

ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

ΠΟΛΥΜΕΡΗΣ ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΤΟΥ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

ΕΝΟΤΗΤΑ 1:

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Άρθρο 1

1. Οι Κανόνες Λειτουργίας του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), όπως εκάστοτε ισχύουν, δεσμεύουν : α) τους εκδότες κινητών αξιών που διαπραγματεύονται στον ΠΜΔ β) τους εκδότες κινητών αξιών που έχουν υποβάλει αίτηση για την ένταξή τους προς διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ γ) τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων αυτών των εκδοτών, δ) τους Συμβούλους Εισαγωγής, ε) τα Μέλη του ΠΜΔ και στ) όλα εν γένει τα πρόσωπα στα οποία οι Κανόνες αφορούν, αμέσως ή εμμέσως.
2. Με την υποβολή αίτησης για την ένταξη στην διαπραγμάτευση του ΠΜΔ ή την απόκτηση της ιδιότητας του Συμβούλου, τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων των Κανόνων και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτούς.
3. Όπου στους παρόντες Κανόνες προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι εταιρίες εκδότες κινητών αξιών των οποίων

κινητές αξίες έχουν ενταχθεί ή πρόκειται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ., Σύμβουλοι, Μέλη του Χ.Α., αλλά τα οποία συνδέονται με τα πρόσωπα της παραγράφου 1, ενδεικτικώς, με την ιδιότητα του βασικού μετόχου, μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως-προστηθέντος, τα πρόσωπα της παραγράφου 1 οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις του Χ.Α. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις των Κανόνων και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον αυτούς.

4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των Κανόνων είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή.
5. Οι διατάξεις των Κανόνων ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και τη χρηματιστηριακή πρακτική, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας του ΠΜΔ και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Εφαρμόζονται ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων.
6. Το ΧΑ δύναται να επιβάλει, κατά περίπτωση, πρόσθετους όρους και υποχρεώσεις στα πρόσωπα της παραγράφου 1, εφόσον κρίνει ότι αυτό επιβάλλεται από λόγους προστασίας της αγοράς και των επενδυτών και εφόσον το ανακοινώσει προηγουμένως στα υπόχρεα πρόσωπα, με επαρκή αιτιολογία.
7. Οι Κανόνες Λειτουργίας και κάθε τροποποίησή τους, ισχύουν από την ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα του ΧΑ. Ειδικές κατά περίπτωση ρυθμίσεις, δεσμεύσεις ή υποχρεώσεις ισχύουν έναντι των προσώπων στα οποία απευθύνονται από τη γνωστοποίησή τους σε αυτά.

8. Εφόσον στους Κανόνες γίνεται παραπομπή σε διατάξεις του κανονισμού του Χρηματιστηρίου, του Κανονισμού Εκκαθάρισης, Λειτουργίας του Συστήματος Αϋλων Τίτλων, ή παραπομπή σε οποιαδήποτε άλλη νομοθετική ή κανονιστική διάταξη ή έγγραφο από το οποίο απορρέουν υποχρεώσεις για τα πρόσωπα της παραγράφου 1, α) η παραπομπή ισχύει και για τις εκτελεστικές αποφάσεις των κανονισμών καθώς και για κάθε άλλη εφαρμοζόμενη βάσει αυτών απόφαση ή έγγραφο και β) οι κατά παραπομπή ρυθμίσεις ισχύουν και με τις κάθε φορά τροποποιήσεις τους, ανεξάρτητα από το αν τροποποιούνται αντίστοιχα και οι παραπέμπουσες διατάξεις.

ΕΝΟΤΗΤΑ 2:

ΕΙΔΙΚΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Κεφάλαιο Α' : Γενικό πλαίσιο λειτουργίας & οργάνωση ΠΜΔ

Άρθρο 2 Γενικά

1. Ο Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) έχει συσταθεί δυνάμει του αρθρ. 29 του ν 3556/2007 και κατόπιν της με αριθ..... απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ).
2. Ο ΠΜΔ είναι αγορά που τελεί υπό τη διαχείριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), και λειτουργεί σύμφωνα με τους παρόντες Κανόνες Λειτουργίας τους οποίους έχει ορίσει το ΧΑ και έχουν γνωστοποιηθεί στην Ε.Κ.
3. Ο ΠΜΔ λειτουργεί με την ονομασία «Εναλλακτική Αγορά» («ΕΝ.Α») στην οποία διαπραγματεύονται κινητές αξίες σύμφωνα με το Δεύτερο Κεφάλαιο των παρόντων Κανόνων

Κεφάλαιο Β' :

Η ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

ΜΕΡΟΣ Α : Προϋποθέσεις διαπραγμάτευσης μετοχών μετά από αίτηση του εκδότη τους

Άρθρο 3 Νομική κατάσταση και διαπραγματευσιμότητα

1. Η νομική κατάσταση της εταιρίας πρέπει να είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά την ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.
2. Η νομική κατάσταση των μετοχών πρέπει να είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
3. Οι μετοχές πρέπει είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες. Η έγκριση διαπραγμάτευσης μετοχών των οποίων η κτήση υπόκειται σε έγκριση επιτρέπεται μόνο αν η εφαρμογή της σχετικής για την έγκριση ρήτρας δεν είναι τέτοιας φύσεως, ώστε να διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς.
4. Κατά τον χρόνο έγκρισης της ένταξης προς διαπραγμάτευση και για όσο χρόνο τελούν υπό διαπραγμάτευση, οι μετοχές πρέπει να είναι άυλες.
5. Η αίτηση πρέπει να αφορά το σύνολο των μετοχών της ίδιας κατηγορίας. Εφόσον μετά την ένταξη σε διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α εκδοθεί νέα σειρά μετοχών της ίδιας κατηγορίας, πρέπει να υποβληθεί αίτηση αποδοχής στη διαπραγμάτευση και της σειράς αυτής.

Άρθρο 4 Καθαρή θέση

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

2. Σε περίπτωση μη ενοποίησης άλλων εταιριών, το ως άνω κριτήριο θα πρέπει να πληρούται από την αιτούσα εταιρία.

Άρθρο 5 Οικονομικές καταστάσεις

1. Η εταιρία πρέπει να έχει δημοσιεύσει ή συντάξει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της για τις δύο τουλάχιστον οικονομικές χρήσεις που προηγούνται της υποβολής της αίτησης προς το ΧΑ.
2. Εταιρίες με μία οικονομική χρήση μπορεί να γίνονται δεκτές εφόσον ο Σύμβουλος Εισαγωγής τεκμηριώσει επαρκώς το σχετικό αίτημα, ιδίως, λόγω της φύσης και της δραστηριότητας του εκδότη.
3. Οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
4. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει αυτές, καθώς και αυτές των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της τελευταίας πριν την υποβολή αίτησης δημοσιευμένη χρήση και εφόσον εξακολουθούν να ενοποιούνται κατά την υποβολή της αίτησης, να είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή.
5. Οι οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας πριν την υποβολή της αίτησης για διαπραγμάτευση χρήσης πρέπει να έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ .
6. Οι οικονομικές καταστάσεις θα συντάσσονται με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΠ για όλο το διάστημα κατά το οποίο οι μετοχές της εταιρίας διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α

Άρθρο 6 Φορολογικός έλεγχος

1. Η εταιρία θα πρέπει να έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την τρίτη πριν την υποβολή δημοσιευμένη οικονομική χρήση. Οι δύο τελευταίες πριν την υποβολή δημοσιευμένες χρήσεις δύνανται να μην έχουν ελεγχθεί φορολογικά.

2. Αν η εταιρία καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πρέπει αυτές, καθώς και αυτές των εταιριών που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση της τελευταίας πριν την υποβολή αίτησης δημοσιευμένη χρήση και εφόσον εξακολουθούν να ενοποιούνται κατά την υποβολή της αίτησης, να έχουν ελεγχθεί φορολογικά.
3. Για τις εταιρίες που έχουν δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις για λιγότερες από δύο χρήσεις δεν απαιτείται η διενέργεια φορολογικού ελέγχου. Το ίδιο ισχύει και για τις εταιρίες που συμμετέχουν στις ενοποιημένες της οικονομικές καταστάσεις.

Άρθρο 7 Τυχούσες ζημίες – Δέσμευση μετοχών

1. Σε περίπτωση ζημιολόγων χρήσεων, οι συσσωρευμένες ζημίες δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 50% της καθαρής θέσης.
2. Εφόσον η εταιρία α) εντάσσεται στη διαπραγμάτευση με λιγότερες των δύο χρήσεων ή β) εμφανίζει ζημίες για τις δύο προηγούμενες της υποβολής της αίτησης χρήσεις, οι μέτοχοι που κατά την υποβολή της αίτησης κατέχουν άνω του 5% δεν μπορούν να μεταβιβάσουν το σύνολο των μετοχών τους για 1 έτος μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.
3. Η μεταβίβαση κατά τον χρόνο αυτό μπορεί να επιτραπεί με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ κατ' εξαίρεση και μόνον εφόσον α) υπάρξει πλήρως αιτιολογημένη από τον Σύμβουλο αιτία και β) οι μετοχές παραμείνουν δεσμευμένες για το υπόλοιπο του χρόνου δέσμευσης.

Άρθρο 8 Διασπορά

1. Η εταιρία πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών της στο κοινό, το αργότερο κατά τον χρόνο λήψης της απόφασης για ένταξη στη διαπραγμάτευση.
2. Η διασπορά θεωρείται επαρκής, εφόσον οι μετοχές που είναι αντικείμενο αιτήσεως εισαγωγής είναι κατανεμημένες στο κοινό, σε ποσοστό

τουλάχιστον 10% του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και σε τουλάχιστον 50 άτομα , κανένα από τα οποία δεν κατέχει άνω του 2% του συνόλου των προς διαπραγμάτευση μετοχών.

Άρθρο 9 Σύμβουλος

1. Για την έγκριση της ένταξης διαπραγμάτευσης μετοχών στην Εναλλακτική Αγορά απαιτείται ο ορισμός από την αιτούσα εταιρία Συμβούλου, υποχρεωτικά για τα δύο πρώτα χρόνια από την έναρξη διαπραγμάτευσης και προαιρετικά για τον λοιπό χρόνο παραμονής στην αγορά.

Άρθρο 10 Καταλληλότητα εταιρίας

1. Την καταλληλότητα της εταιρίας προς διαπραγμάτευση αιτιολογεί ο Σύμβουλος, και την υποστηρίζει : α) με τις πληροφορίες που παρέχει στο ΧΑ σύμφωνα με τα υποβαλλόμενα έντυπα και δικαιολογητικά, β) με την παρουσίασή της στην Επιτροπή Αξιολόγησης του ΧΑ και γ) με κάθε άλλο μέσο που ο ίδιος κρίνει ως κατάλληλο ή του ζητείται από το ΧΑ.
2. Το ΧΑ αξιολογεί κατά περίπτωση την καταλληλότητα της εταιρίας και εγκρίνει ή όχι, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, την ένταξη των μετοχών στη διαπραγμάτευση.

Άρθρο 11 Τρόποι ένταξης στην Εναλλακτική Αγορά

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

δημόσια προσφορά, είτε γ) με δημόσια προσφορά και ιδιωτική τοποθέτηση ταυτόχρονα.

Άρθρο 12 Ενημερωτικό Δελτίο / Πληροφοριακό Έγγραφο

1. Σε περίπτωση Δημόσιας Προσφοράς που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ν. 3401/2005, κατά την υποβολή της αίτησης η εταιρία υποβάλλει στην Ε.Κ. προς έγκριση ενημερωτικό δελτίο και αίτηση για τη χορήγηση άδειας δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία
2. Σε περίπτωση μη διενέργειας Δημόσιας Προσφοράς, ή σε περίπτωση διενέργειας δημόσιας προσφοράς που δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ν. 3401/2005, κατά την υποβολή της αίτησης υποβάλλεται στο ΧΑ Πληροφοριακό Έγγραφο εισαγωγής, το περιεχόμενο του οποίου καθορίζεται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.
3. Το Ενημερωτικό Δελτίο ή το Πληροφοριακό Έγγραφο, κατά περίπτωση, δημοσιοποιούνται, το συντομότερο δυνατό μετά την έγκριση ή γνωστοποίησή του αντίστοιχα, μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α.

ΜΕΡΟΣ Β : Απόφαση ένταξης στη διαπραγμάτευση

Άρθρο 13 Απόφαση ένταξης

1. Η εταιρία υποβάλλει από κοινού με τον Σύμβουλο που έχει ορίσει, αίτηση για την ένταξη των μετοχών της προς διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α.
2. Η απόφαση για την ένταξη μετοχών στην ΕΝ.Α λαμβάνεται με απόφαση του Δ.Σ. του ΧΑ ή άλλου εξουσιοδοτημένου σχετικά οργάνου
3. Για τη λήψη απόφασης από το ΧΑ θα πρέπει να έχει προηγηθεί αξιολόγηση από Ειδική Επιτροπή που συστήνεται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ, στην οποία συμμετέχουν εκπρόσωποι των φορέων της αγοράς με σχετική εξειδίκευση και κύρος και στην οποία θα έχει παρουσιασθεί από τον Σύμβουλο η υποψήφια εταιρία.

4. Σε περίπτωση εκδόσεως μετοχών με δημόσια προσφορά, η ένταξή τους στη διαπραγμάτευση πραγματοποιείται μετά τη λήξη της περιόδου, κατά τη διάρκεια της οποίας είναι δυνατή η υποβολή αιτήσεως συμμετοχής στη δημόσια εγγραφή.
5. Κατά τη λήψη απόφασης έγκρισης της ένταξης στη διαπραγμάτευση το ΔΣ του ΧΑ δύναται να θέτει στην εταιρία ειδικούς όρους, που θεωρεί αναγκαίους για την ομαλή λειτουργία του ΠΜΔ και την προστασία των επενδυτών.

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

Άρθρο 14 Γενικά

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

Άρθρο 15 Υποχρεώσεις τακτικής ενημέρωσης από την εκδότηρια

1. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α., εντός 3 μηνών από τη λήξη της περιόδου στην οποία αναφέρονται, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, καθώς και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Α' εξαμήνου εκάστου έτους. Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνοδεύονται από το πιστοποιητικό ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή, ενώ για τις ενδιάμεσες οικονομικές

καταστάσεις Α' εξαμήνου δεν υφίσταται υποχρέωση ελέγχου από Ορκωτό Ελεγκτή.

2. Η δημοσίευση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων Α' εξαμήνου πραγματοποιείται στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Άρθρο 16 Υποχρεώσεις έκτακτης ενημέρωσης από την εκδότρια

1. Οι διατάξεις του ν. 3340/2005 και των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων της Ε.Κ ισχύουν και για την εταιρία και τα υπόχρεα, σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις, πρόσωπα.

Επιπλέον :

2. Η εταιρία αποστέλλει στο Χ.Α. ενημέρωση για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από αυξήσεις μετρητών με καταβολή μετρητών, μετά την ολοκλήρωση της διάθεσης των κεφαλαίων αυτών και ενημερώνει έγκαιρα για τυχόν σημαντικές μεταβολές στη χρήση των κεφαλαίων αυτών.
3. Επιπλέον η εταιρία ενημερώνει το Χ.Α. τουλάχιστον 3 εργάσιμες ημέρες πριν την προγραμματισμένη ημερομηνία για την αποκοπή μερίσματος ή προμερίσματος και την έναρξη καταβολής τους.
4. Στις περιπτώσεις υλοποίησης εταιρικών πράξεων (έκδοση νέων μετοχών, μεταβολή ονομαστικής αξίας, κλπ.) η εταιρία ενημερώνει το Χ.Α. τουλάχιστον 5 εργάσιμες ημέρες πριν την απαιτούμενη έγκριση από το Χ.Α.
5. Στις περιπτώσεις : α) Εξαγοράς άλλης εταιρίας μη εισηγμένης σε οργανωμένη αγορά ή σε ΠΜΔ και εφόσον το τίμημα υπερβαίνει το 30% της καθαρής της θέσης ,β) Μεταβολής της δραστηριότητας της και γ) απόσχισης κλάδου της που αντιπροσωπεύει το 30% του κύκλου εργασιών της κατά την τελευταία χρήση θα πρέπει να προβεί στην έκδοση Πληροφοριακού Σημειώματος το οποίο θα τίθεται στην διάθεση του επενδυτικού κοινού.

Το Πληροφοριακό Σημείωμα το περιεχόμενο του οποίου ορίζεται στην απόφαση 33 του ΔΣ του ΧΑ θα εκδίδεται μετά την λήψη της σχετικής απόφασης από το αρμόδιο εταιρικό όργανο και δεν θα υποκαθιστά τις λοιπές υποχρεώσεις της εταιρίας για ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

Άρθρο 17 Υποχρεώσεις ενημέρωσης σε περίπτωση μεταβολής ποσοστών

1. Μέτοχος ο οποίος αποκτά ή διαθέτει μετοχές με δικαίωμα ψήφου και του οποίου, λόγω αυτής της απόκτησης ή διάθεσης, το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, φθάνει, υπερβαίνει ή κατέρχεται των ορίων του 5%, 10%, 20%, 1/3, 50% και 2/3 υποχρεούται να ενημερώσει την εκδότρια εταιρία και το ΧΑ σχετικά με το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ως αποτέλεσμα αυτής της απόκτησης ή διάθεσης εντός δύο ημερών συνεδρίασης της Εναλλακτικής Αγοράς από την απόκτηση ή διάθεση
2. Η εκδότρια υποχρεούται άμεσα και χωρίς υπαίτια βραδύτητα : να διαβιβάζει τις πληροφορίες αυτές στο ΧΑ και να τις δημοσιοποιεί στο κοινό. Ως δημοσιοποίηση στο κοινό θεωρείται και η δημοσιοποίηση μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑ.
3. Το ΧΑ δύναται να ζητά από την εκδότρια και τους μετόχους οι οποίοι λόγω μεταβολής της συμμετοχής τους στην εταιρία εμπίπτουν στην παράγραφο 1, επιπλέον πληροφορίες σχετικά με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχουν άλλα, συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα καθώς και να τις δημοσιοποιεί στο κοινό.

Άρθρο 18 Γλώσσες ενημέρωσης

Γλώσσα ενημέρωσης είναι η ελληνική. Εφόσον οι εταιρίες αποστέλλουν την τακτική και έκτακτη ενημέρωσή τους ή τμήμα τους στην αγγλική γλώσσα, τα στοιχεία αυτά δημοσιεύονται από το Χ.Α. στη γλώσσα αυτή.

Άρθρο 19 Προσαρμογή Ενημέρωσης

Με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. μπορεί να προσαρμόζεται ο τύπος και η διαδικασία ενημέρωσης, ιδίως από αλλοδαπές εταιρίες ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους, εφόσον παρέχεται ουσιωδώς ισοδύναμη πληροφόρηση στους επενδυτές με αυτή που προβλέπεται από την ελληνική νομοθεσία.

Άρθρο 20 Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας

Η προς το ΧΑ ενημέρωση βάσει των διατάξεων του παρόντος Κεφαλαίου αυτής διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς το Χ.Α αποκλειστικά μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ», όπως προσδιορίζεται στα οικεία κεφάλαια του Κανονισμού της οργανωμένης αγοράς του Χ.Α.

ΜΕΡΟΣ Δ' : Εταιρικές πράξεις

Άρθρο 21 Γενικά

Σχετικά με τη διαδικασία υλοποίησης των εταιρικών πράξεων των εκδοτών κινητών αξιών που διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά, ισχύουν κατ' αναλογία τα ειδικότερα οριζόμενα στην Ενότητα 5 του Κανονισμού του ΧΑ σχετικά με τη λειτουργία των οργανωμένων αγορών Αξιών και στις εκτελεστικές αποφάσεις αυτής.

ΜΕΡΟΣ Ε' : Υποβαλλόμενα έντυπα – δικαιολογητικά

Άρθρο 22

Τα έντυπα και δικαιολογητικά που υποβάλλονται στο ΧΑ σύμφωνα με το παρόν Κεφάλαιο ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ' :

Η ΑΓΟΡΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ στην Εναλλακτική Αγορά

Άρθρο 23 Προϋποθέσεις ένταξης

1. Στην ΕΝ.Α δύναται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση και ομολογίες, εφόσον α) η νομική κατάσταση του εκδότη και των τίτλων είναι σύμφωνη με τους νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, β) οι τίτλοι είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι, γ) έχει δημοσιευθεί - εφόσον συντρέχει περίπτωση - Ενημερωτικό Δελτίο ή άλλο έντυπο σύμφωνα με τον ν. 3401/2005 ή στην αντίθετη περίπτωση, Πληροφοριακό Έγγραφο σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2.
2. Οι μετατρέψιμες ομολογίες, οι ανταλλάξιμες ομολογίες και οι ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών, δύναται να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί ή διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά ή εντάσσονται στη διαπραγμάτευση της ΕΝ.Α ή άλλου ΠΜΔ ταυτόχρονα.

Άρθρο 24 Υποχρεώσεις

1. Εκδότης του οποίου ομολογίες διαπραγματεύονται στην ΕΝ.Α έχει τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στην Ενότητα 4 του Κανονισμού ΧΑ για τους εκδότες ομολογιών που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά.

Άρθρο 25 Έντυπα και δικαιολογητικά

Τα απαιτούμενα έντυπα και δικαιολογητικά που υποβάλλονται στο ΧΑ σύμφωνα με το παρόν Κεφάλαιο, ορίζονται με απόφαση του ΔΣ του ΧΑ.

Άρθρο 26 Διαπραγμάτευση

Η διαπραγμάτευση των ομολόγων στην ΕΝ.Α γίνεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην οικεία ενότητα του Κανονισμού του ΧΑ για τη διαπραγμάτευση ομολόγων στην οργανωμένη αγορά του ΧΑ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Δ' : Διαδικασίες αναστολής και διακοπής διαπραγμάτευσης & διαγραφής

ΜΕΡΟΣ Α: Αναστολή και διακοπή διαπραγμάτευσης

Άρθρο 27

1. Ο Πρόεδρος του ΧΑ ή, σε περίπτωση κωλύματος αυτού ο αναπληρωτής του, δύναται α) να αναστέλλει τη διαπραγμάτευση κινητών αξιών της εταιρίας όταν δεν διασφαλίζεται ή απειλείται προσωρινά η ομαλή λειτουργία της αγοράς ή όταν επιβάλλεται για λόγους προστασίας των επενδυτών, β) να διακόπτει προσωρινά, και κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, τη διαπραγμάτευση κινητής αξίας ιδίως για λόγους που αφορούν τους όρους διαπραγμάτευσης.
2. Η διακοπή συνεργασίας με τον Σύμβουλο επιφέρει την άμεση αναστολή της διαπραγμάτευσης.
3. Για την επαναδιαπραγμάτευση μετά από αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης μπορεί να τίθενται ειδικοί όροι, ιδίως όροι αφορώντες την εταιρία, την κινητή αξία, τα όρια ημερήσιας διακύμανσης, με σκοπό την ομαλή λειτουργία της αγοράς.

ΜΕΡΟΣ Β: Προϋποθέσεις επαναδιαπραγμάτευσης

Άρθρο 28 Προϋποθέσεις

Για την επαναδιαπραγμάτευση μετοχών εταιριών των οποίων έχει ανασταλεί η διαπραγμάτευση για χρονικό διάστημα άνω των έξι μηνών θα πρέπει να συντρέχουν σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

1. Να έχουν εκλείψει οι λόγοι για τους οποίους ανεστάλη η διαπραγμάτευση των μετοχών και να έχει προηγηθεί ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.
2. Εφόσον από την ημερομηνία αναστολής διαπραγμάτευσης έχει παρέλθει χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των έξι μηνών η εταιρία εκδίδει πληροφοριακό δελτίο , από το οποίο πρέπει να προκύπτουν σωρευτικά τα εξής:

α) Η εταιρία να εμφανίζει θετική καθαρή θέση , μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας , σύμφωνα με τις τελευταίες , πριν την εξέταση της αίτησης δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

β) Δεν υφίστανται ληξιπρόθεσμες μη ρυθμισμένες υποχρεώσεις

γ) Οι τελευταίες , πριν την αίτηση οικονομικές καταστάσεις θα πρέπει να είναι ελεγμένες από ορκωτό Ελεγκτή και το πιστοποιητικό ελέγχου που συνοδεύει να είναι με σύμφωνη γνώμη

δ) Στο Πληροφοριακό Δελτίο θα πρέπει να βεβαιώνεται ότι η νομική κατάσταση της εταιρίας και των εταιρικών πράξεων κατά την περίοδο της αναστολής είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς που υπόκεινται. Επίσης θα πρέπει να παρουσιάζονται η τρέχουσα δραστηριότητα της εταιρίας και οι ενέργειες που προέβη για την εξάλειψη των λόγων αναστολής.

3. Το Πληροφοριακό Δελτίο υπογράφεται από την εταιρία και από τον Σύμβουλό της ή σε περίπτωση που έχει παρέλθει η διάρκεια υποχρεωτικής παρουσίας του, από νομικό πρόσωπο που δύναται να έχει την ιδιότητα του Συμβούλου σύμφωνα με τον Κανονισμό Αναδοχών.

ΜΕΡΟΣ Γ: Διαγραφή

Άρθρο 29

1. Οι μετοχές της εταιρίας δύναται να διαγραφούν είτε με απόφαση της εκδότης ή με απόφαση του Χ.Α
2. Για την οικειοθελή διαγραφή των μετοχών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εκδότης ληφθείσα με πλειοψηφία 95%.
3. Το Χ.Α δύναται να διαγράψει τις μετοχές της εταιρίας ενδεικτικώς στις εξής περιπτώσεις:
 - α) εφόσον παραμένουν σε αναστολή διαπραγμάτευσης για διάστημα μεγαλύτερο του έτους.
 - β) εφόσον παρουσιάζουν αρνητική καθαρή θέση και δεν λαμβάνονται μέτρα για την ενίσχυση των κεφαλαίων της.
 - γ) εφόσον δεν παρουσιάζουν επί μακρόν παραγωγική δραστηριότητα.
 - δ) εφόσον δεν έχουν εξεύρει για διάστημα μεγαλύτερο του έτους Σύμβουλο εταιρίας.
 - ε) εφόσον δεν έχουν δημοσιεύσει κατ' επανάληψη τις οικονομικές τους καταστάσεις.

ΕΝΟΤΗΤΑ 3

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α'

ΜΕΡΟΣ Α: ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 30 Ο Σύμβουλος ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ (ΕΝ.Α)

1. Έργο του Συμβούλου, για όσο διάστημα είναι υποχρεωτική η παρουσία του, είναι η υποβοήθηση της εταιρίας και η παροχή συμβουλών ως προς

την τήρηση των υποχρεώσεών της που απορρέουν από το θεσμικό πλαίσιο της EN.A.

2. Ο Σύμβουλος αξιολογεί την εταιρία και την παρουσιάζει στο ΧΑ βεβαιώνοντας ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις ένταξης και ότι είναι κατάλληλη προς διαπραγμάτευση στην EN.A. Παράλληλα, συνδράμει την εταιρία στα στάδια έγκρισης της ένταξης στη διαπραγμάτευση.
3. Ο Σύμβουλος εκπροσωπεί την εταιρία στο ΧΑ κατά τη διαδικασία έγκρισης της αίτησης και υποχρεωτικά για δύο χρόνια μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης, φροντίζοντας την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της και καθοδηγώντας την εταιρία για την ομαλή λειτουργία της στο περιβάλλον της κεφαλαιαγοράς.

ΜΕΡΟΣ Β' : ΕΙΔΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

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

Άρθρο 31 Κριτήρια αποδοχής

1. Αποδεκτοί ως Σύμβουλοι γίνονται αποκλειστικά Νομικά Πρόσωπα που πληρούν τους όρους του άρθρου 32 και είναι:
 - 1.1 Πιστωτικά Ιδρύματα και ΕΠΕΥ/ΑΧΕ τα οποία δύνανται να παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής ή
 - 1.2 Εταιρίες Παροχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών/Εταιρίες Συμβούλων
 - Ελεγκτικές Εταιρίες,
2. Αλλοδαπό νομικό πρόσωπο μπορεί να οριστεί Σύμβουλος, εφόσον πληροί τα κριτήρια του άρθρου αυτού και τις προϋποθέσεις του άρθρου 32.
3. Οι προϋποθέσεις του άρθρου 32 τεκμαίρεται ότι πληρούνται εφόσον το νομικό πρόσωπο έχει αποκτήσει την αντίστοιχη ιδιότητα σε άλλο κράτος μέλος.

Άρθρο 32 Προϋποθέσεις

Για τον ορισμό νομικού προσώπου ως Συμβούλου πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις :

1. Εμπειρία : Να έχει επαρκή εμπειρία σε θέματα κεφαλαιαγοράς. Η επάρκεια της εμπειρίας αξιολογείται κατά περίπτωση, με βάση τα υποβαλλόμενα στο ΧΑ έντυπα και κάθε άλλο επιπλέον στοιχείο ή ενέργεια που μπορεί να ζητήσει το ΧΑ. Για την αξιολόγηση της εμπειρίας λαμβάνονται ιδίως υπ' όψιν τα εξής :

1.1 Η ιδιότητα του Αναδόχου

1.2 Εφόσον ο υποψήφιος Σύμβουλος δεν έχει την ιδιότητα του Αναδόχου, η αποδεδειγμένη εμπειρία του ως κυρίου χρηματοοικονομικού συμβούλου, με ενεργό συμμετοχή σε 2 τουλάχιστον ενέργειες στο πεδίο της κεφαλαιαγοράς τα τελευταία 2 χρόνια πριν την έγκριση της αίτησής του (ενδεικτικά, να αναγράφεται σε Ενημερωτικό Δελτίο ή έντυπο του αρ. 4 του ν. 3401/2005 ως Σύμβουλος, ή να έχει ενεργήσει ως κύριος σύμβουλος σε εισηγμένες εταιρίες σε συγχωνεύσεις, εξαγορές, Δημόσιες Προτάσεις κλπ).

2. Επάρκεια οργάνωσης και λειτουργίας : Να λειτουργεί με επαρκή εσωτερική οργάνωση. Η επάρκεια της οργάνωσης και λειτουργίας αξιολογείται κατά περίπτωση, με βάση τα υποβαλλόμενα στο ΧΑ έντυπα και κάθε άλλο επιπλέον στοιχείο ή ενέργεια που μπορεί να ζητήσει το ΧΑ. Για την αξιολόγηση της επάρκειας της οργάνωσης και λειτουργίας λαμβάνονται ιδίως υπ' όψιν τα εξής :

2.1 Η ιδιότητα του Αναδόχου

2.2 Εφόσον ο υποψήφιος Σύμβουλος δεν έχει την ιδιότητα του Αναδόχου, η κατά πλήρη και αποκλειστική απασχόληση τουλάχιστον 3 στελεχών με εμπειρία στο αντικείμενο της χρηματοδότησης εταιριών, εκπόνησης επενδυτικών σχεδίων ή παροχή συμβουλών επί ενεργειών που να απαιτούν την έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου ή Πληροφοριακού Δελτίου του άρθρου 4 του

Ν. 3401/2005 ή Πληροφοριακού Δελτίου για Δημόσια πρόταση κινητών αξιών του Ν.3461/2006.

3. Έλλειψη σύγκρουσης συμφερόντων με τον εκδότη : Να μην έχει συγκρουόμενα συμφέροντα με τον Εκδότη.

3.1 Η έλλειψη σύγκρουσης συμφερόντων μπορεί να τεκμαίρεται, ενδεικτικά, από την έλλειψη εταιρικού συνδέσμου ή αλληλεξαρτήσεων με τον εκδότη και τον μη έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του εκδότη

3.2 Σε περίπτωση ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων, ο έλεγχος πρέπει να γίνεται είτε από άλλο (και συνδεδεμένο), νομικό πρόσωπο είτε από το ίδιο νομικό πρόσωπο, αλλά από διαφορετικά φυσικά πρόσωπα ή οργανωτική μονάδα από αυτά που απασχολούνται για την έγκριση διαπραγμάτευσης στην ΕΝ.Α του συγκεκριμένου εκδότη,

4. Μη επιβολή ποινών : Να μην έχει επιβληθεί ή να μην εκκρεμεί η επιβολή κυρώσεων σε βάρος του από την εποπτεύουσα αυτό αρχή για παραβάσεις της νομοθεσίας σχετικές με τις παρεχόμενες υπηρεσίες.

5. Ασφάλιση : Να έχει ασφάλιση για αστική ευθύνη από την παροχή των συγκεκριμένων υπηρεσιών.

6. Καταλληλότητα : Το ΧΑ αξιολογεί κατά περίπτωση την καταλληλότητα του υποψήφιου Συμβούλου με βάση τα ελάχιστα ανωτέρω κριτήρια και κάθε άλλο πρόσφορο στοιχείο.

Άρθρο 33 Διαδικασία αποδοχής

1. Ο υποψήφιος Σύμβουλος υποβάλλει αίτηση για λήψη της ιδιότητας του «Συμβούλου Εναλλακτικής Αγοράς» και ένταξή του στη Λίστα Συμβούλων Εναλλακτικής Αγοράς.

2. Εφόσον πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις και καταλληλότητα, το ΧΑ αποδέχεται την αίτηση και εντάσσει τον Σύμβουλο στη «Λίστα Συμβούλων Εναλλακτικής Αγοράς»). Η Λίστα Συμβούλων είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

3. Το Χ.Α ενημερώνεται σχετικά με κάθε μεταβολή των στοιχείων των Συμβούλων και επικαιροποιεί αντίστοιχα τη λίστα.

Άρθρο 34 Υποχρεώσεις του Συμβούλου Εισαγωγής κατά την έγκριση της διαπραγμάτευσης της εταιρίας

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

απασχολούμενο με τη διαπραγμάτευση της εν λόγω εταιρίας και β) ότι έχουν μεταξύ τους τεθεί σε ισχύ και θα εφαρμόζονται κατά πάντα χρόνο, διαδικασίες για την εκατέρωθεν ενημέρωση, τον έλεγχο της συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της EN.A και την επίτευξη αυτής της συμμόρφωσης.

Άρθρο 35 Υποχρεώσεις του Συμβούλου Μετά την αποδοχή της εταιρίας

1. Παρακολουθεί και συνδράμει την εταιρία στη συμμόρφωσή της με τους ισχύοντες κανόνες της Εναλλακτικής Αγοράς ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της.
2. Συμβουλεύει και κατευθύνει τον εκδότη της συγκεκριμένης αγοράς σχετικά με τις υποχρεώσεις του και λαμβάνει κάθε μέτρο που θεωρεί πρόσφορο για την προσήκουσα εκπλήρωσή τους.
3. Διασφαλίζει ότι ο εκδότης α) ενημερώνεται για την ανάγκη εκπλήρωσης όλων των υποχρεώσεών του συνεχώς και έγκαιρα καθώς και β) ότι πράγματι εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του και διαπιστώνει την έγκαιρη και προσήκουσα εκπλήρωσή τους σύμφωνα με τους εκάστοτε κανόνες της EN.A.
4. Όταν ο εκδότης δεν συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις του, προβαίνει σε κάθε απαραίτητη ενέργεια και συμβουλή προς την εταιρία ώστε να διορθωθεί έγκαιρα κάθε πλημμέλεια, ενημερώνοντας παράλληλα το Χρηματιστήριο για τη φύση της παράβασης και τα μέτρα που ο εκδότης έχει πάρει σχετικά.
5. Ενημερώνει άμεσα το ΧΑ σε περίπτωση διακοπής της σύμβασης με την εταιρία και ενημερώνει την εταιρία για τις συνέπειες της διακοπής αυτής, ιδίως σε σχέση με τη διακοπή διαπραγμάτευσης.
6. Είναι στη διάθεση του ΧΑ για την παροχή διευκρινήσεων και πληροφοριών σχετικά με την εταιρία και τη συνεργασία του με αυτήν.

Άρθρο 36 Δέσμευση Συμβούλου

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

Η ευθύνη του Συμβούλου έναντι του ΧΑ προκύπτει τουλάχιστον :

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

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄

ΕΠΟΠΤΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

ΜΕΡΟΣ Α΄

Άρθρο 37 Έλεγχος – Εποπτεία Συμβούλου

1. Ο Σύμβουλος είναι υποκείμενος ελέγχου από το ΧΑ προκειμένου αυτό να βεβαιώνεται ότι πληροί τα κριτήρια και εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του.
2. Το ΧΑ δύναται να επανεξετάζει τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληρούν οι Σύμβουλοι, ώστε να διατηρήσουν την ιδιότητα του Συμβούλου και δημοσιοποιεί στην ιστοσελίδα του κατάλογο με τα Νομικά Πρόσωπα που έχουν αποκτήσει την ιδιότητα αυτή.
3. Ο Σύμβουλος πρέπει να διασφαλίζει ότι τα εξειδικευμένα στην Εναλλακτική Αγορά στελέχη του συνεργάζονται πλήρως και είναι διαθέσιμα για παροχή οποιασδήποτε πληροφορίας προς το ΧΑ., για θέματα που αφορούν Εταιρίες για τις οποίες λειτουργεί ή λειτούργησε ως Σύμβουλος ΕΝ.Α.

4. Εάν ο Σύμβουλος ενεργεί κατά παράβαση των υποχρεώσεων ή δηλώσεών του ή από τις ενέργειες του διακυβεύεται η φήμη της συγκεκριμένης αγοράς, τότε το ΧΑ μπορεί να επιβάλει μέτρα εναντίον του και να τα γνωστοποιήσει στο κοινό.
5. Εάν ο Σύμβουλος είναι Μέλος του ΧΑ εφαρμόζονται και τα άρθρα 51 επ. του ΚανΧΑ
6. Το ΧΑ δύναται να αναθεωρεί σε τακτά χρονικά διαστήματα ή εκτάκτως τη διατήρηση της ιδιότητας του Συμβούλου ΕΝ.Α.
7. Σε περίπτωση που το ΧΑ διαπιστώσει ότι ο Σύμβουλος δεν πληροί τις προϋποθέσεις διατήρησης της ιδιότητας του, του ζητά να προβεί σε διορθωτικές κινήσεις, άλλως, δύναται να επιβάλει μέτρα εναντίον του και να τα γνωστοποιήσει στο κοινό.

ΜΕΡΟΣ Β΄

Άρθρο 38 Κυρώσεις

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

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

ΕΝΟΤΗΤΑ 4 :

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ **ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΕΝ.Α**

Άρθρο 39 Γενικές ρυθμίσεις

1. Οι συναλλαγές στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α διενεργούνται ηλεκτρονικά στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης ΟΑΣΗΣ, του οποίου οι βασικοί κανόνες και παράμετροι λειτουργίας (είδη εντολών, τιμές αναφοράς [εκκίνησης, ανοίγματος, κλεισίματος, τελευταίας πράξης, εισαγωγής] μέθοδοι διαπραγμάτευσης, πίνακες διαπραγμάτευσης κλπ) ορίζονται στα άρθρα 60 έως 108 του Κανονισμού του ΧΑ και εφαρμόζονται και στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α, με την επιφύλαξη των ειδικότερων ρυθμίσεων που περιέχονται στα παρακάτω άρθρα της παρούσας Ενότητας.
2. Για τη διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ/ΕΝΑ ισχύουν οι ειδικές ρυθμίσεις που αναφέρονται στα παρακάτω άρθρα 40 έως 53 της παρούσας Ενότητας.
3. Η διαπραγμάτευση γίνεται αποκλειστικά κατά τις ώρες και ημέρες συνεδρίασης της Αγοράς Αξιών
4. Σε έκτακτες περιπτώσεις ο Πρόεδρος του ΔΣ του ΧΑ δύναται να μεταβάλει τα χρονικά όρια της συνεδρίασης, ή και των περιόδων κάθε μεθόδου διαπραγμάτευσης του ΠΜΔ εντός της ίδιας ημέρας

Άρθρο 40

Μέλη ΠΜΔ/ΕΝ.Α

1. Η διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α γίνεται με τη διαμεσολάβηση των Μελών του ΠΜΔ /ΕΝ.Α
2. Για τη συμμετοχή στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α, την απόκτηση ή απώλεια της ιδιότητας Μέλους του ΠΜΔ/ΕΝ.Α, τους κανόνες πρόσβασης στο σύστημα διαπραγμάτευσης καθώς και για τις υποχρεώσεις, τον έλεγχο και την παρακολούθηση των Μελών του ΠΜΔ/ΕΝ.Α εφαρμόζονται οι διατάξεις της Ενότητας 1 του Κανονισμού του ΧΑ που αφορούν τα μέλη της Αγοράς Αξιών.
3. Τα υφιστάμενα κατά την έναρξη λειτουργίας της ΕΝ.Α Μέλη του ΧΑ θεωρούνται αυτοδικαίως και Μέλη του ΠΜΔ/ΕΝ.Α.

Άρθρο 41 Είδη διαπραγματεύσιμων κινητών αξιών και Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης στην ΕΝ.Α

1. Το Σύστημα Διαπραγμάτευσης υποστηρίζει τα εξής είδη κινητών αξιών του ΠΜΔ/ΕΝ.Α:

- α) Μετοχών
- β) Δικαιωμάτων επί Μετοχών
- γ) Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος

2. Για τη διαπραγμάτευση μετοχών και δικαιωμάτων επί μετοχών εφαρμόζονται όλες οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης, πλην της Μεθόδου 4 «Επιλεκτική Κατάρτιση (Hit & take) του άρθρου 98 του Κανονισμού του ΧΑ. Για τη διαπραγμάτευση ομολόγων εφαρμόζονται όλες οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης.

3. Ως προς τη Μέθοδο 6 των «Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Πακέτα)», όπως αυτή περιγράφεται στο άρθρο 101 του Κανονισμού του ΧΑ, ισχύουν οι εξής ειδικές ρυθμίσεις :

α) Εφαρμόζονται όλες οι υπομέθοδοι 6-1, 6-2 και 6-4 για κάθε είδος κινητής αξίας, πλην της υπομεθόδου 6-3 «Πακέτο Αποκατάστασης» του άρθρου 103 του κανονισμού του ΧΑ

β) Στα απλά πακέτα της υπομεθόδου 6-1, η ελάχιστη αξία προσυμφωνημένης συναλλαγής για κάθε είδος κινητής αξίας είναι 100.000 ευρώ ή εφόσον πρόκειται για μετοχές, ο αριθμός των προς μεταβίβαση μετοχών πρέπει να αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των μετοχών της εκδότριας.

γ) Ως προς τις αποκλίσεις της τιμής των απλών πακέτων επί μετοχών της υπομεθόδου 6-1 ισχύουν τα εξής:

Αξία Προσυμφωνημένης Συναλλαγής		Απόκλιση από την
Από	Έως	Τελευταία (last)
100.000	199.000	5%
200.000	399.000	10%
400.000	απεριόριστο	20%

Η απόκλιση είναι απεριόριστη όταν το πακέτο αφορά ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου των μετοχών.

δ) Στα Πακέτα Διακανονισμού Spot 1, εάν η συναλλαγή δεν υπερβαίνει τα 100.000 ευρώ, καταρτίζεται ηλεκτρονικά μεταξύ των μελών κατ' εφαρμογή της παρ. 1(δ) και 1(ε) του άρθρου 101 του Κανονισμού του ΧΑ. Εάν η αξία της συναλλαγής υπερβαίνει τα 100.000 Ευρώ, η συναλλαγή εισάγεται και εγκρίνεται μόνο από τους εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους του ΧΑ μετά από την αποστολή σχετικού κωδικοποιημένου μηνύματος από τους χρήστες των αντισυμβαλλόμενων μελών.

Άρθρο 42 Χρονικά όρια και μοντέλα διαπραγμάτευσης

1. Τα χρονικά όρια της συνεδρίασης του ΠΜΔ ορίζονται από 10:00 έως 17:00.

2. Οι επιμέρους περίοδοι και οι ανά περίοδο μέθοδοι διαπραγμάτευσης ορίζονται ως εξής :

I. Για τις μετοχές και τα δικαιώματα επί μετοχών

1. Ισχύουν οι ακόλουθες περίοδοι και μέθοδοι :

Περίοδος	Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης	Από	Έως
Προσυνεδρίαση	«Μέθοδος 2»	10:00	RTP: μεταξύ 12:24 και 12:30
PAP/V	Καθόλη την διάρκεια της προηγούμενης περιόδου		
Συνεδρίαση	«Μέθοδος 1»	με την λήξη της προηγούμενης περιόδου	13:30
Συναλλαγές στο Κλείσιμο	«Μέθοδος 3». Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Τιμή Κλεισίματος	με την λήξη της προηγούμενης περιόδου	14:00
Εκποιήσεις	«Μέθοδος 5»	10:01	10:24
Προσυμφωνημένες Συναλλαγές	«Μέθοδος 6-1». Απλά Πακέτα.	12:30	13:55

Περίοδος	Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης	Από	Έως
	«Μέθοδος 6-2». Πακέτα Διακανονισμού Spot 1	12:30	13:55
	«Μέθοδος 6-2». Πακέτα Διακανονισμού Spot 2	Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από τις 10:00 έως 10:30 μόνο την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (T+4).	
	«Μέθοδος 6-4». Πακέτα Διάθεσης	Διενεργούνται από 12:30 έως 13:55.	

2. Εντός της περιόδου της Μεθόδου 2 «Μέθοδος 2»: Αυτόματη και Στιγμαία Κατάρτιση Συναλλαγών (Δημοπρασία - Call Auction)» που περιγράφεται στο άρθρο 96 του Κανονισμού του ΧΑ παρέχεται η δυνατότητα στα Μέλη να γνωρίζουν μια Εκτιμώμενη Τιμή και Όγκο Δημοπρασίας («Projected Auction Price / Volume» - PAP/V) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και ο όγκος της δημοπρασίας. Επίσης, η Μέθοδος 2 δύναται να λήξει σε τυχαίο χρόνο «Random Time Period» (RTP).

II. Για τα ομόλογα

1. ισχύουν οι ακόλουθες περίοδοι και μέθοδοι:

Περίοδος	Μέθοδος Διαπραγμάτευσης	Από	Έως

Περίοδος	Μέθοδος Διαπραγμάτευσης	Από	Έως
Συνεδρίαση	«Μέθοδος 1»	10:30	16:30
Επιλεκτική κατάρτιση	«Μέθοδος 4»	10:30	16:30
Εκποιήσεις	«Μέθοδος 5»	10:01	10:24
Προσυμφωνημένες Συναλλαγές	«Μέθοδος 6-1» Απλά Πακέτα	10:30	16:30
	«Μέθοδος 6-2» Πακέτα Διακανονισμού Spot 1	10:30	16:30
	«Μέθοδος 6-2» Πακέτα Διακανονισμού Spot 2	Διενεργούνται σε ειδική περίοδο από 10:01 έως 10:30 μόνο την τέταρτη (4η) ημέρα που έπεται της συναλλαγής που καλύπτεται με το Πακέτο Διακανονισμού Spot 2 (T+4)	

Άρθρο 43 Πίνακες διαπραγμάτευσης και βάθος εντολών

1. Στην ΕΝ.Α λειτουργούν οι εξής Πίνακες Διαπραγμάτευσης:

α) Για τις μετοχές και τα δικαιώματα επί μετοχών: ο Βασικός Πίνακας διαπραγμάτευσης και ο Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών.

β) Για τα ομόλογα: Ο Βασικός Πίνακας, ο Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών και ο Πίνακας Ειδικών Όρων

2. Τα τεχνικά χαρακτηριστικά των μηνυμάτων ΟΑΣΗΣ ανά Πίνακα διαπραγμάτευσης είναι τα ίδια με αυτά που περιγράφονται στην απόφαση 30 του ΔΣ/ΧΑ, όπως εκάστοτε ισχύει.

3. Το βάθος εντολών του Βασικού Πίνακα διαπραγμάτευσης για μεν τις μετοχές και τα δικαιώματα επί μετοχών έχει πέντε επίπεδα (βάθος πέντε), ενώ για τα ομόλογα έχει ένα επίπεδο (βάθος ένα [1]). Το βάθος εντολών του Πίνακα Ειδικών Όρων είναι απεριόριστο.

Άρθρο 44 Εντολές

1. Εφαρμόζονται όλα τα είδη εντολών των άρθρων 79 έως 93 του Κανονισμού του ΧΑ. Τα τεχνικά χαρακτηριστικά των εντολών είναι τα ίδια με αυτά που περιγράφονται στην απόφαση 30 του ΔΣ/ΧΑ, όπως εκάστοτε ισχύει

2. Τα στοιχεία της ομάδας επενδυτών και ο αλγόριθμος κατανομής είναι τα ίδια με αυτά που περιγράφονται στην απόφαση 30 του ΔΣ/ΧΑ, όπως εκάστοτε ισχύει

Άρθρο 45 Όρια Διακύμανσης Τιμών

1. Για τις μετοχές ισχύουν τα παρακάτω όρια ημερήσιας διακύμανσης, όπως αυτά ορίζονται ειδικότερα στο άρθρο 76 του Κανονισμού του ΧΑ:

1.1 το μέγιστο όριο ημερήσιας διακύμανσης των τιμών είναι κλιμακούμενο. Το πρώτο όριο διακύμανσης της τιμής είναι +10% ή -10% επί της τιμής εκκίνησης της κινητής αξίας (τιμής αναφοράς).

1.2 Εφόσον εντολές αγοράς στο ανώτατο όριο ή εντολές πώλησης στο κατώτατο όριο παραμείνουν ανεκτέλεστες στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης (Best Bid Offer BBO) επί δεκαπέντε (15) λεπτά της ώρας, το όριο ημερήσιας διακύμανσης επεκτείνεται στο +20% ή -20% αντίστοιχα.

2. Δικαιώματα επί μετοχών κυμαίνονται απεριόριστα.
3. Τα ομόλογα κυμαίνονται απεριόριστα.
4. Το ΧΑ δύναται να ορίζει κατά περίπτωση διαφορετικά όρια διακύμανσης ανά κινητή αξία, εφόσον αυτό απαιτείται για την ομαλή λειτουργία της αγοράς.

Άρθρο 46 Τιμή ανοίγματος και Κλεισίματος

I. Μετοχές και δικαιώματα επί μετοχών

1 Η τιμή ανοίγματος των μετοχών υπολογίζεται με τη Μέθοδο 2 «Αυτόματη και Στιγμαία Κατάρτιση Συναλλαγών (Δημοπρασία - Call Auction)» όπως αυτή περιγράφεται στο άρθρο 96 του Κανονισμού του ΧΑ.

2. Η τιμή κλεισίματος των μετοχών της ΕΝ.Α υπολογίζεται με τη Μέθοδο του Σταθμισμένου Μέσου Όρου του 10% των τελευταίων πράξεων, όπως αυτή περιγράφεται στο άρθρο 72 του Κανονισμού του ΧΑ.

II. Ομόλογα

1. Η **τιμή ανοίγματος** των ομολόγων είναι η τιμή της πρώτης πράξης.

2. Η **τιμή κλεισίματος** υπολογίζεται με τη Μέθοδο του Σταθμισμένου Μέσου Όρου των πράξεων των (30) τελευταίων λεπτών της συνεδρίασης, η οποία περιγράφεται στο άρθρο 73 του Κανονισμού του ΧΑ. Σε περίπτωση που δεν προκύψει τιμή από τα τελευταία 30 λεπτά, τότε θα λαμβάνονται υπόψη τα τελευταία 60 λεπτά και αν πάλι δεν υπάρξει πράξη θα λαμβάνεται υπόψη ολόκληρη η συνεδρίαση.

Άρθρο 47 Ειδικός Κίνδυνος Μετοχής

Οι συναλλαγές που διενεργούνται στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α υπόκεινται στις διατάξεις της Απόφασης 1/392/26.7.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Λειτουργία

του Επικουρικού Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Συναλλαγών και όρια εντολών των μελών της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών».

Άρθρο 48 Δανεισμός Τίτλων – Ανοικτές Πωλήσεις

Δεν επιτρέπεται οι κινητές αξίες της ΕΝ.Α να αποτελούν αντικείμενο δανεισμού τίτλων και ανοικτών πωλήσεων.

Άρθρο 49 Υπηρεσία ΗΒΠΠ

Η κατάρτιση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω του Συστήματος Συναλλαγών ΟΑΣΗΣ (Υπηρεσία ΗΒΠΠ) όπως αυτή περιγράφεται στο άρθρο 113 του Κανονισμού του ΧΑ δύναται να εφαρμόζεται και στην ΕΝ.Α

Άρθρο 50 Ειδική Διαπραγμάτευση - Υποχρεώσεις Ειδικών Διαπραγματευτών

1. Για την απόκτηση και απώλεια της ιδιότητας του ειδικού διαπραγματευτή στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α εφαρμόζονται οι διατάξεις των άρθρων 21 έως 26 του Κανονισμού του ΧΑ σχετικά με τον Ειδικό διαπραγματευτή της Αγοράς αξιών.
2. Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή (ΕΔ) δεν είναι υποχρεωτική για τη διαπραγμάτευση στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α.
3. Ως προς τις υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή ισχύουν οι παράγραφοι 1 έως 6 του άρθρου 109 του Κανονισμού ΧΑ με τις εξής ειδικές ρυθμίσεις:

I. ΜΕΤΟΧΕΣ

- Μέγιστη απόκλιση ζεύγους εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης (quotes):

Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread)
Τιμή > 3€	≤ 4,0%
2€ ≤ Τιμή ≤ 3€	5,0%
1€ ≤ Τιμή < 2€	8,0%
Τιμή < 1€	10,0%

- Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας: ανάλογα με την εμπορευσιμότητα της μετοχής με ελάχιστο τα 25 και μέγιστο τα 1.000 τεμάχια
- Ελάχιστη Ημερήσια Ποσότητα (ΕΗΠ): 160 φορές την Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα.

Ελάχιστος χρόνος επανεισαγωγής quote: 3λεπτά.

4. Σε περίπτωση που ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται συγχρόνως στην Αγορά Αξιών και στον ΠΜΔ/ΕΝΑ ο ξεχωριστός κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης της παρ. 3 του άρθρου 109 του κανονισμού του ΧΑ δύναται να είναι ο ίδιος.

5. Ως προς τις συναλλαγές του Ειδικού Διαπραγματευτή και την αναστολή των υποχρεώσεων του ισχύουν οι διατάξεις των άρθρων 110 και 111 του Κανονισμού του ΧΑ.

Άρθρο 51 Παρακολούθηση Συναλλαγών

Η παρακολούθηση των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στην ΕΝ.Α διενεργείται με την ίδια διαδικασία που εφαρμόζεται στην οργανωμένη αγορά Αξιών του Χ.Α.

Άρθρο 52 Έντυπα και δικαιολογητικά

Τα απαιτούμενα έντυπα και δικαιολογητικά που υποβάλλονται στο ΧΑ σύμφωνα με την παρούσα Ενότητα, είναι αυτά που ορίζονται στις ισχύουσες αποφάσεις της οργανωμένης αγορά Αξιών του Χ.Α.

Άρθρο 53 Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών

Μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης, δημοσιεύονται υποχρεωτικά τουλάχιστον τα παρακάτω στοιχεία των συναλλαγών που διενεργούνται στην ΕΝ.Α: α) η μέση σταθμισμένη τιμή, η ανώτερη και χαμηλότερη τιμή της ημέρας, η τιμή ανοίγματος και κλεισίματος, καθώς και οι ποσότητες των αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο συναλλαγής και β) σε χωριστό πίνακα οι τιμές και οι ποσότητες των αξιών για τις οποίες εκδηλώθηκε προσφορά και ζήτηση, χωρίς να πραγματοποιηθεί συναλλαγή. Ο τρόπος και τα μέσα δημοσίευσης καθορίζονται από το ΔΣ του ΧΑ

ΕΝΟΤΗΤΑ 5 :

ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ & ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

Άρθρο 54

Για την καταχώριση, εκκαθάριση και το διακανονισμό στον ΠΜΔ/ΕΝ.Α ισχύουν ο Κανονισμός Σ.Α.Τ. και ο Κανονισμός Εκκαθάρισης.

ΕΝΟΤΗΤΑ 6 :
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΩΝ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΡΡΕΟΥΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ
ΣΤΟΝ ΠΜΔ ΤΟΥ Χ.Α.

Άρθρο 55

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

Άρθρο 56 Έλεγχος εφαρμογής υποχρεώσεων Συμβούλου

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

Άρθρο 57 Παρακολούθηση υποχρεώσεων τακτικής ενημέρωσης

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

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

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

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

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

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

Άρθρο 58 Παρακολούθηση υποχρεώσεων έκτακτης ενημέρωσης

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

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

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

Το ΧΑ θα εντοπίζει δημοσιεύματα σχετικά με επιχειρηματικές, οικονομικές ή νομικές εξελίξεις τα οποία αφορούν συγκεκριμένες εταιρίες και περιλαμβάνουν πληροφορίες, των οποίων η δημοσιοποίηση θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την τιμή των κινητών τους αξιών. Εφόσον οι

πληροφορίες αυτές δεν έχουν δημοσιοποιηθεί, ή σχολιασθεί από την εταιρία το ΧΑ αποστέλλει στην εκδότρια με κοινοποίηση στο Σύμβουλο ΕΝ.Α. σχετικό ερώτημα.

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

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

- Ø Η σημαντική μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εκδότη ή εταιρίας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του εκδότη,
- Ø Η σύναψη ή λύση σημαντικών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, απόκτηση αδειών ευρεσιτεχνίας και πατέντων
- Ø Η δημόσια πρόταση αγοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις
- Ø Συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης, απόσχισης κλάδου ή εξαγοράς, καθώς και σημαντικής απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών, εξαιρουμένων των εταιρικών μετασχηματισμών που αφορούν κατά 100% θυγατρικές εταιρίες.
- Ø Αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλαγή των γενικών διευθυντών, των ελεγκτών, του υπεύθυνου οικονομικών υπηρεσιών,
- Ø Διανομή και καταβολή μερισμάτων, πράξεις έκδοσης νέων χρηματοπιστωτικών μέσων, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής,

- Ø Αναδιοργάνωση λειτουργίας ή δραστηριοτήτων που αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα,
- Ø Προγράμματα αγοράς ιδίων μετοχών,
- Ø Αιτήσεις πτώχευσης και δικαστικές αποφάσεις περί πτώχευσης καθώς και άλλες νομικές ή δικαστικές διαφορές που μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική ή νομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- Ø Ανάκληση απόφασης για τη χορήγηση πιστώσεων από πιστωτές προς τον εκδότη ή άρνηση χορήγησης τέτοιων πιστώσεων,
- Ø Αφερεγγυότητα οφειλετών του εκδότη που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του εκδότη,
- Ø Αλλαγή ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο του εκδότη, ή στο ετήσιο δελτίο, συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων,
- Ø Προσκλήσεις για σύγκλιση και αποφάσεις Γενικών Συνελεύσεων , σημαντική αλλαγή δραστηριότητας , σημαντικές αλλαγές δικαιωμάτων ψήφου, ενέργειες για την σύγκλιση των αρμοδίων οργάνων της προκειμένου να προβεί σε τροποποίηση άρθρων του καταστατικού της
- Ø Ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, και στην κεφαλαιακή διάρθρωση του εκδότη, ιδίως στη δανειακή του επιβάρυνση,
- Ø Προκειμένου περί εκδότη ο οποίος καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάρθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου,
- Ø Σημαντικές μεταβολές σε εκτιμώμενα ή προβλεπόμενα αποτελέσματα που έχουν ανακοινωθεί από τον εκδότη,

Ø Σημαντικές ληξιπρόθεσμες δανειακές ή άλλες υποχρεώσεις ή υποχρεώσεις που πλησιάζουν στην λήξη τους και εκτιμάται ότι δεν είναι δυνατή ή αποπληρωμή τους,

Ø Απώλεια σημαντικού πελάτη ή προμηθευτή

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

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

Για τις περιπτώσεις που το ΧΑ, από τα στοιχεία που θα συγκεντρώσει όσον αφορά τα σχετικά δημοσιεύματα και την επίσημη θέση της εκδότριας, υποπτευθεί ευλόγως ότι ενδέχεται να υπάρχει κατάχρηση της αγοράς θα δύναται να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και η προστασία των επενδυτών .

Ειδικότερα, θα εφαρμόζεται ο υπάρχων μηχανισμός εντοπισμού που λειτουργεί στο ΧΑ για τις οργανωμένες αγορές.

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

Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης ή μη συνεργασίας της εκδότριας ή του Συμβούλου με το ΧΑ, το Χ.Α. δύναται να επιβάλλει τις προβλεπόμενες στην Ενότητα 7 κυρώσεις.

Άρθρο 59 Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας

Η ενημέρωση βάσει των κανόνων λειτουργίας της ΕΝ.Α. διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα οικεία άρθρα της ενότητας 4 του ΚανΧΑ και τη σχετική απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

ΕΝΟΤΗΤΑ 7 :

ΚΥΡΩΣΕΙΣ

Άρθρο 60

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για την επιβολή κυρώσεων στα Μέλη του ΧΑ, σε περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους Κανόνες Λειτουργίας, το ΧΑ μπορεί να επιβάλει εις βάρος των προσώπων που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του Πρώτου Βιβλίου τις ακόλουθες κυρώσεις, ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης :

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

ΕΝΟΤΗΤΑ 8 :

ΧΡΕΩΣΕΙΣ

Άρθρο 61

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