδρα ο Εκδότης.

- 21 Δημοσιοποίηση σε ετήσια βάση δήλωσης για συμμόρφωση με τις εφαρμοστέες διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και για συμμόρφωση ή απόκλιση από τον εφαρμοζόμενο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης με βάση την αρχή «συμμόρφωση ή εξήγηση». Η ανωτέρω δήλωση μπορεί να ενσωματώνεται στην ετήσια οικονομική έκθεση.
- 22 Δημοσιοποίηση των αποφάσεων του Δ.Σ. και των Επιτροπών Ελέγχου και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων του Εκδότη σχετικά με τη σύνθεση και τη θητεία των μελών τους, καθώς και για τον υπεύθυνο εσωτερικού ελέγχου.

4.1.2 Περιεχόμενο και Χρονισμοί Υποχρεώσεων Ενημέρωσης

- 1 Με Απόφασή του το Χ.Α. εξειδικεύει τις ανωτέρω υποχρεώσεις ενημέρωσης, ιδίως ως προς το περιεχόμενο, τις σχετικές προθεσμίες και την περιοδικότητα της ενημέρωσης, καθώς και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για τη συμμόρφωση των Εκδοτών με αυτές.
- 2 Το Χ.Α. δύναται με Απόφασή του να ζητά επιπρόσθετα στοιχεία από τους Εκδότες ιδίως για την τήρηση βάσεων δεδομένων και πληροφοριακών ενοτήτων του Χ.Α.

4.1.3 Βασικοί όροι ενημέρωσης

- 1 Οι Εκδότες οφείλουν να μεριμνούν ώστε η δημοσιοποίηση από αυτούς των στοιχείων ενημέρωσης που αποστέλλουν στο Χ.Α. να μη γίνεται νωρίτερα από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Σε κάθε περίπτωση, η δημοσιοποίηση από τους Εκδότες των παραπάνω στοιχείων πρέπει να γίνεται σύμφωνα με τις προθεσμίες που τίθενται από την κείμενη νομοθεσία.
- 2 Ρυθμιζόμενες πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 1 περ. (ιστ) του ν. 3556/2007, που το Χ.Α. συγκεντρώνει με βάση την παραπάνω ενημέρωση ως μηχανισμός κεντρικής αποθήκευσης σχετικών πληροφοριών, τηρούνται από τα συστήματά του για διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών. Για τις υπηρεσίες που το Χ.Α. παρέχει ως τέτοιος μηχανισμός το Χ.Α. μπορεί να επιβάλλει χρεώσεις σύμφωνα με τα οριζόμενα σε σχετική Απόφασή του.

4.1.4 Γλώσσες ενημέρωσης

- 1 Οι ημεδαποί Εκδότες αποστέλλουν την προβλεπόμενη ενημέρωση στο Χ.Α. στην ελληνική γλώσσα. Το Χ.Α. δύναται με Απόφαση του να επιβάλλει για συγκεκριμένες κατηγορίες ημεδαπών Εκδοτών την αποστολή της ανωτέρω ενημέρωσης και στην αγγλική γλώσσα.
- 2 Οι αλλοδαποί Εκδότες ή ημεδαποί Εκδότες με παράλληλη εισαγωγή στο Χ.Α. αποστέλλουν τη σχετική ενημέρωση τουλάχιστον στην αγγλική γλώσσα.

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

- 1 Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ομολογιών ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1. Επιπλέον οι Εκδότες υποχρεούνται να ενημερώνουν το Χ.Α. για:
 - α τυχόν τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου,
 - β το διορισμό ή την αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων,

- γ τη σύγκλιση και λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη συνέλευση των ομολογιούχων,
- δ την πληρωμή του τόκου, το αργότερο τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από την λήξη της τοκοφόρου περιόδου. Η ανακοίνωση αυτή θα πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον τα ακόλουθα:
 - i την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date) του τόκου,
 - ii τον αριθμό των ομολογιών που τελούν υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και τον αριθμό των ομολογιών που δικαιούνται τόκου (εφόσον διαφέρουν),
 - iii τυχόν εξαιρέσεις τεμαχίων ομολογιών από την καταβολή τόκου (π.χ. ίδιες ομολογίες), με βάση την ισχύουσα νομοθεσία,
 - iv το συνολικό ποσό των τόκων που οφείλονται,
 - v το ποσό του τόκου ανά ομολογία και
 - vi την ημερομηνία καταβολής του τόκου.
- 2 Στην περίπτωση που οι εισηγμένες ομολογίες είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, ο Εκδότης των ομολογιών υποχρεούται να αποστέλλει ανακοίνωση σχετικά με το νέο επιτόκιο της επόμενης τοκοφόρου περιόδου το αργότερο μία (1) εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη της επόμενης τοκοφόρου περιόδου.
- 3 Οι υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης βαρύνουν τον Εκδότη, ενώ οι υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης βαρύνουν είτε τον Εκδότη είτε τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων.
- 4 Ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων υποχρεούται να ανακοινώνει στο Χ.Α. δικαστικές ή εξώδικες πράξεις του, τις οποίες εκτελεί σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, καθώς και τις πληροφορίες που περιέχονται σε αυτόν αναφορικά με τη φερεγγυότητα του Εκδότη ή την πορεία του ομολογιακού δανείου.
- 5 Σε περίπτωση άλλων Χρηματικών Διανομών εξ ομολογιών, ισχύουν αναλογικά οι παραπάνω παράγραφοι.
- 6 Με Απόφασή του το Χ.Α. δύναται να εξειδικεύει περαιτέρω τις ανωτέρω υποχρεώσεις ενημέρωσης, ιδίως ως προς το περιεχόμενο, τις σχετικές προθεσμίες και την περιοδικότητα της ενημέρωσης, και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για τη συμμόρφωση των Εκδοτών με αυτές καθώς και να ορίζει επιπλέον υποχρεώσεις ανάλογα με το είδος του ομολόγου κατά περίπτωση.

4.3 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότες με Τίτλους Παραστατικών Κινητών Αξιών ή Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών Εκδότη

- 1 Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1.
- 2 Η υποχρέωση αποστολής της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνει από κοινού τον Εκδότη των παραστατικών τίτλων και τον Εκδότη των παριστάμενων τίτλων. Κάθε σχετικό έγγραφο προσυπογράφεται και από τα δύο αυτά πρόσωπα, με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στην παράγραφο 19 του άρθρου 59 του ν. 2396/1996.
- 3 Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από Εκδότη ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της § 4.1.

- 4 Με Απόφασή του το Χ.Α. δύναται να εξειδικεύει περαιτέρω τις ανωτέρω υποχρεώσεις ενημέρωσης, ιδίως ως προς το περιεχόμενο, τις σχετικές προθεσμίες και την περιοδικότητα της ενημέρωσης, και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια για τη συμμόρφωση των Εκδοτών με αυτές καθώς και να ορίζει επιπλέον υποχρεώσεις ανάλογα με το είδος του τίτλου κατά περίπτωση.

4.4 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για Εκδότριες Δ.Α.Κ.

Η Εκδότρια Δ.Α.Κ., τηρουμένων των διατάξεων της Απόφασης 10/773/20.12.2016 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπέχει τις παρακάτω υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης προς το Χ.Α.:

- 1 Μετά το κλείσιμο κάθε συνεδρίασης, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. και δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα της, το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επόμενης ημέρας:
 - α την καθαρή τιμή του Μεριδίου Δ.Α.Κ (NAV/unit) και τη συνολική αξία του ενεργητικού (Net Asset Value)
 - β τη σύνθεση του ενεργητικού του Δ.Α.Κ. εκτός αν πρόκειται για ενεργά διαχειριζόμενο Δ.Α.Κ. σύμφωνα με την παράγραφο 2.
 - γ το Αρχείο Δημιουργίας/Εξαγοράς Δ.Α.Κ.
 - δ τον αριθμό των συνολικά διαπραγματευόμενων Μεριδίων Δ.Α.Κ.
 - ε τον αριθμό των Μεριδίων Δ.Α.Κ που δημιουργούνται και εξαγοράζονται.,
 - στ τα μετρητά του ενεργητικού του Δ.Α.Κ.
 - ζ τον αριθμό και τα ISIN των χρηματοπιστωτικών μέσων που απαρτίζουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ ή που συνθέτουν το δείκτη που παρακολουθεί το Δ.Α.Κ. ή στον οποίο επενδύει Δ.Α.Κ. ή που αποτελεί δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.
 - η το σύνολο των κεφαλαίων που έχει η Εκδότρια Δ.Α.Κ υπό διαχείριση
 - θ τις τιμές και τη σύνθεση του σχετικού χρηματοοικονομικού δείκτη εφόσον πρόκειται για Δ.Α.Κ. που παρακολουθούν δείκτη ή χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς Δ.Α.Κ.
- 2 Ειδικά αν πρόκειται για ενεργά διαχειριζόμενο Δ.Α.Κ. η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. και δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα της μέσα στο πρώτο δεκαήμερο κάθε μήνα το αργότερο τη σύνθεση του ενεργητικού του, όπως διαμορφώνεται κατά την τελευταία ημέρα του προηγούμενου μήνα, εκτός αν πρόκειται για περίπτωση δευτερογενούς εισαγωγής Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. και ορίζεται άλλος χρόνος από τους κανόνες της αγοράς πρωτογενούς εισαγωγής.
- 3 Καθ' όλη τη διάρκεια της διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ., η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει με δική της ευθύνη, να υπολογίζει και να διαχέει η ίδια ή μέσω τρίτου παρόχου, σε συνεχή χρόνο καθημερινά όπως αυτός εκάστοτε ορίζεται από τα Χ.Α., προς διεθνείς αναμεταδότες πληροφορίας και τουλάχιστον σε έναν με παγκόσμια εμβέλεια, την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού (indicative net asset value, iNAV) για κάθε Δ.Α.Κ., σύμφωνα με τον τρόπο υπολογισμού της iNAV που περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο του Δ.Α.Κ. Η ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού πρέπει να διαχέεται πάντα σε πραγματικό χρόνο εάν τουλάχιστον ένα υποκείμενο χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται κατά το ωράριο λειτουργίας του Χ.Α. Ο υπολογισμός και η διάχυση της iNAV μπορεί να διενεργείται με ευθύνη της Εκδότριας Δ.Α.Κ. και από το Χ.Α. σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους που το Χ.Α. ορίζει με Απόφασή του. Με την ίδια Απόφαση το Χ.Α. καθορίζει τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτείται να του παρέχει η Εκδότρια Δ.Α.Κ. για τον ως άνω υπολογισμό, ως και το χρόνο παροχής τους από αυτή. Η ενδεικτική καθαρή αξία

- ενεργητικού θα εκφράζεται στο νόμισμα διαπραγμάτευσης των Μεριδίων του Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ θα υποχρεούται, μετά από αίτημα του Χ.Α, να δημοσιοποιεί στο Χ.Α τη μέθοδο και τις παραμέτρους υπολογισμού της iNAV και το Χ.Α δικαιούται να τη δημοσιεύσει στο ευρύ κοινό.
- 4 Καθ' όλη τη διάρκεια διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να τηρεί το όριο της μέγιστης απόκλισης της τιμής του Μεριδίου Δ.Α.Κ. που διαμορφώνεται στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. σε σχέση με την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού του Δ.Α.Κ., όπως αυτό έχει οριστεί στο ενημερωτικό δελτίο του Δ.Α.Κ. καθώς και να παρακολουθεί την τήρηση του.
 - 5 Σε περίπτωση υπέρβασης του ορίου αυτού και μη θιγομένων των όρων περί αναστολής της διαπραγμάτευσης του μεριδίου Δ.Α.Κ. του ν. 4514/2018 και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και τις ρυθμίσεις του παρόντος, η Εκδότρια Δ.Α.Κ. ενημερώνει αμελλητί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. και λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για την επαναφορά της τιμής του μεριδίου ΔΑΚ σε επίπεδα εντός του επιτρεπόμενου ορίου. Η Εκδότρια ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το ΧΑ για τα μέτρα που λήφθηκαν παρέχοντας κάθε αναγκαίο στοιχείο ή πληροφορία ως προς την ως άνω επαναφορά της τιμής. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ οφείλει να αναφέρει και να αιτιολογεί στην ετήσια και την εξαμηνιαία έκθεση του Δ.Α.Κ τις περιπτώσεις υπέρβασης του μέγιστου ποσοστού της ανωτέρω απόκλισης.
 - 6 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ, εφόσον πρόκειται για Δ.Α.Κ. που παρακολουθούν δείκτη, οφείλει να γνωστοποιεί στο Χ.Α. κάθε στοιχείο ή πληροφορία που υποχρεούται να δημοσιοποιεί σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις, όπως ιδίως σε σχέση με τις αποδόσεις του Δ.Α.Κ. ή τυχόν αποκλίσεις των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του.
 - 7 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. την εξαμηνιαία έκθεση του Δ.Α.Κ. που καταρτίζει με βάση τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις το αργότερο κατά την ημέρα που αυτή δημοσιοποιείται στο ευρύ κοινό.
 - 8 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αποστέλλει στο Χ.Α. την ετήσια έκθεση του Δ.Α.Κ. για κάθε διαχειριστική χρήση και τη συνοπτική κατάσταση ενεργητικού του Δ.Α.Κ. το αργότερο κατά την ημέρα που αυτή δημοσιοποιείται στο ευρύ κοινό σύμφωνα με τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις.
 - 9 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να ενημερώνει το Χ.Α. άμεσα για κάθε έκτακτο ή άλλο γεγονός που επηρεάζει τη λειτουργία του Δ.Α.Κ., της Εκδότριας Δ.Α.Κ., του χρηματιστηριακού δείκτη που αναπαράγει ή των υποκείμενων στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό του Δ.Α.Κ.
 - 10 Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. πρέπει να δημοσιεύει προνομιακές πληροφορίες χωρίς καθυστέρηση προς συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 και τις εκτελεστικές πράξεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του.
 - 11 Το Χ.Α. μπορεί να ζητά συμπληρωματικά στοιχεία ή πληροφορίες που κρίνει αναγκαίες, όπως ενδεικτικά για τη σύνθεση του Δ.Α.Κ. για συναλλαγές επί των Μεριδίων Δ.Α.Κ., για κάθε θέμα που μπορεί να επηρεάσει την αποτίμηση των Μεριδίων ή την προστασία των μεριδιούχων ή τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης του Δ.Α.Κ. Τη σχετική πληροφόρηση μπορεί να κοινοποιεί στις αρμόδιες εποπτικές και δικαστικές αρχές.
 - 12 Το Χ.Α. δύναται με Απόφασή του να εξειδικεύει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης των προηγούμενων υποπαραγράφων, καθώς και να ορίζει επιπλέον υποχρεώσεις ανάλογα με το είδος Δ.Α.Κ κατά περίπτωση.

4.5 Ενημέρωση για Σ.Χ.Π.

Ο Εκδότης Σ.Χ.Π. δημοσιοποιεί τις ρυθμιζόμενες πληροφορίες σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στον ν. 3556/2007. Με Απόφαση του Χ.Α. ορίζονται οι ειδικότερες υποχρεώσεις ενημέρωσης των Εκδοτών Σ.Χ.Π., ανάλογα με το είδος του Σ.Χ.Π.

4.6 Αλλοδαπές εταιρίες και εταιρίες με δευτερογενή εισαγωγή στο Χ.Α.

Στις περιπτώσεις αλλοδαπών Εκδοτών ή Εκδοτών που είναι παράλληλα εισηγμένοι προς διαπραγμάτευση σε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης, το Χ.Α. μπορεί με Απόφασή του, να προσαρμόζει το είδος, τον τύπο και τη διαδικασία ενημέρωσης σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα, με τις διαδικασίες που προβλέπονται από το δίκαιο που διέπει τον αλλοδαπό Εκδότη ή τη λειτουργία του τόπου πρωτογενούς διαπραγμάτευσης σε περίπτωση παράλληλης εισαγωγής προς διαπραγμάτευσης, εφόσον παρέχεται ουσιαστικά ισοδύναμη πληροφόρηση στους επενδυτές με αυτή που προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία.

4.7 Απαντήσεις σε ερωτήματα του Χ.Α.

- 1 Ο Εκδότης οφείλει να παρέχει στο Χ.Α. κάθε πληροφορία που το Χ.Α. του ζητεί ως διαχειριστής οργανωμένης αγοράς και στο πλαίσιο του ρόλου του ως μηχανισμού διάχυσης πληροφόρησης, προς το σκοπό της εύρυθμης λειτουργίας των Αγορών του Χ.Α. εντός της προθεσμίας που εκάστοτε ορίζει το Χ.Α..
- 2 Εφόσον το Χ.Α. θα εντοπίζει δημοσιεύματα σχετικά με επιχειρηματικές, οικονομικές ή νομικές εξελίξεις τα οποία αφορούν συγκεκριμένους εκδότες και περιλαμβάνουν πληροφορίες, των οποίων η δημοσιοποίηση θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των Αξιογράφων τους και οι πληροφορίες αυτές δεν έχουν δημοσιοποιηθεί, ή σχολιασθεί από τον εκδότη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, το Χ.Α. αποστέλλει στον εκδότη σχετικό ερώτημα, ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ο εκδότης οφείλει να απαντήσει μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας εντός της προθεσμίας που εκάστοτε ορίζει το Χ.Α. από την ημερομηνία κατά την οποία περιέρχεται σε αυτόν το σχετικό αίτημα ώστε η απάντησή του να αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α.
- 3 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, ή βασικούς μετόχους σχετικές με επιχειρηματικές, οικονομικές ή νομικές εξελίξεις στον Εκδότη, καθώς και σε περίπτωση επέλευσης σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που θα αφορά δημοσιοποιηθείσες ήδη προνομιακές πληροφορίες, οι οποίες χρήζουν περαιτέρω διευκρινήσεων.
- 4 Σε περίπτωση αποστολής στο Χ.Α. ανακοίνωσης σχετικά με τα ανωτέρω, από την οποία δεν παρατίθενται με πληρότητα και σαφήνεια οι εν λόγω πληροφορίες ή επιδέχονται πολλαπλών ερμηνειών, το Χ.Α. θα ζητά την επαναδιατύπωση της ανακοίνωσης, θέτοντας όπου αυτό είναι απαραίτητο και συγκεκριμένα ερωτήματα προς τον Εκδότη.
- 5 Σε περίπτωση που ο Εκδότης δεν ανταποκριθεί σε επιστολή του Χ.Α. που αποστέλλεται σύμφωνα με την διαδικασία της παρούσας § 4.7 ή το Χ.Α. κρίνει ότι η σχετική απάντηση του Εκδότη δεν είναι πλήρης, επαρκής ή τεκμηριωμένη, το Χ.Α. δύναται να αναστέλλει τα Αξιόγραφα του Εκδότη.

- 6 Για τις περιπτώσεις που το Χ.Α., από τα στοιχεία που θα συγκεντρώσει όσον αφορά τα σχετικά δημοσιεύματα και την επίσημη θέση του Εκδότη, υποπτευθεί ευλόγως ότι ενδέχεται να υπάρχει κατάχρηση της αγοράς, θα ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 7 Το Χ.Α. μπορεί να επιστρέφει για διόρθωση ενημέρωση του Εκδότη που λαμβάνει σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, εφαρμοζόμενης της § 4.8.1 (7).

4.8 Τρόποι Επικοινωνίας και Διαχείρισης της Πληροφορίας

4.8.1 Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα Επικοινωνίας

- 1 Η ενημέρωση βάσει των διατάξεων της παρούσας Ενότητας διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς το Χ.Α αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, οι όροι πρόσβασης, χρήσης και η διαδικασία λειτουργίας των οποίων ορίζονται από το Χ.Α. με Απόφαση του.
- 2 Ο Εκδότης δηλώνει εγγράφως στο Χ.Α. τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για το περιεχόμενο και την αποστολή στο Χ.Α. ενημέρωσης, σύμφωνα με τον Κανονισμό και τις Αποφάσεις του Χ.Α. Σε περίπτωση απουσίας του, θα πρέπει να έχει προβλεφθεί η ύπαρξη αντικαταστάτη και να έχει αποσταλεί σχετική ενημέρωση προς το Χ.Α.
- 3 Το Χ.Α. δεν αναγνωρίζει άλλα μέσα υποβολής των στοιχείων ενημέρωσης εκτός αυτών που ορίζονται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. και αποστολής αυτών, μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, για τα οποία έχει προβλεφθεί τεχνικά η σχετική δυνατότητα. Ενημέρωση με άλλα μέσα δεν αντιτάσσεται στο Χ.Α.
- 4 Τα στοιχεία που προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα υποβάλλονται με τον τρόπο που ορίζεται σε σχετική Απόφαση του Χ.Α.
- 5 Με την ηλεκτρονική υποβολή από τον Εκδότη των στοιχείων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Σύστημα Επικοινωνίας εκδίδει και αποστέλλει αυτόματα στον αποστολέα των στοιχείων πρωτόκολλο παραλαβής τους.
- 6 Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και αφού προηγηθεί επαρκούς αιτιολόγησης, τα υπόχρεα προς ενημέρωση πρόσωπα μπορούν να υποβάλλουν προσωρινώς με συμβατικά μέσα στοιχεία που υποχρεούνται να αποστέλλουν στο Χ.Α. βάσει της παρούσας Ενότητας. Στην περίπτωση αυτή, η δημοσιοποίηση των στοιχείων γίνεται μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας από το ΧΑ για λογαριασμό του Εκδότη.
- 7 Το Χ.Α. μπορεί να ζητά από τον Εκδότη την διόρθωση ενημέρωσης η οποία δεν κρίνεται ικανοποιητική ως προς το περιεχόμενο, τη μορφή ή τη διάταξη του κειμένου. Για οποιαδήποτε καθυστέρηση της απαιτούμενης διόρθωσης ευθύνεται αποκλειστικά ο Εκδότης.

4.8.2 Δημοσιοποίηση ενημέρωσης στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

- 1 Η ενημέρωση που αποστέλλεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα Ενότητα δημοσιεύεται άμεσα στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και είναι, ως τρέχουσα πληροφόρηση, προσβάσιμη σε κάθε ενδιαφερόμενο, χωρίς χρέωση. Με τη δημοσίευση αυτή δεν αίρονται τυχόν υποχρεώσεις του Χ.Α. ή των Εκδοτών για δημοσίευση πληροφοριών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2 Το Χ.Α. μπορεί να μη δημοσιεύει ληφθείσα ενημέρωση, εφόσον κρίνει ότι αυτή:
 - α δεν εμπίπτει στις διατάξεις της παρούσας ή

- β αντίκειται σε διατάξεις της νομοθεσίας ή
 - γ είναι αντίθετη προς τους ποιοτικούς κανόνες λειτουργίας του Χ.Α. ή τις αρχές των συναλλακτικών ηθών και της καλής πίστης ή
 - δ δεν είναι προσήκουσα κατά τους όρους της παρούσας Ενότητας.
- 3 Στις παραπάνω περιπτώσεις το Χ.Α. μπορεί να αναπέμψει την ανακοίνωση προς διόρθωση στον Εκδότη. Ο Εκδότης υποχρεούται να απαντήσει άμεσα σε τυχόν αίτημα ορθής επανάληψης του Χ.Α.
 - 4 Το Χ.Α., με γνώμονα τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της ομαλής διαπραγμάτευσης του τίτλου, μπορεί:
 - α να επιλέγει τον ακριβή χρόνο διοχέτευσης της πληροφόρησης στην αγορά, όπως άμεσα ή μετά τη λήξη της συνεδρίασης, και
 - β να λαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της ορθής και ομοιόμορφης διάχυσης της πληροφορίας, όπως ενδεικτικά την προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης του συγκεκριμένου τίτλου.
 - 5 Το Χ.Α. μπορεί να καθορίζει τη μορφή, τον τρόπο οργάνωσης και παρουσίασης των στοιχείων που καταχωρούνται και διατηρούνται στην ιστοσελίδα του, καθώς και θέματα ιστορικότητας των στοιχείων αυτών.
 - 6 Το Χ.Α. είναι αποκλειστικός δικαιούχος, κύριος, νομέας και κάτοχος των απολύτων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, διαρκούς χρήσεως και διαρκούς εκμεταλλεύσεως της βάσης δεδομένων των πληροφοριών της ιστοσελίδας του.

4.8.3 Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας

- 1 Το Χ.Α. ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.
- 2 Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την κατάλληλη συντήρηση και καλή λειτουργία των ηλεκτρονικών συστημάτων, συμπεριλαμβανομένης και της ιστοσελίδας, και επιδεικνύει κάθε επιβαλλόμενη επιμέλεια για την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατό.
- 3 Το Χ.Α. θα είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την συντήρηση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του.

5 Εταιρικές πράξεις¹⁹⁴

5.1 Γενικές ρυθμίσεις

- 1 Στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων συνεπεία των οποίων προκύπτουν νέα Αξιόγραφα προς εισαγωγή, οι εκδότες οφείλουν να υποβάλουν στο Χ.Α. αίτηση για την εισαγωγή των νέων Αξιογράφων. Στις περιπτώσεις λοιπών εταιρικών μεταβολών οι Εκδότες, αποστέλλουν στο Χ.Α. μόνο σχετική ενημέρωση για την επικαιροποίηση των στοιχείων των Εκδοτών στα συστήματά του. Η διαδικασία, τα έντυπα και τα δικαιολογητικά που απαιτούνται για την έγκριση της εισαγωγής ή της ενημέρωσης του Χ.Α. ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α. Το Χ.Α. ελέγχει τα σχετικά δικαιολογητικά μόνο ως προς την πληρότητά τους.
- 2 Το Χ.Α. μπορεί να εξαρτήσει την εισαγωγή των νέων Αξιογράφων 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 στον εκδότη.
- 3 Στην περίπτωση ταυτόχρονης ή επακόλουθης διενέργειας περισσότερων εταιρικών πράξεων επί Αξιογράφων, το Χ.Α. δύναται να προσαρμόζει τη διαδικασία, τα χρονοδιαγράμματα και τις προθεσμίες που προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα και στην οικεία Απόφαση του ΧΑ, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες κάθε εταιρικής πράξης, τις εταιρικές αποφάσεις του Εκδότη και την κείμενη νομοθεσία.
- 4 Στην περίπτωση εταιρικής πράξης που δεν προβλέπεται ρητώς στην παρούσα Ενότητα, εφαρμόζονται αναλογικά η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που είναι συμβατοί με το είδος της εταιρικής πράξης όπως αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό, σε Απόφαση και στην κείμενη νομοθεσία.
- 5 Στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων που προβλέπεται προσαρμογή της τιμής της μετοχής βάσει σχετικής απόφασης του Χ.Α., η προσαρμογή αυτή γίνεται την πρώτη (1η) ημέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα συμμετοχής στην εκάστοτε εταιρική πράξη (ημερομηνία αποκοπής). Στις λοιπές περιπτώσεις εταιρικών πράξεων όπου δεν υφίσταται στάδιο αποκοπής του δικαιώματος, η προσαρμογή της τιμής της μετοχής πραγματοποιείται (όπου απαιτείται) κατά την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών.
- 6 Στις περιπτώσεις που υφίσταται αποκοπή δικαιώματος, η ανακοίνωση θα πρέπει να έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α. τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν από την ημερομηνία αποκοπής εκτός εάν άλλως περιγράφεται στα παρακάτω άρθρα.
- 7 Για την υλοποίηση των εταιρικών πράξεων και χρηματικών διανομών θα πρέπει να προηγείται ανακοίνωση του Εκδότη που θα έχει συμφωνηθεί με το Χ.Α. εκ των προτέρων ως προς τους χρόνους και τον τρόπο υλοποίησής τους. Το Χ.Α. δύναται να ζητά αλλαγές στο χρονοδιάγραμμα που κρίνει απαραίτητες για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και ο Εκδότης οφείλει να τροποποιεί άμεσα τη σχετική ανακοίνωση που τυχόν έχει δημοσιευθεί στην αγορά.
- 8 Για Εκδότες που οι μετοχές τους συνιστούν υποκείμενη αξία παραγώγου, το οποίο αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Αγορά Παραγώγων, ή συμμετέχουν σε δείκτη που συνιστά υποκείμενη αξία τέτοιου παραγώγου, η ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος ή άλλου ειδικού τύπου μερίσματος ή χρηματικής διανομής θα πρέπει να είναι πάντα μεταγενέστερη από την ημερομηνία λήξης της πλησιέστερης σειράς ρευστότητας του παραγώγου επί της μετοχής του

¹⁹⁴ Η Ενότητα 5 αντικαταστάθηκε στο σύνολό της ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

Εκδότη ή του δείκτη που συμμετέχει αντίστοιχα. Επιπλέον, ειδικά εφόσον πρόκειται για χορήγηση ειδικού τύπου μερισμάτων ή διανομών διαφορετικών από το μέρισμα (special dividends and retributions), ο Εκδότης θα υποχρεούται να γνωστοποιεί στο Χ.Α. την επικείμενη διανομή τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την ανακοίνωση στην αγορά, ώστε να συμφωνείται ο χειρισμός της εν λόγω εταιρικής πράξης.

- 9 Στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων που απαιτείται η έκδοση ενημερωτικού δελτίου ή άλλου εντύπου σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία λόγω μεταβολής του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη (π.χ. αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, συγχώνευση), για την υλοποίησή τους θα πρέπει να έχει προηγηθεί η σχετική έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή γνωστοποίησή του όπου απαιτείται, και η δημοσίευσή του στην ιστοσελίδα του Χ.Α.
- 10 Για την έγκριση εισαγωγής νέων μετοχών δεν θα πρέπει να εκκρεμεί (i) εισαγωγή μετοχών από προηγούμενες εταιρικές πράξεις, (ii) οποιαδήποτε άλλη μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη.
- 11 Οι πληρωμές χρηματικών διανομών από Εκδότη γίνονται μέσω πιστωτικού ιδρύματος που ορίζεται κατ' επιλογή του Εκδότη ως πληρώτρια τράπεζα ή μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. Ο εκδότης οφείλει να διασφαλίζει ότι η κατάθεση των επιμέρους ποσών μερισμάτων από την πληρώτρια τράπεζα στους Συμμετέχοντες του Σ.Α.Τ. που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους δικαιούχους θα ολοκληρώνεται εντός της ημέρας πληρωμής. Η διαδικασία διανομής μερίσματος/χρηματικών διανομών διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα σε Απόφαση του Χ.Α. Επί χρηματικών διανομών που δεν περιγράφονται ρητώς στον παρόντα Κανονισμό, εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις περί μερίσματος, προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου, κατά περίπτωση.

5.2 Ημέρα αποκοπής και Ημερομηνία Καταγραφής

- 1 Ο εκδότης οφείλει να ανακοινώνει στο Χ.Α. την ημερομηνία αποκοπής και την ημερομηνία Καταγραφής της εταιρικής πράξης. Ως ημέρα αποκοπής νοείται η πρώτη εργάσιμη ημέρα που τα Αξιόγραφα, στα οποία αφορά η εταιρική πράξη, τυγχάνουν διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα. Η ημέρα αποκοπής προσδιορίζεται υποχρεωτικά ως η πρώτη (1η) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της Ημερομηνίας Καταγραφής. Δικαιούχοι της εταιρικής πράξης είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. ως δικαιούχοι των σχετικών Αξιογράφων κατά την Ημερομηνία Καταγραφής.
- 2 Ο εκδότης οφείλει επίσης να ανακοινώνει την ημερομηνία απόδοσης των δικαιωμάτων που προκύπτουν ανάλογα με την εταιρική πράξη.
- 3 Εάν για τη λήψη εκ μέρους του εκδότη απόφασης για εταιρική πράξη λαμβάνουν χώρα περισσότερες από μία (1) Γενικές Συνελεύσεις, η Ημερομηνία Καταγραφής πρέπει υποχρεωτικά να είναι μεταγενέστερη της τελευταίας Γενικής Συνέλευσης.

5.3 Διαδικασίες εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης μετά από εταιρικές πράξεις

5.3.1 Εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών

Για την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

5.3.1.1. Πρώτο Στάδιο

- 1 Στην περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης, υπέρ των παλαιών μετόχων εν όλω ή εν μέρει, εγκρίνεται η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης, εφόσον έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση.
- 2 Στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, με κατάργηση δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, ακολουθείται το τρίτο στάδιο και εγκρίνεται η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση της συμπληρωματικής σειράς μετοχών, εφόσον έχουν υποβληθεί από τον εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση, χωρίς να έχει εφαρμογή το δεύτερο στάδιο.

5.3.1.2. Δεύτερο Στάδιο

Εφόσον υπάρχουν δικαιώματα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων εν όλω ή εν μέρει, ακολουθείται η κάτωθι διαδικασία:

- 1 Γίνεται η αποκοπή του δικαιώματος και η ταυτόχρονη προσαρμογή της τιμής της μετοχής σύμφωνα με την 5.1 παρ. 5, εφόσον έχει δημοσιευθεί το εγκεκριμένο ενημερωτικό δελτίο ή άλλο έντυπο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
- 2 Δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση του εκδότη σύμφωνα με την 5.1 παρ. 6.
- 3 Εάν η αύξηση γίνεται εν όλω ή εν μέρει υπέρ των παλαιών μετόχων, η τιμή έκδοσης δεν μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, εκτός εάν παρέχεται σχετική δυνατότητα από το αρμόδιο όργανο που αποφάσισε την αύξηση με ρητή απόφασή του.
- 4 Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων αρχίζει ταυτόχρονα με την έναρξη της άσκησής τους και πραγματοποιείται την δεύτερη (2η) ή την τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα από την Ημερομηνία Καταγραφής.
- 5 Η διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων λήγει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης. Στο διάστημα αυτό επιτρέπεται μόνο η κατάρτιση συναλλαγών Μεθόδου 6-2 με την προϋπόθεση ότι η εκκαθάρισή τους γίνεται το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας λήξης της περιόδου άσκησης.
- 6 Παράταση της περιόδου διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων επιτρέπεται εφόσον ο εκδότης έχει υποβάλει στο Χ.Α. σχετική απόφαση του αρμοδίου οργάνου του και έχει ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό το αργότερο τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της περιόδου άσκησης.
- 7 Ο εκδότης οφείλει να αποστείλει στο Χ.Α. εντός τριών (3) εργασίμων ημερών από τη λήξη της περιόδου άσκησης, ανακοίνωση προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετικά με το ποσοστό κάλυψης της αύξησης από την άσκηση των δικαιωμάτων και την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών.
- 8 Σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της διάθεσης μέχρι το χρόνο αυτό, ο εκδότης οφείλει με νεότερη ανακοίνωση, που δημοσιεύεται με τον παραπάνω τρόπο, να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό για τη διάθεσή τους.

5.3.1.3. Τρίτο Στάδιο

- 1 Εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, η οποία παρέχεται εφόσον έχουν υποβληθεί από τον Εκδότη τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Τα δικαιολογητικά για την έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών πρέπει να υποβάλλονται από τον Εκδότη στο Χ.Α. εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από την ημερομηνία της τελικής κάλυψης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης, η παραπάνω προθεσμία αρχίζει από την ημερομηνία απόφασης του αρμοδίου οργάνου του εκδότη περί της προσαρμογής του σχετικού άρθρου του καταστατικού για το μετοχικό κεφάλαιο.
- 3 Ο εκδότης οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές προς διαπραγμάτευση εντός τριών (3) εργασίμων ημερών από την έγκριση εισαγωγής από το Χ.Α.
- 4 Για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών απαιτείται ο εκδότης να έχει αποστείλει σχετική ανακοίνωση με την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του Χ.Α. το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημερομηνίας αυτής.

5.3.2 Εισαγωγή ομολογιών

Οι διατάξεις της § 5.3.1 εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση δικαιωμάτων και ομολογιών από έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και άλλων κατηγοριών ομολογιακού δανείου διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α.

5.3.3 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών

Για την εισαγωγή νέων δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή μη διανεμηθέντων κερδών ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

5.3.3.1. Πρώτο Στάδιο

Εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών του Εκδότη, εφόσον έχουν υποβληθεί τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά, που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.

5.3.3.2. Δεύτερο Στάδιο

- 1 Γίνεται αποκοπή του δικαιώματος και ταυτόχρονη προσαρμογή της τιμής της μετοχής σύμφωνα με την 5.1 παρ. 5, εφόσον έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση του Εκδότη σύμφωνα με την 5.1 παρ. 6.
- 2 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως Ημερομηνία Καταγραφής την τρίτη (3η) ή τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής του Χ.Α.

5.3.3.3. Τρίτο Στάδιο

Η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών πραγματοποιείται κατ' επιλογή του Εκδότη τη δεύτερη (2^η) ή την τρίτη (3^η) εργάσιμη ημέρα από την Ημερομηνία Καταγραφής.

5.3.4 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση ή συνένωση μετοχών (split / reverse split)

Για την εισαγωγή νέων δωρεάν μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής με διάσπαση (split) ή συνένωση (reverse split) μετοχών ακολουθείται παρακάτω διαδικασία κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

5.3.4.1. Πρώτο Στάδιο

Εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, εφόσον έχουν υποβληθεί τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά, που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.

5.3.4.2. Δεύτερο Στάδιο

- 1 Εάν πρόκειται για περίπτωση διάσπασης μετοχής (split), γίνεται αποκοπή του δικαιώματος και ταυτόχρονη προσαρμογή της τιμής της μετοχής
- 2 Εάν πρόκειται για περίπτωση συνένωσης μετοχών (reverse split), εκτός από την αποκοπή γίνεται και προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης της μετοχής.
- 3 Και στις δύο ανωτέρω περιπτώσεις απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο την τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής, σχετική ανακοίνωση του Εκδότη.
- 4 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως Ημερομηνία Καταγραφής την τέταρτη (4η) ή την πέμπτη (5η) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης της εισαγωγής. Στην περίπτωση reverse split η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης των μετοχών πραγματοποιείται την τρίτη (3η) ή την τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία έγκρισης εισαγωγής.

5.3.4.3. Τρίτο Στάδιο

Η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών διενεργείται κατ' επιλογή του Εκδότη τη δεύτερη (2^η) ή την τρίτη (3^η) εργάσιμη ημέρα από την Ημερομηνία Καταγραφής.

5.3.5 Μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής χωρίς έκδοση νέων μετοχών - Επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ή σε είδος

Για την μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών του εκδότη, χωρίς έκδοση νέων μετοχών, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης μείωσης της ονομαστικής αξίας της μετοχής λόγω επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία:

- 1 Ο Εκδότης οφείλει να διενεργήσει τη διαδικασία και να υποβάλει τα δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Ο εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών με την νέα ονομαστική αξία μεταξύ της δεύτερης (2ης) και της τέταρτης (4ης) εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α. και, σε περίπτωση επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους, ως Ημερομηνία Καταγραφής μεταξύ της τρίτης (3ης) και πέμπτης (5ης) εργάσιμης ημέρας από την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις όπου ο εκδότης έχει προβεί σε σχετική δεσμευτική ανακοίνωση για τον προσδιορισμό των δικαιούχων, μέσω του Οικονομικού Ημερολογίου.
- 3 Ο Εκδότης οφείλει να δημοσιεύσει στην ιστοσελίδα του Χ.Α. τη σχετική ανακοίνωση δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την έναρξη της διαπραγμάτευσης, με τη νέα ονομαστική αξία της μετοχής.

- 4 Για την επιστροφή κεφαλαίου ακολουθείται η διαδικασία για την πληρωμή του μερίσματος, όπως αυτή προσδιορίζεται σύμφωνα με την 5.1. παρ.11 και με Απόφαση του Χ.Α.

5.3.6 Εισαγωγή μετοχών λόγω: i) μετατροπής ομολογιών, ii) άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock option plan) και iii) προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan)

Για την εισαγωγή νέων μετοχών λόγω μετατροπής ομολογιών και γενικότερα χρεογράφων ή άσκησης δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) ή προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος (dividend reinvestment plan) ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία κατά τα περιλαμβανόμενα σε αυτή στάδια.

5.3.6.1. Πρώτο Στάδιο

Εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών εφόσον έχουν υποβληθεί από τον Εκδότη στο Χ.Α. τα απαιτούμενα δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.

5.3.6.2. Δεύτερο Στάδιο

- 1 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών το αργότερο την τρίτη (3η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής και να δημοσιεύσει στην ιστοσελίδα του Χ.Α. σχετική ανακοίνωση το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας έναρξης διαπραγμάτευσης.
- 2 Ειδικά στην περίπτωση προγράμματος επανεπένδυσης μερίσματος και μετατροπής ομολογιών γίνεται προσαρμογή της τιμής της μετοχής κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών εφόσον απαιτείται σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση του Χ.Α.

5.3.7 Εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής εισηγμένων μετοχών άλλης κατηγορίας

Για την εισαγωγή μετοχών λόγω μετατροπής μίας κατηγορίας μετοχών σε άλλη ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία:

- 1 Το ΧΑ εγκρίνει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών εφόσον υποβληθούν τα δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Για την έναρξη διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που προκύπτουν από την μετατροπή απαιτείται να έχει δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α., το αργότερο δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετατρεπόμενων μετοχών, σχετική ανακοίνωση του Εκδότη. Εάν τούτο κρίνεται αναγκαίο, μπορεί να παύσει η διαπραγμάτευση πέραν των μετατρεπόμενων μετοχών και της κατηγορίας των μετοχών στην οποία ανήκουν οι νέες μετοχές.
- 3 Ο Εκδότης οφείλει να έχει ορίσει ως ημερομηνία παύσης της διαπραγμάτευσης την τρίτη (3η) ή την τέταρτη (4η) εργάσιμη από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής.
- 4 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών την τρίτη (3η) ή την τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα της παύσης της διαπραγμάτευσης.

5.3.8 Εισαγωγή νέων μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας¹⁹⁵

Για την εισαγωγή μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου συνεπεία συγχώνευσης με απορρόφηση, αναδοχής κλάδου ή εισφοράς περιουσίας ακολουθείται η παρακάτω διαδικασία:

5.3.8.1. Έγκριση Εισαγωγής νέων μετοχών

- 1 Εγκρίνεται από το Χ.Α. η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών του εκδότη εφόσον έχουν υποβληθεί τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Εφόσον οι μετοχές του απορροφώμενου Εκδότη είναι εισηγμένες, **τίθενται σε αναστολή με αίτημα του Εκδότη τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία** καταχώρησης στο ΓΕ.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση. Εφόσον λόγω της **αναστολής** των μετοχών του απορροφώμενου Εκδότη δεν εξασφαλίζεται η ίση μεταχείριση των μετόχων, μπορεί να **ανασταλεί** προσωρινά και η διαπραγμάτευση και των μετοχών του απορροφώντος εισηγμένου στο Χ.Α. Εκδότη μέχρι την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης του συνόλου των νέων μετοχών
- 3 Δημοσιεύεται το Έντυπο που απαιτείται για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την συγχώνευση σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, τουλάχιστον **δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία έγκρισης** από το Χ.Α. της εισαγωγής των νέων μετοχών.
- 4 Στην περίπτωση συγχώνευσης μεταξύ εισηγμένων Εκδοτών, (α) η ανακοίνωση του απορροφώμενου Εκδότη περί αναστολής του δημοσιεύεται το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της αναστολής των μετοχών του και (β) η ανακοίνωση του απορροφώντος Εκδότη περί της έναρξης διαπραγμάτευσης δημοσιεύεται την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
- 5 Στην περίπτωση συγχώνευσης Εκδότη με μη εισηγμένη εταιρία, η σχετική ανακοίνωση δημοσιεύεται το αργότερο την προηγούμενη ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
- 6 Σε περίπτωση συγχώνευσης μεταξύ εισηγμένων Εκδοτών, γίνεται προσαρμογή της τιμής της μετοχής του απορροφώντος Εκδότη την **προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της έναρξης** διαπραγμάτευσης **των νέων μετοχών που προκύπτουν από τη συγχώνευση.**

5.3.8.2. Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών

Ο απορροφών Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών:

- α το αργότερο την **τρίτη (3η)** εργάσιμη ημέρα από την ημέρα έγκρισης της εισαγωγής διαπραγμάτευσης, εφόσον ο εκδότης που απορροφάται δεν έχει τις μετοχές του εισηγμένες στην ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α.
- β την **επομένη** εργάσιμη ημέρα από την **καταχώριση στο ΓΕ.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης**, εφόσον οι Εκδότες που συγχωνεύονται έχουν αμφότεροι τις μετοχές τους εισηγμένες στο Χ.Α. Σε περίπτωση που κατά παράβαση του πρώτου εδαφίου της παρ. 2 της § 5.3.8.1 δεν ανασταλεί η διαπραγμάτευση τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την ημερομηνία καταχώρησης στο ΓΕ.ΜΗ., το Χ.Α. δύναται να καθυστερήσει την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών του απορροφώντος Εκδότη για χρονικό διάστημα που κρίνει

¹⁹⁵ Η § 5.3.8 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 212/19.5.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

απαραίτητο για τη διευθέτηση τυχόν ζητημάτων διακανονισμού συναλλαγών με την επιφύλαξη τυχόν επιβολής μέτρων κατά του απορροφώντος Εκδότη σύμφωνα με την § 6.3.

5.3.9 Αλλαγή επωνυμίας ή διακριτικού τίτλου

- 1 Για την αλλαγή της επωνυμίας ή την προσθήκη ή αλλαγή του διακριτικού τίτλου του Εκδότη, περιλαμβανομένης και της Εκδότριας Δ.Α.Κ., στα έντυπα και συστήματα του Χ.Α. απαιτείται να έχουν υποβληθεί τα απαιτούμενα προς τούτο δικαιολογητικά που προβλέπονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία μεταβολής το αργότερο την δεύτερη (2η) εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία ενημέρωσης του Χ.Α. για την αλλαγή. Ο εκδότης οφείλει να δημοσιεύσει σχετική ανακοίνωση το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη από την ημερομηνία μεταβολής.

5.3.10 Ακύρωση μετοχών και συνακόλουθη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή ακύρωση ομολογιών

- 1 Για την ακύρωση μετοχών και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ή την ακύρωση ομολογιών απαιτείται η τήρηση της διαδικασίας από τον εκδότη και η υποβολή των δικαιολογητικών που ορίζονται σε Απόφαση του Χ.Α.
- 2 Ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία ακύρωσης των μετοχών ή των ομολογιών ή της προσωρινής παύσης διαπραγμάτευσης εφόσον η ακύρωση συντελείται με αναλογία αντικατάστασης, την τρίτη (3η) ή την τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα ενημέρωσης του Χ.Α. περί της επικείμενης ακύρωσης.
- 3 Σε περίπτωση ακύρωσης μετοχών με αναλογία αντικατάστασης, ο Εκδότης οφείλει να ορίσει ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών την τρίτη (3η) ή την τέταρτη (4η) εργάσιμη ημέρα από την ημέρα προσωρινής παύσης της διαπραγμάτευσης των μετοχών.

5.3.11 Διαδικασία εισαγωγής τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ή τραπεζικών ομολόγων

Απαιτείται η τήρηση της διαδικασίας και η υποβολή δικαιολογητικών που ορίζεται σε Απόφαση του Χ.Α.

5.3.12 Εταιρικές πράξεις για Μεριδία Δ.Α.Κ.

- 1 Μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μεριδίων Δ.Α.Κ., για την εισαγωγή στο Χ.Α. κάθε νέου Μεριδίου Δ.Α.Κ. που δημιουργείται από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. μετά τη διαδικασία της πρώτης εισαγωγής απαιτείται:
 - α ο αριθμός των νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. να μην υπερβαίνει το μέγιστο όριο Μεριδίων Δ.Α.Κ. που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο και
 - β να έχουν πιστωθεί στους Λογαριασμούς στο Σ.Α.Τ. τα νέα Μεριδία Δ.Α.Κ., το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. με βάση τη σχετική ενημέρωση που παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. προς το Χ.Α.
- 2 Για την εισαγωγή νέων Μεριδίων Δ.Α.Κ. μετά τη διαδικασία της πρώτης εισαγωγής, δεν απαιτείται εκ νέου έκδοση απόφασης για την εισαγωγή. Για την ακύρωση Μεριδίου Δ.Α.Κ. λόγω εξαγοράς από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. και την άμεση διαγραφή του από το Χ.Α., απαιτείται σχετική γνωστοποίηση από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. το αργότερο δύο (2) ώρες πριν την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας παύσης της διαπραγμάτευσης του σχετικού Μεριδίου Δ.Α.Κ. λόγω ακύρωσης.

- 3 Για τη διαγραφή Μεριδίων Δ.Α.Κ. λόγω λύσης του Δ.Α.Κ. ή για την εισαγωγή Μεριδίων λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης του Δ.Α.Κ. απαιτείται να έχουν υποβληθεί από την Εκδότρια Δ.Α.Κ. στο Χ.Α. τα προβλεπόμενα προς τούτο δικαιολογητικά. Σε περίπτωση διαγραφής Δ.Α.Κ. το σχετικό χρονοδιάγραμμα συμφωνείται από κοινού με το Χ.Α. Για την εισαγωγή Μεριδίων Δ.Α.Κ. συνεπεία συγχώνευσης ή διάσπασης απαιτείται έγκριση του Χ.Α.
- 4 Το Χ.Α. μπορεί να ορίζει, με Απόφασή του, τη διαδικασία διενέργειας κάθε είδους εταιρικής πράξης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., τα δικαιολογητικά εισαγωγής ή διαγραφής των Μεριδίων Δ.Α.Κ. ως συνέπεια της εταιρικής πράξης ως και κάθε άλλο τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

5.3.13 Εισαγωγή Κινητών Αξιών αλλοδαπών εκδοτών ή εκδοτών με Κινητές Αξίες παράλληλα εισηγμένες και σε άλλες αγορές ή Εκδοτριών Δ.Α.Κ.

- 1 Σε περίπτωση που εκδότης με έδρα εκτός Ελλάδος ή εκδότης με Κινητές Αξίες παράλληλα εισηγμένες και σε άλλες, εκτός Ελλάδος, ρυθμιζόμενες αγορές της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ κρατών μελών της Ε.Ε. ή τρίτων χωρών προβαίνει σε εισαγωγή νέων Κινητών Αξιών ή σε διενέργεια εταιρικών πράξεων, οι οποίες δεν ρυθμίζονται ειδικά στον παρόντα Κανονισμό, ή σε επαναδιαπραγμάτευση μετά από αναστολή, οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις, κριτήρια, δικαιολογητικά, χρονικά όρια το εν γένει καθεστώς εισαγωγής και διαπραγμάτευσης και οι σχετικές διαδικασίες δύνανται να τροποποιούνται κατά περίπτωση, προκειμένου να προσαρμοστούν στο καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του Εκδότη ή τους κανόνες λειτουργίας της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι Κινητές Αξίες είναι εισηγμένες, κατά περίπτωση.
- 2 Αντίστοιχες διατάξεις προς τις αναφερόμενες ανωτέρω εφαρμόζονται και στην περίπτωση Εκδότριας Δ.Α.Κ. με έδρα εκτός Ελλάδος ή με Μεριδία Δ.Α.Κ. παράλληλα εισηγμένα και σε άλλες, εκτός Ελλάδος, ρυθμιζόμενες αγορές της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

5.3.14 Εταιρικές πράξεις επί Σ.Χ.Π.

Στις περιπτώσεις Σ.Χ.Π., οι προϋποθέσεις εισαγωγής νέων Σ.Χ.Π. και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την πραγματοποίηση εταιρικών πράξεων σε συνδεόμενες με αυτές Κινητές Αξίες, μπορεί να ορίζονται με Απόφαση του Χ.Α.

5.4 Παράβαση υποχρεώσεων

- 1 Η υποβολή στο Χ.Α. των δικαιολογητικών για την πραγματοποίηση των εταιρικών πράξεων, που αναφέρονται στις διατάξεις του παρόντος Μέρους, σε χρόνο πέραν των προθεσμιών που ορίζονται στις διατάξεις αυτές συνιστά παράβαση των υποχρεώσεων του Εκδότη ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση αυτή, το Χ.Α. μπορεί να λάβει τα μέτρα που προβλέπονται στην Ενότητα 6.
- 2 Σε περίπτωση παράβασης των διατάξεων του παρόντος Μέρους, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης παρέκκλισης του εκδότη από τους χρονικούς περιορισμούς υλοποίησης εταιρικών πράξεων, καταπίπτει ποινική ρήτρα ύψους 500 έως 150.000 Ευρώ, όπως ειδικότερα προβλέπεται στην § 6.3.1.
- 3 Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες ρητώς συμφωνείται ότι συνιστούν κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος για την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς Αξιών και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων

συμφερόντων των Μελών του Χ.Α., των εκδοτών, του επενδυτικού κοινού, καθώς και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.

6 Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού

6.1 Γενική διάταξη

- 1 Εφόσον υφίστανται ενδείξεις παράβασης διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί να κινεί τις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα Ενότητα κατά:
 - α των Μελών,
 - β των υποψηφίων Μελών,
 - γ των εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος,
 - δ των πρώην Μελών για το χρονικό διάστημα που αυτά δεσμεύονταν από τον Κανονισμό,
 - ε των εκδοτών που έχουν εισαγάγει Αξιόγραφα στο Χ.Α.,
 - στ των εταιριών που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής Αξιολογάρων τους στο Χ.Α. ή των προσώπων που έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής Αξιολογάρων ως προς τις διατάξεις που αφορούν τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία εισαγωγής,
 - ζ κάθε άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό.
- 2 Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (α) έως (δ) της § 6.1. (1), εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 6.2.
- 3 Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από τα πρόσωπα των περιπτώσεων (ε) έως (ζ) της § 6.1. (1) και με την επιφύλαξη όσων ειδικότερα προβλέπονται στις επιμέρους διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, εφαρμόζονται οι διατάξεις της § 6.3.
- 4 Σε περίπτωση κατά την οποία απαιτείται άμεση λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ομαλής και ασφαλούς λειτουργίας του Χ.Α. και προς προστασία των επενδυτών, ενδεικτικά σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώσει στο Χ.Α. τη λήψη μέτρων κατά εκδότη με Αξιόγραφα εισηγμένα στο Χ.Α. ή άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό, το Χ.Α. μπορεί να λάβει αμέσως μέτρα με σκοπό την προστασία της χρηματιστηριακής αγοράς και των επενδυτών, κατά παρέκκλιση των προβλεπόμενων στις επόμενες διατάξεις της παρούσας Ενότητας. Ειδικά για τα μέτρα που λαμβάνονται άμεσα κατά των Μελών, εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις της § 6.2.
- 5 Οι διατάξεις της παρούσας Ενότητας δεν θίγουν την εφαρμογή διατάξεων του παρόντος Κανονισμού με τις οποίες προβλέπονται θέματα ελέγχου και τήρησης αυτού και εφαρμογής των διατάξεών του.
- 6 Το Δ.Σ. του Χ.Α., τα στελέχη, οι υπάλληλοί του και εν γένει οι βοηθοί εκπλήρωσης και προστεθέντες του, τα εντεταλμένα όργανα ή πρόσωπα στα οποία ανατίθεται ελεγκτικό ή συμβουλευτικό έργο ως προς διερευνώμενες υποθέσεις σε σχέση με παράβαση διατάξεων του παρόντος, καθώς και τα μέλη των επιτροπών που συνιστώνται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, υποχρεούνται να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο και απόλυτη εχεμύθεια ως προς όλα τα στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες που περιέχονται σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και να τις χρησιμοποιούν μόνον για την εκτέλεση του έργου τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των διατάξεων περί απορρήτου, το Χ.Α. μπορεί να παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες:
 - α στις Αρμόδιες Αρχές ή και σε άλλες αρχές ή φορείς που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των στοιχείων, δεδομένων και πληροφοριών αυτών, ιδίως στις αρμόδιες δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, στις περιπτώσεις στις οποίες επιτρέπεται η παροχή

στοιχείων και πληροφοριών σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας, ή στο πλαίσιο διεξαγωγής δικών, προς προώθηση υπέρτερου εννόμου συμφέροντος,

- β σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο επιβάλλεται από το νόμο,
- γ στην ΕΤ.ΕΚ. ή στην Ε.Χ.Α.Ε. ως και σε κάθε άλλο χρηματιστήριο ή διαχειριστή συστήματος με τον οποίο συνεργάζεται το Χ.Α. εφόσον δεσμεύεται ο εν λόγω διαχειριστής από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απόρρητου από την κείμενη νομοθεσία ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με το Χ.Α.

6.2 Διαδικασία ελέγχου των Μελών

6.2.1 Μέτρα κατά των Μελών

- 1 Το Χ.Α. δικαιούται να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Μελών:
 - α Έγγραφο επίπληξη.
 - β Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους σε μία ή και περισσότερες από τις Αγορές του Χ.Α., ενδεικτικά επιβολή ή μείωση των ορίων θέσεων του Μέλους ή επιβολή ως όρου τη συμμετοχή του Μέλους στις συναλλαγές αποκλειστικά και μόνο για τη μείωση του κινδύνου του.
 - γ Απαγόρευση της συμμετοχής Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή του Μέλους στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
 - δ Κατάπτωση ποινικών ρητρών ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ, όπως αυτές προσδιορίζονται ειδικότερα σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό το Μέλος. Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Μελών σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών, των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, αλλά και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε.
 - ε Αναστολή της ιδιότητας του Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από το Χ.Α. Η αναστολή μπορεί να επιβάλλεται μόνο ως προς την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή ή ακόμη και να αφορά την ιδιότητα του Μέλους γενικά. Συνέπεια της αναστολής είναι η άρση του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στις συνεδριάσεις του Χ.Α. για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η λήψη του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως ενδεικτικά από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το Χ.Α. στα Μέλη σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
 - στ Διαγραφή Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως και αναγκαστικώς απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις του Μέλους προς το Χ.Α., την ΕΤ.ΕΚ. και λοιπών τρίτων φορέων εκκαθάρισης που συνεργάζεται το Χ.Α., του Μέλους υποχρεούμενου σε

άμεση, ολοσχερή και προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, σύμφωνα με τις υποδείξεις αυτών.

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

6.2.2 Περιπτώσεις επιβολής μέτρων

Το Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους, κατά τα προβλεπόμενα στην § 6.2.1., στις εξής περιπτώσεις:

- 1 Αν το Μέλος παραβιάσει τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων του Χ.Α. ιδίως:
 - α Όταν το Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας ή της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις:
 - i Έλλειψης της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Μέλους.
 - ii Μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου του Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται κατά νόμο να διαθέτει.
 - iii Μη πλήρωσης από τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους των κριτηρίων επαγγελματικής επάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
 - iv Μη καταβολής ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α.
 - v Μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών, ιδίως στις περιπτώσεις υπερημερίας ως ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.
 - β Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές υποδείξεις του Χ.Α. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το Χ.Α. για τη χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
 - γ Αν γίνει παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του Χ.Α.
 - δ Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς του παρόντος Κανονισμού.
- 2 Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις διαδικασίες που υιοθετεί το Χ.Α. για τη διεξαγωγή των συναλλαγών. Περιπτώσεις μη συμμόρφωσης συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
 - α Η διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης με άλλα μέσα ή διαδικασίες, σε αντίθεση με αυτά που ορίζονται από το Χ.Α.
 - β Η παραβίαση των όρων ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - γ Η διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών κατά παράβαση των όρων, μεθόδων και προϋποθέσεων που ορίζονται για τις συναλλαγές αυτές στον παρόντα Κανονισμό.
 - δ Η υπέρβαση των ορίων θέσεων που τίθενται στο Μέλος.
 - ε Η διενέργεια από το Μέλος συναλλαγών κατά τρόπο που διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς, όπως συναλλαγών σε αποκλίνουσες τιμές ή συναλλαγών που συνιστούν κατάχρησης αγοράς.

- 3 Αν το Μέλος υποβάλλει ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία προς το Χ.Α., ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
 - α κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή,
 - β κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως κωδικών και λογαριασμών του Μέλους που αφορούν στη δραστηριοποίησή του στις Αγορές του Χ.Α.,
 - γ κατά την υποβολή αιτήσεων για την ακύρωση ή διόρθωση συναλλαγών του Μέλους και εν γένει,
 - δ κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που το Χ.Α. εκάστοτε ζητά από το Μέλος.
- 4 Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις τυχόν υποχρεώσεις που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., έναντι αυτής, ως προς την εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών, ή έναντι των συμβεβλημένων με το Μέλος Εκκαθαριστικών Μελών, ενδεικτικά ως προς:
 - α την καταβολή των εκάστοτε απαιτούμενων ασφαλειών και λοιπών εξασφαλίσεων,
 - β την τήρηση των ορίων που τίθενται στα Μέλη,
 - γ την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.
- 5 Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις υποδείξεις του Χ.Α., της ΕΤ.ΕΚ. και εν γένει των φορέων εκκαθάρισης ή και διακανονισμού που συνεργάζεται το Χ.Α. για ορθή διαχείριση, διεκπεραίωση και άμεση τακτοποίηση των εκκρεμοτήτων που προκύπτουν στην εκκαθάριση ή το Μέλος περιέρχεται σε κατάσταση αδυναμίας εκπλήρωσης ή αφερεγγυότητας σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 6 Αν το Μέλος δεν συμμορφωθεί προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις του Χ.Α. ή των ως άνω φορέων εκκαθάρισης.
- 7 Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που συνάπτει με το Χ.Α.
- 8 Αν το Μέλος υποπέσει σε πράξεις ή παραλείψεις που θίγουν τη φήμη και το κύρος του Χ.Α.
- 9 Αν επέλθουν γεγονότα που επηρεάζουν τη λειτουργία του Μέλους, όπως λύση της εταιρίας του Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της εταιρίας ή αν οι Αρμόδιες Αρχές του Μέλους ανακοινώσουν στο Χ.Α. τη λήψη μέτρων κατά του Μέλους, όπως ενδεικτικά την αναστολή της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που σχετίζονται με την κτηθείσα ιδιότητα Μέλους ή την αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας του Μέλους.
- 10 Αν επιβληθούν κυρώσεις στο Μέλος από τις Αρμόδιες Αρχές.
- 11 Αν το Μέλος υποπέσει σε σοβαρά παραπτώματα ως προς την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά.
- 12 Αν το Μέλος δεν δραστηριοποιείται στις συναλλαγές για έξι (6) συνεχείς μήνες.

6.2.3 Παραβάσεις καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1 Εάν πρόκειται για παραβάσεις στις οποίες υποπίπτει το Μέλος ως προς την άσκηση των καθκόντων του ως Ειδικού Διαπραγματευτή ισχύει η παρακάτω ειδική διαδικασία.

- 2 Με απόφαση του Χ.Α. μπορεί να αφαιρεθεί από Μέλος του η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου:
 - α αν το Μέλος δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του κατά τις διατάξεις του Κανονισμού.
 - β αν δεν συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις που ίσχυαν κατά την απόκτηση της ιδιότητας αυτής από το Μέλος.
 - γ αν το Μέλος έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, οι οποίες πάντως δεν απαιτείται να είναι ίδιας βαρύτητας με εκείνες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.
- 3 Το Χ.Α. αποστέλλει στο Μέλος έγγραφη προειδοποίηση σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις, γνωστοποιώντας του ταυτόχρονα, ότι θα προβεί σε αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή εάν δε λάβει τα απαιτούμενα μέτρα για την άρση των παραβάσεων ή τη συμπλήρωση των ελλείψεων εντός της προθεσμίας που του τάσσει η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα από την κοινοποίηση της έγγραφης ειδοποίησης.
- 4 Η για οποιοδήποτε λόγο αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή συνεπάγεται απαγόρευση της άσκησης ειδικής διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. για τα επόμενα δύο (2) χρόνια ή, αναλόγως της βαρύτητας των παραβάσεων, και για μικρότερο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί όμως να είναι μικρότερο των τριών (3) μηνών.
- 5 Σε περίπτωση αποκλεισμού Μέλους από τις συναλλαγές στο Χ.Α. για οποιοδήποτε λόγο, αναστέλλεται και η ειδική διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικού Μέσου που τυχόν έχει αναλάβει το Μέλος αυτό.

6.2.4 Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων

- 1 Αρμόδιο όργανο για την επιβολή μέτρων κατά των Μελών είναι το Δ.Σ. του Χ.Α. Πριν από την επιβολή του μέτρου, το Δ.Σ. του Χ.Α. καλεί το Μέλος σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιον του σε χρόνο που καθορίζεται με σχετική κοινοποίησή του προς το Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Δ.Σ. του Χ.Α. κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου ιδίως για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
- 2 Το Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να εξουσιοδοτεί άλλα όργανα αυτού για την επιβολή μέτρων ιδίως:
 - α Όπου κρίνεται αναγκαία η άμεση επιβολή μέτρων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνου ως προς την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών. Το Χ.Α. ορίζει με Απόφασή του τις περιπτώσεις άμεσης επιβολής μέτρων και τα αρμόδια για την επιβολή τους όργανα.
 - β Για θέματα κατάπτωσης χρηματικών ποινών, ανάλογα με το είδος και τη βαρύτητα της παράβασης και βάσει των κριτηρίων που ορίζονται σε σχετική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
 - γ Ειδικά και προκειμένου για το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους από το Σύστημα σε περίπτωση υπερημερίας σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το Χ.Α, την περί αποκλεισμού απόφαση λαμβάνουν και εκτελούν άμεσα οι αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α., εκτός εάν επιμεληθεί το Δ.Σ. του Χ.Α. μετά από εισήγηση των ως άνω υπηρεσιών. Το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους εφαρμόζεται και στην περίπτωση του μη εμπρόθεσμου διακανονισμού που αφορά σε προσυμφωνημένες συναλλαγές που δεν υπόκεινται σε εκκαθάριση του άρθρου 2.3.1,

παρ. 5. Στην περίπτωση αυτή, επιβάλλονται οι παρακάτω χρεώσεις κατά του αθετήσαντος Μέλους:

Για αξία συναλλαγής		Χρεώσεις	Αθροιστική Χρέωση
Από	Έως		
0,01 €	50.000 €	500 €	500 €
50.001 €	100.000 €	800 €	1.300 €
100.001 €	150.000 €	1.000 €	2.300 €
150.001 €	300.000 €	1.700 €	4.000 €
300.001 €	450.000 €	3.000 €	7.000 €
450.001 €	άπειρο	2% της αξίας της συναλλαγής	2% της αξίας της συναλλαγής

Για το μη αποκλεισμό του Μέλους σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, θα πρέπει να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις ως προς το διακανονισμό και να έχει πληρωθεί το προβλεπόμενο στον ως άνω πίνακα ποσό χρέωσης. Η εν λόγω χρέωση εφαρμόζεται ανεξάρτητα από την επιβολή χρηματικών ποινών στο Μέλος σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 6.2.1 παρ. 1) του παρόντος Κανονισμού.

- 3 Το Δ.Σ του Χ.Α. στο πλαίσιο της διαδικασίας επιβολής μέτρων δικαιούται:
 - α Να ζητά από το Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων του Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Μέλος.
 - β Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από το Μέλος αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Μέλος στοιχείων ή εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Μέλους.
 - γ Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον του ενός ή περισσότερων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της Διοίκησης του Μέλους.
 - δ Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Μέλους.
 - ε Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Μέλος κατά τη δραστηριοποίησή του στην αγορά οι οποίες μπορούν να θίξουν την ομαλή λειτουργία της.
- 4 Το Χ.Α. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά τις αναγκαίες περιστάσεις.
- 5 Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Μέλους κοινοποιείται σ' αυτό και αντίγραφο της καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

6.2.5 Επανελέγχος αποφάσεων

- 1 Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων του Χ.Α. περί επιβολής μέτρων κατά Μέλους, εκτός των μέτρων άμεσου χαρακτήρα του άρθρου 6.2.4. παρ. 2 έως 4,

υπόκειται σε επανέλεγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με Απόφαση του Χ.Α., κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους που υποβάλλεται μέσα σε αποκλειστική προθεσμία πέντε (5) ημερών από την κοινοποίηση της απόφασης στο Μέλος.

- 2 Η απόφαση επί αιτήσεως επανελέγχου υπόθεσης κοινοποιείται στο Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.

6.2.6 Εκτέλεση αποφάσεων

- 1 Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα του Χ.Α. Σε περίπτωση κατάπτωσης ποινικής ρήτρας, το Μέλος οφείλει να καταβάλει το σχετικώς οφειλόμενο ποσό εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και ανέκκλητη η απόφαση για την διαπίστωση της κατάπτωσης της ποινικής ρήτρας και τον προσδιορισμό του ύψους της.
- 2 Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
 - α Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας για υποβολή από το Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.
 - β Με την κοινοποίηση στο Μέλος της απόφασης του Χ.Α. που αποφαινεται επί αιτήσεως Μέλους για επανέλεγχο της υπόθεσης.
- 3 Απόφαση για λήψη μέτρου άμεσου χαρακτήρα του άρθρου 6.2.4 παρ 2. καθίσταται αμέσως οριστική και ανέκκλητη και εκτελείται άμεσα.

6.2.7 Κοινοποίηση αποφάσεων

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

6.2.8 Ενημέρωση

- 1 Το Χ.Α. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:
 - α για την επιβολή μέτρου κατά του Μέλους και παρέχει σε αυτή κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις σχετικές παραβάσεις ή τους λόγους επιβολής του μέτρου,
 - β για την άρση του μέτρου εφόσον δεν συντρέχουν πλέον λόγοι διατήρησής του.
- 2 Το Χ.Α. δημοσιοποιεί στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του την επιβολή μέτρου κατά Μέλους, καθώς και την άρση του μέτρου.

6.3 Διαδικασία ελέγχου των εκδοτών και λοιπών προσώπων εφαρμογής του Κανονισμού

6.3.1 Επιβαλλόμενα μέτρα

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

- α να υποδεικνύει στον παραβάτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τον Κανονισμό και να ζητεί άρση της παράβασης ή διόρθωση της συμπεριφοράς του εντός εύλογης προθεσμίας που του τάσσει,
 - β να απευθύνει σύσταση στον παραβάτη ή και να τον επιπλήττει, δικαιούμενο να δημοσιοποιεί το εν λόγω μέτρο,
 - γ να επιβάλλει υψηλότερες συνδρομές και χρεώσεις στις εκδότριες σε περίπτωση υποτροπής.
- 2 Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, ιδίως των διατάξεων των Ενοτήτων 3,4 και 5, καθώς και των εκτελεστικών αυτού Αποφάσεων, καταπίπτει κατά του παραβάτη ποινική ρήτρα ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ.
- 3 Το ύψος της ποινικής ρήτρας προσδιορίζεται ειδικότερα, σε κλίμακες, ανάλογα με την παράβαση, σε σχετική Απόφαση του Χ.Α. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του Χ.Α. για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό ο Εκδότης ή άλλα δεσμευόμενα από τον Κανονισμό πρόσωπα.
- 4 Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Εκδοτών, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των εκδοτριών εταιριών, του επενδυτικού κοινού, του Χ.Α. ως επιχείρηση, διαχειριστή αγοράς και Οργανωμένη Αγορά αλλά και των μετόχων του Χ.Α. Α.Ε, λαμβανομένων υπόψη και των συνεπειών της παράβασης στη φήμη, αξιοπιστία και ομαλή λειτουργία των αγορών του.
- 5 Με απόφαση του Χ.Α. διαπιστώνεται η συνδρομή των προϋποθέσεων κατάπτωσης της ποινικής ρήτρας και προσδιορίζεται το ακριβές ποσό της, ανάλογα με το είδος της παράβασης.
- 6 Στην απόφαση για την επιβολή μέτρων το Χ.Α. θα λαμβάνει υπόψη όλες τις περιστάσεις της υπόθεσης ιδίως δε:
- α αν η παράβαση έγινε με πρόθεση,
 - β αν ο παραβάτης είναι υπότροπος ως προς τη συγκεκριμένη παράβαση,
 - γ τον αντίκτυπο της παράβασης στη χρηματιστηριακή αγορά,
 - δ αν ο παραβάτης έχει υποπέσει στο παρελθόν σε παραβάσεις του Κανονισμού εν γένει.
- 7 Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί μέτρα που επιβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 8 Επιβαλλόμενα μέτρα που αφορούν τη λειτουργία του Χ.Α. δημοσιοποιούνται στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον τα μέτρα άπτονται της δραστηριότητας ή λειτουργίας συγκεκριμένων προσώπων, το Χ.Α. μπορεί να ανακοινώνει τα μέτρα αυτά μόνον στα εν λόγω πρόσωπα ή και να τα γνωστοποιεί ειδικώς σ' αυτά, πέραν της δημοσιοποίησής τους.
- 9 Το Χ.Α. ανακοινώνει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα μέτρα που επιβάλλει λόγω παράβασης διατάξεων του παρόντος Μέρους.

6.3.2 Διαδικασία εξέτασης υποθέσεων

- 1 Για την εξέταση υπόθεσης σε σχέση με παράβαση του Κανονισμού, το Χ.Α. μπορεί να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο την παροχή πληροφοριών, στοιχείων, αρχείων ή εγγράφων που σχετίζονται

με τον έλεγχο και την έρευνα σε μορφή που θα καθορίζει το Χ.Α. Το ελεγχόμενο πρόσωπο υποχρεούται να παράσχει τα στοιχεία αυτά χωρίς υπαίτια καθυστέρηση.

- 2 Για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου, το Χ.Α. επιτρέπεται, ενδεικτικά:
 - α να υποβάλει ερωτήσεις σε υπαλλήλους και μέλη της Διοίκησης εκδοτών, να ζητεί στοιχεία και απαντήσεις σε σχέση με τη διερευνώμενη συμπεριφορά και να καταγράφει τις απαντήσεις αυτές με οποιοδήποτε τρόπο.
 - β να ζητεί την παρουσία εντός ευλόγου χρόνου, ύστερα από προηγούμενη ειδοποίηση, υπαλλήλου ή διευθυντικού στελέχους του ελεγχόμενου προσώπου, σε καθορισμένο τόπο και χρόνο για την παροχή από αυτούς διευκρινίσεων, εξηγήσεων ή απαντήσεων στις ερωτήσεις του Χ.Α. ως προς τη διερευνώμενη παράβαση του Κανονισμού και να ζητεί από το ελεγχόμενο πρόσωπο να εξασφαλίζει την παρουσία αυτή.
 - γ να αποστέλλει σε εργάσιμες ώρες υπάλληλο του Χ.Α. ή και τρίτο αρμοδίως εξουσιοδοτημένο πρόσωπο στα γραφεία ή υποκαταστήματα του ελεγχόμενου προσώπου για επιτόπιο έλεγχο και έρευνα ως προς θέματα τήρησης του Κανονισμού και να ζητεί άμεση πρόσβαση σε κάθε πληροφορία, στοιχεία, αρχείο ή έγγραφο που σχετίζεται με την διερευνώμενη παράβαση.
 - δ να ζητεί να διενεργηθεί έλεγχος από τον εσωτερικό ελεγκτή του ελεγχόμενου προσώπου ή και από εξωτερικό ελεγκτή για συναλλαγή ή δραστηριότητα του ελεγχόμενου προσώπου και να υποβληθεί το σχετικό πόρισμα του ελέγχου στο Χ.Α.
- 3 Το Χ.Α., αφού μορφώσει άποψη ως προς την διερευνώμενη υπόθεση, συντάσσει έκθεση, στην οποία αναφέρει τα πραγματικά περιστατικά με τα ευρήματα του διενεργηθέντος ελέγχου και τη διάταξη του Κανονισμού, που φέρεται να έχει παραβιασθεί. Η έκθεση αυτή αποστέλλεται στο ελεγχόμενο πρόσωπο. Το Χ.Α. οφείλει να παράσχει στο ελεγχόμενο πρόσωπο τη δυνατότητα να λάβει θέση εγγράφως επί της εκθέσεως εντός ευλόγου προθεσμίας η οποία τάσσεται από το Χ.Α.
- 4 Μετά την παραλαβή και αξιολόγηση από το Χ.Α. των απόψεων του ελεγχόμενου προσώπου, το Χ.Α., είτε με δική του πρωτοβουλία είτε κατόπιν αιτήματος του ελεγχόμενου, παρέχει στον ελεγχόμενο το δικαίωμα ακρόασης, για την παροχή περαιτέρω εξηγήσεων και διευκρινίσεων ως προς την ελεγχόμενη παράβαση. Στη σύσκεψη αυτή δύναται να παρίστανται και δικηγόροι ή και ειδικοί εμπειρογνώμονες τόσο του ελεγχόμενου προσώπου όσο και αυτοί που ορίζονται από το Χ.Α.

6.3.3 Επανελέγχος αποφάσεων του Χ.Α.

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 επανελέγχο από το Δ.Σ. του Χ.Α. ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με Απόφαση του Χ.Α., κατόπιν σχετικού αιτήματος του ενδιαφερομένου, η οποία υποβάλλεται μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στον ενδιαφερόμενο. Η αίτηση επανελέγχου πρέπει να είναι αιτιολογημένη και να συνοδεύεται από τα έγγραφα που τη θεμελιώνουν. 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.

7 Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις

7.1 Τροποποίηση του Κανονισμού

7.1.1 Διαδικασία τροποποίησης

- 1 Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνονται σύμφωνα με τις ως άνω κείμενες διατάξεις, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και δεσμεύουν τα πρόσωπα που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού¹⁹⁶.
- 2 Η συνολική τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπίπτουν στην επόμενη παράγραφο αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ του Χ.Α. και φορέων που εκπροσωπούν τα Μέλη και τους εκδότες. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται επιτροπή σύμφωνα με την § 7.1.2. Για την υιοθέτηση νομοθετικής φύσεως τροποποιήσεων, βελτιώσεων ή διορθώσεων επιμέρους διατάξεων του Κανονισμού δεν απαιτείται προηγούμενη διαβούλευση.
- 3 Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ του Χ.Α. και των Μελών ή των εκδοτών ή άλλων προσώπων από εκείνα που αναφέρονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού αυτοδίκαια από το χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

7.1.2 Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού

- 1 Με Απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α. συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.
- 2 Η Επιτροπή Τροποποίησης είναι δωδεκαμελής και απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) δύο (2) Μέλη της επιλέγονται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων του Χ.Α., β) ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του Χ.Α., γ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από το Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Εισηγμένων, ε) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών στ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και ζ) ένα (1) μέλος από τον Κυπριακό Σύνδεσμο Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΣΕΠΕΥ).
- 3 Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και εισηγείται προς το Δ.Σ του Χ.Α. τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ. του Χ.Α. διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση.

¹⁹⁶Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 1 της παραγράφου 7.1.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

- 4 Με την απόφαση της § 7.1.2. (1) καθορίζεται και η Θητεία της Επιτροπής, καθώς και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

7.1.3 Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών

- 1 Για τις ανάγκες της επιχειρησιακής λειτουργίας των Οργανωμένων Αγορών οι οποίες έχουν συσταθεί και λειτουργούν σύμφωνα με τον Παρόντα Κανονισμό καθώς και για την εν γένει Εφαρμογή του Κανονισμού, συστήνεται Επιτροπή με την ονομασία «ΔΙΟΙΚΟΥΣΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ» η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα παρακάτω.
- 2 Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών απαρτίζεται κατ' ελάχιστο από εννέα (9) τακτικά μέλη και κατ' ανώτατο από 13 τακτικά μέλη, εκ των οποίων τρία (3) επιλέγονται μεταξύ των στελεχών του Χ.Α και των εταιρειών του Ομίλου του και τα οποία θεωρούνται εκτελεστικά και τα υπόλοιπα μεταξύ προσώπων που διαθέτουν εκέγγυα κύρους και εξειδίκευσης σε θέματα κεφαλαιαγοράς στην ημεδαπή ή στο εξωτερικό. Πέραν των παραπάνω τακτικών μελών η Επιτροπή δύναται να έχει και αναπληρωματικά μέλη. Τα Μέλη της Επιτροπής, τακτικά ή και αναπληρωματικά, ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του Χ.Α.¹⁹⁷
- 3 Τα Μέλη της Επιτροπής ελέγχονται ως προς την καταλληλότητά τους σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 45 του ν.4514/2018. Η Θητεία των Μελών της Επιτροπής λήγει την 30 Ιουνίου κάθε ημερολογιακού έτους και δύναται να ανανεωθεί. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή συνεδριάζει και αποφασίζει νόμιμα μέχρι την ανανέωση της Θητείας των μελών της ή τον ορισμό νέων¹⁹⁸.
- 4 Η Επιτροπή κατά την 1η συνεδρίασή της μετά τον ορισμό των Μελών της συγκροτείται σε σώμα εκλέγοντας Πρόεδρο, Αντιπρόεδρο και ορίζοντας Γραμματέα, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος της Επιτροπής. Ο πρόεδρος επιλέγεται υποχρεωτικά μεταξύ των εκτελεστικών μελών. Η Επιτροπή καταρτίζει Κανονισμό Λειτουργίας με τον οποίο εξειδικεύονται οι αρμοδιότητές της, περιγράφονται οι πολιτικές σύγκρουσης συμφερόντων, ρυθμίζεται ο τρόπος σύγκλησής της, απαρτίας και λήψης των αποφάσεών της, ορισμού μελών που εκπίπτουν, απουσιάζουν ή κωλύονται, αναπλήρωσης μελών, τήρησης πρακτικών, καθώς και άλλων διαδικαστικών λεπτομερειών της λειτουργίας της. Ο ως άνω Κανονισμός Λειτουργίας γνωστοποιείται στο ΔΣ του Χρηματιστηρίου καθώς και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Έως την κατάρτιση του εν λόγω Κανονισμού Λειτουργίας ή για θέματα που δεν ρυθμίζονται με άλλο τρόπο σε αυτόν, η Διοικούσα Επιτροπή λειτουργεί με κανόνες ανάλογους του ΔΣ του Χρηματιστηρίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Καταστατικό.
- 5 Σκοπός της Επιτροπής είναι ιδίως η λήψη αποφάσεων σε θέματα Πρόσβασης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 1 του παρόντος, Διαπραγμάτευσης στις Αγορές κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 2 του παρόντος, Εισαγωγής Χρηματοπιστωτικών Μέσων και ένταξης σε Κατηγορίες κατά τα αναφερόμενα στις Ενότητες (3) και (5) του παρόντος, Υποχρεώσεις Ενημέρωσης των εισηγμένων εταιριών κατά τα αναφερόμενα στην Ενότητα 4 του παρόντος, Επιβολής Μέτρων σύμφωνα με την ενότητα (6) του παρόντος, καθώς και λοιπών Θεμάτων που άπτονται της λειτουργίας των αγορών του Χ.Α. και εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού, όπως αυτά εξειδικεύονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής. Περαιτέρω, η Επιτροπή έχει την αρμοδιότητα για την τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού καθώς και για την έκδοση

¹⁹⁷ Η εσωτερική παράγραφος 2) της παραγράφου 7.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

¹⁹⁸ Το πρώτο εδάφιο της εσωτερικής παραγράφου 3 της παραγράφου 7.1.3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 163/04.05.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

αποφάσεων σε εκτέλεση του Κανονισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3. Η Επιτροπή δύναται να συστήνει επιτροπές και να αναθέτει σε αυτές καθώς και σε άλλα όργανα του Χ.Α. αρμοδιότητες που σχετίζονται με την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού. Δεν ανατίθενται αρμοδιότητες οι οποίες αφορούν την τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού ή την έκδοση αποφάσεων σε εκτέλεσή του σύμφωνα με την παράγραφο 7.1.3¹⁹⁹

- 6 Όπου σε διατάξεις του παρόντος γίνεται αναφορά σε Απόφαση ή άλλη ενέργεια του Χ.Α., η απόφαση αυτή λαμβάνεται καταρχήν από την Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών της παρούσας παραγράφου, έστω και αν αυτό δεν αναφέρεται ρητά. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο Πρόεδρος του ΧΑ, νοείται ο Πρόεδρος της Επιτροπής.
- 7 Η Διοικούσα επιτροπή ενημερώνει ανά τρίμηνο το ΔΣ του Χ.Α για τα πεπραγμένα του παρελθόντος τριμήνου.

7.2 Αποφάσεις Χ.Α.

- 1 Το Χ.Α. μπορεί να ρυθμίζει τεχνικά ή λεπτομερειακά θέματα με αποφάσεις του Δ.Σ. του ή άλλων εξουσιοδοτημένων προς τούτο οργάνων του. Οι αποφάσεις αυτές δεσμεύουν επίσης τα πρόσωπα που εμπίπτουν στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού.
- 2 Η έκδοση ή τροποποίηση Απόφασης ανακοινώνεται στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Οι Αποφάσεις δημοσιοποιούνται με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Σε περίπτωση τροποποίησης υπάρχουσας απόφασης, αναρτάται κωδικοποιημένο το κείμενο της απόφασης, με επισήμανση των τροποποιήσεων και του χρόνου λήψης τους. Οι αποφάσεις περιλαμβάνουν και ειδική διάταξη για την έναρξη του χρόνου ισχύος τους, τον οποίο δύναται να ορίζουν, ως τον χρόνο ανάρτησης στην ιστοσελίδα ή μεταγενέστερο της τελευταίας, προβλέποντας, εφόσον συντρέχει περίπτωση, μεταβατικές της ισχύος τους διατάξεις. Σε έκτακτες περιστάσεις οι Αποφάσεις δύναται να έχουν χρόνο ισχύος προγενέστερο της ανάρτησης στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Το πεδίο εφαρμογής των αποφάσεων, σε σχέση με τον χρόνο έναρξης ισχύος τους, δύναται να εξειδικεύεται από το Χ.Α. ιδίως για την αντιμετώπιση έκτακτων συνθηκών. Οι αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το αργότερο ταυτόχρονα με την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του Χ.Α. Εφόσον συντρέχει περίπτωση έκτακτου γεγονότος, οι Αποφάσεις γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγορά το ταχύτερο δυνατό.

7.3 Ισχύς

Ο παρών Κανονισμός όπως υιοθετήθηκε κατά την από 27 Οκτωβρίου 2014 συνεδρίαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών ισχύει από 1^η Δεκεμβρίου 2014. Από την ημερομηνία αυτή καταργούνται στο σύνολό τους οι διατάξεις του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών όπως ίσχυε σύμφωνα με την 12^η τροποποίησή του που είχε υιοθετηθεί κατά την από 16 Σεπτεμβρίου 2014 συνεδρίαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών. Οι υφιστάμενες κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος έννομες σχέσεις ή καταστάσεις που ίσχυαν δυνάμει του καταργούμενου ως άνω Κανονισμού διατηρούνται ως είχαν με την επιφύλαξη των τροποποιήσεων που υιοθετούνται με βάση τον παρόντα Κανονισμό.

¹⁹⁹ Μετά το τέλος της εσωτερικής παραγράφου 5) της παραγράφου 7.1.3 προστέθηκε νέο εδάφιο ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

7.4 1η τροποποίηση

Η ισχύς της 1^{ης} τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 05.02.2015 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., αρχίζει από την 16-02-2015.

7.5 2η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις^{200 201}

- 1 Η ισχύς της 2^{ης} τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.7.2016 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., άρχεται από την ημερομηνία δημοσίευσης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της έγκρισης της ως άνω τροποποίησης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 2 Οι υφιστάμενες κατά την έναρξη ισχύος της 2^{ης} τροποποίησης Αποφάσεις του Χ.Α. που αφορούν στην ειδική διαπραγμάτευση ισχύουν κανονικά μέχρι την έκδοση Απόφασης σύμφωνα με την παράγραφο 2.4.2 § 2 που αφορά την αντικατάσταση ή τροποποίησή τους.
- 3 Η θητεία της υφιστάμενης κατά την έναρξη ισχύος της 2ης τροποποίησης Διοικούσας Επιτροπής διαρκεί έως την αντικατάστασή της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 7.1.3, όπως τροποποιείται.

7.6 4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις²⁰²

- 1 Η ισχύς της 4ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 6.12.2017 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., με την προϋπόθεση της προηγούμενης έγκρισής της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αρχίζει από 3.1.2018, εκτός από: α) τις διατάξεις της παραγράφου 3.1 της Ενότητας 3 και τις διατάξεις των Ενοτήτων 4 και 5 η ισχύς των οποίων αρχίζει στις 11.12.2017 και β) τις διατάξεις των παραγράφων 2.1.7. και 2.3.7.2 της Ενότητας 2 για τις οποίες ως έναρξη ισχύος ορίζεται η επομένη της ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση η 03.01.2018²⁰³.
- 2 Οι μετοχές που κατά την έναρξη ισχύος της 4ης τροποποίησης του Κανονισμού σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1(β), διαπραγματεύονται σε ειδικές κατηγορίες που καταργούνται με την εν λόγω τροποποίηση, εντάσσονται, κατά την έναρξη ισχύος της, στις κατηγορίες τα κριτήρια των οποίων θα πληρούσαν κατά την τελευταία πριν την ισχύ της τροποποίησης, αναθεώρηση.

²⁰⁰ Μετά το τέλος της παραγράφου 7.4 προστέθηκε νέα παράγραφος 7.5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/14.07.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁰¹ Η ισχύς της 3ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.07.2016 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., άρχεται, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 9/773/20.12.2016 (Φ.Ε.Κ. Β/4325/30.12.2016) απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 16η Ιανουαρίου 2017. Σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ' αριθμ. 17/774/13.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το πρώτο εδάφιο του άρθρου 3 της απόφασης 9/773/20.12.2016 αντικαθίσταται ως εξής: «Η παρούσα απόφαση ισχύει από 16 Ιανουαρίου 2017. Ως ημερομηνία τεχνικής εφαρμογής των επιμέρους διατάξεων ορίστηκε η επομένη της ανακοίνωσης του διαχειριστή της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης των σχετικών γενικών δοκιμών, και η οποία δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 6/2/2017». Η ως άνω ανακοίνωση δημοσιεύθηκε την 29/01/2017 και η τεχνική εφαρμογή των ως άνω διατάξεων άρχεται από 30/1/2017.

²⁰² Μετά το τέλος του άρθρου 7.5 εισήχθη νέο άρθρο 7.6 με τίτλο «4η τροποποίηση - Μεταβατικές διατάξεις» με την υπ' αριθμ. 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁰³ Η περίπτωση β) της εσωτερικής παραγράφου 1 του άρθρου 7.6 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.04.2021.

7.7 5η τροποποίηση

Η ισχύς της 5ης Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά τις από 04.05.2018 και 29.06.2018 συνεδριάσεις της Δ.Ε. του Χ.Α. αρχίζει από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση²⁰⁴.

7.8 6η Τροποποίηση

Η ισχύς της 6ης Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 14.10.2019 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., αρχίζει από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση²⁰⁵.

7.9 7η Τροποποίηση

Η 7η Τροποποίηση του Κανονισμού, ισχύει ως εξής:

- α οι τροποποιήσεις των Ορισμών «Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια» ή «Δ.Α.Κ.», «Εκδότρια Δ.Α.Κ.», «Μερίδια Δ.Α.Κ.», οι τροποποιήσεις των §§ 1.3.3., 2.1.3, 2.4.3, 2.6.7, 2.6.9.1, 3.1.5, 3.1.8.3, 3.2.2.1, 4.4., 5.3.13, 5.3.15 όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 09.04.2020 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., καθώς και οι τροποποιήσεις των §§ 2.3.3.2. και 2.3.7.2, όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 28.01.2021 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α.²⁰⁶, ισχύουν από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνονται οι σχετικές τροποποιήσεις,
- β οι τροποποιήσεις των Ορισμών «Αξιόγραφα», «ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Κινητές Αξίες», «Μέθοδοι 1, 2, 3, 4, 5-1, 6, 7 και 8», «Συμμετέχοντες ΕΛ.Κ.Α.Τ.», «Συμμετέχοντες στη δανειοδοσία ή δανειοληψία», «Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.)», «Τίτλοι Παραστατικοί Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants)», οι τροποποιήσεις των §§ 1.5.5, 1.5.6, 2.1.1, 2.2.4.1, 2.3.1, 2.3.4.1, 2.3.6, 2.3.6.2, της νέας 2.3.7.1, 2.3.7.3, 2.3.7.4, 2.3.8.2, 2.3.9.4, 2.3.9.7, 2.3.12.3, 2.3.13, 2.7.1.2, 3.1.2.1.6, 3.1.2.1.8, 3.2.2.1, 7.6, και η αντικατάσταση του όρου «κινητή αξία» από τον όρο «Αξιόγραφο», του όρου «Χειριστής» από τον όρο «Συμμετέχων», του όρου «Κανονισμός Σ.Α.Τ.» από τον όρο «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.», του όρου «Λογαριασμός Αξιών» από τον όρο «Λογαριασμός Αξιογράφων», του όρου «Κ.Α.Α.» από τον όρο «ΕΛ.Κ.Α.Τ.» στο σύνολο του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 28.01.2021 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α., ισχύουν από την έναρξη ισχύος της άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς βάσει της οποίας η «Ελληνικό

²⁰⁴ Μετά το τέλος του άρθρου 7.6 εισήχθη νέο άρθρο 7.7 με τίτλο «5η Τροποποίηση» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.06.2018 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁰⁵ Μετά το τέλος του άρθρου 7.7 εισήχθη νέο άρθρο 7.8 με τίτλο «6η Τροποποίηση» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 170/14.10.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁰⁶ Οι τροποποιήσεις των §§ 2.3.3.2 και 2.3.7.2, όπως υιοθετήθηκαν με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύουν από 06.04.2021. Κατά τα λοιπά, η υπόλοιπη παράγραφος α) του νέου άρθρου 7.9 με τίτλο «7η Τροποποίηση», όπως εισήχθη μετά το τέλος του άρθρου 7.8 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 174/09.04.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α., ισχύει από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνονται οι σχετικές τροποποιήσεις.

Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» Θα εγκριθεί ως ΚΑΤ σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το ν.4569/2018²⁰⁷.

7.10 8η Τροποποίηση²⁰⁸

Η 8^η Τροποποίηση του Κανονισμού ισχύει ως εξής:

- α Η τροποποίηση της περίπτωσης 5 της παραγράφου 2.3.1, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 01.08.2023 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α, ισχύει από 11.09.2023.²⁰⁹
- β Η προσθήκη της περίπτωσης 10 στην παράγραφο 2.6.1 και η προσθήκη της παραγράφου 2.6.15, όπως υιοθετήθηκαν κατά την από 01.08.2023 συνεδρίαση της Δ.Ε. του Χ.Α, ισχύουν από την επομένη της ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση από τις 27.11.2023.²¹⁰

7.11 9η Τροποποίηση²¹¹

- 1 Με την επιφύλαξη των επόμενων παραγράφων, η ισχύς της 9^{ης} Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 15.04.2024 συνεδρίαση της ΔΕΧΑ, αρχίζει από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση.
- 2 Για τους Εκδότες, οι οποίοι είναι ήδη εισηγμένοι στην Αγορά Αξιών κατά την ημέρα έναρξης ισχύος της 9^{ης} Τροποποίησης, οι διατάξεις της περ. β της παρ. 2 της § 2.6.4 (Αναστολή Αξιογράφων), περ. δ της παρ. 3 της § 2.6.12 (Διαγραφή Χρηματοπιστωτικού Μέσου) και της § 3.1.4.4 (Διαρκής Επάρκεια Διασποράς) τίθεται σε εφαρμογή από 1.7.2025. Το Χ.Α., σε ημερομηνία που θα οριστεί με ανακοίνωσή του, θα διενεργήσει έλεγχο με βάση τη μέση κεφαλαιοποίηση και τη μέση διασπορά του πρώτου εξαμήνου του 2025 προκειμένου να προσδιορίσει για πρώτη φορά το ποσοστό κατανομής στο ευρύ κοινό που κάθε Εκδότης (α) έχει και (β) οφείλει να πληροί εφεξής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην 3.1.4.4.
- 3 Για τους Εκδότες, οι οποίοι είναι ήδη εισηγμένοι στην Αγορά Αξιών και βρίσκονται στην Κατηγορία Επιτήρησης κατά την ημέρα έναρξης ισχύος της 9^{ης} Τροποποίησης, οι διατάξεις της περ. α της παρ. 2 της § 2.6.4 (Αναστολή Αξιογράφων) και της παρ. 9 της § 3.1.5 (Γενικές Αρχές - Κατηγορία Επιτήρησης) εφαρμόζονται από 1.1.2025. Στην περίπτωση αυτή ο έλεγχος του χρονικού διαστήματος της περ. α της παρ. 2 της § 2.6.4 και της παρ. 9 της § 3.1.5 θα λάβει χώρα για πρώτη φορά κατά τον τακτικό έλεγχο της παρ. 1 της § 3.1.6.2. Για τον υπολογισμό του εν λόγω χρονικού

²⁰⁷ Η παράγραφος β) του νέου άρθρου 7.9 με τίτλο «7η Τροποποίηση» όπως εισήχθη μετά το τέλος του άρθρου 7.8 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 12.04.2021.

²⁰⁸ Μετά το άρθρο 7.9 εισήχθη νέο άρθρο 7.10 με τίτλο «8η Τροποποίηση» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 195/01.08.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

²⁰⁹ Η περ. α του άρθρου 7.10 που εισήχθη με την υπ' αριθμ. 195/01.08.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από 11.09.2023.

²¹⁰ Η περ. β του άρθρου 7.10 που εισήχθη με την υπ' αριθμ. 195/01.08.2023 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. ισχύει από την επομένη της ανακοίνωσης του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση από τις 27.11.2023.

²¹¹ Η § 7.11 με τίτλο «9η Τροποποίηση» προστέθηκε ως με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

διαστήματος θα προσμετρηθεί και το χρονικό διάστημα που οι μετοχές του Εκδοτών ήταν ήδη στην Κατηγορία Επιτήρησης πριν την θέση σε ισχύ της εν λόγω διάταξης.

- 4 Ο νέες διατάξεις των παρ. 2, 3, 4 και 5 της § 3.1.6.2 (Τακτικός έλεγχος) θα ισχύσουν από 1.1.2025 και μέχρι τότε ισχύουν οι διατάξεις των περ. α έως γ της παρ. 1 και της παρ. 2 της § 3.1.2.4, όπως είχαν πριν την 9^η Τροποποίηση.
- 5 Οι τροποποιήσεις των Ορισμών «Μηχανισμός Δανεισμού Τίτλων», «Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής», «Συγκεντρωτικές Εντολές», «Συμβάσεις δανεισμού τίτλων», «Σύστημα» και των §§ 1.1.2, 1.2.8, 2.1.1, 2.2.1, 2.2.4.1, 2.2.6.1, 2.3.1, 2.3.2.3, 2.3.5, 2.3.8.1, 2.3.9.1, 2.3.9.2, 2.3.9.3, 2.3.11, 2.3.12.2, 2.3.12.3, οι οποίες αφορούν τον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, θα ισχύσουν επτά (7) ημερολογιακές ημέρες από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η 9^η Τροποποίηση.
- 6 Η διάταξη της παρ. 1 (α) της § 4.1.2, όπως είχε πριν την 9^η Τροποποίηση, παραμένει σε ισχύ μέχρι τη θέση σε ισχύ σχετικής απόφασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που θα ρυθμίζει το σχετικό ζήτημα αναφορικά με τις πληροφορίες για τη διάθεση των κεφαλαίων, και το αργότερο έως 31.12.2024.

7.12 10η Τροποποίηση²¹²

- 1 Με την επιφύλαξη των επόμενων παραγράφων, η ισχύς της 10ης Τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 19.05.2025 συνεδρίαση της ΔΕΧΑ, αρχίζει από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίνεται η σχετική τροποποίηση.
- 2 Η τροποποίηση της παρ. 7 της § 2.3.1 ισχύει από την επομένη της ανακοίνωσης της ΕΤ.ΕΚ. περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής τεχνικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση από τις 30.9.2025.
- 3 Η διαγραφή των παραγράφων 7 και 8 της § 2.6.3.1 και συνακόλουθη αναρίθμηση των λοιπών παραγράφων ισχύει επτά (7) ημερολογιακές ημέρες από τη λήψη της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της παρ. 1.

²¹² Η § 7.12 με τίτλο «10^η Τροποποίηση» προστέθηκε ως με την υπ' αριθμ. 212/19.05.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής των Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.