

## **ΑΠΟΦΑΣΗ 16**

**«Διαδικασίες εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και Δικαιωμάτων Προαίρεσης (ΔΠ) επί μετοχών της Κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης ως και παύσης εισαγωγής σειρών ή αναστολής της διαπραγμάτευσης εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων»**

### **ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.**

(Συνεδρίαση 17.7.2008)

Αφού έλαβε υπόψη τις διατάξεις των §§ 2.4.4. (4), 2.6.9., 2.6.11. και 3.2. του Κανονισμού Χ.Α.

## **ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ**

### **ΚΕΦΑΛΑΙΟ Α΄**

#### **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΟ Χ.Α. ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΗΣ ΕΚΠΛΗΡΩΣΗΣ (ΣΜΕ) ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ (ΔΠ) ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ**

### **Άρθρο 1**

#### **Σκοπός - Πεδίο εφαρμογής**

1. Σκοπός του παρόντος Κεφαλαίου είναι η θέσπιση ειδικής διαδικασίας για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγων επί μετοχών στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α..
2. Ειδικότερα, πεδίο εφαρμογής της παρούσας απόφασης συνιστούν τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα Δικαιώματα Προαίρεσης (ΔΠ) επί διαπραγματεύσιμων στο Χ.Α. μετοχών της Κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης.

### **Άρθρο 2**

#### **Υποκείμενη μετοχική αξία**

1. Υποκείμενη μετοχική αξία καλείται, για τις ανάγκες της παρούσας απόφασης, η υποκείμενη αξία ΣΜΕ ή ΔΠ η οποία συνίσταται σε μετοχές.
2. Το Χ.Α. εισάγει στην Αγορά Παραγώγων ΣΜΕ με υποκείμενη μετοχική αξία κοινές μετοχές της Κατηγορίας Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης.
3. Το Χ.Α. εισάγει στην Αγορά Παραγώγων ΔΠ επί υποκείμενων μετοχικών αξιών ως προς τις οποίες έχουν εισαχθεί στη σχετική αγορά και τυγχάνουν διαπραγμάτευσης ΣΜΕ.

### **Άρθρο 3**

#### **Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση**

1. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων ΣΜΕ ή ΔΠ επί υποκείμενης μετοχικής αξίας σύμφωνα με το άρθρο 2, απαιτείται η ανάληψη επί του

σχετικού ΣΜΕ ή ΔΠ καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης τουλάχιστον από δύο (2) Ειδικούς Διαπραγματευτές. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Χ.Α. μπορεί, συνεκτιμώντας τις αναγκαίες περιστάσεις, να εγκρίνει την εισαγωγή ΣΜΕ ή ΔΠ επί υποκείμενης μετοχικής αξίας ακόμη κι αν για το σχετικό ΣΜΕ ή ΔΠ αναλαμβάνονται καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης από ένα (1) και μόνο Ειδικό Διαπραγματευτή.

2. Με γνώμονα την ανάγκη πλήρωσης των προϋποθέσεων της προηγούμενης παραγράφου, τηρείται η εξής διαδικασία:

α. Κατά την τακτική εξαμηνιαία αναθεώρηση της ένταξης των κινητών αξιών στις Κατηγορίες διαπραγμάτευσης που λαμβάνει χώρα κατά την πρώτη συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α. των μηνών Οκτωβρίου και Απριλίου σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Χ.Α., το Χ.Α. προβαίνει στις εξής ενέργειες:

- (i) Καταρτίζει κατάσταση (εφεξής «Κατάσταση Υποψηφίων Μετοχών») με τις υποψήφιες, προς εισαγωγή ΣΜΕ και ΔΠ, μετοχές που εντάσσονται βάσει της σχετικής αναθεώρησης στην Κατηγορία Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης (εφεξής «Υποψήφιες Μετοχές»).
- (ii) Καταρτίζει πίνακα με στατιστικά στοιχεία συναλλαγών ως προς τις Υποψήφιες Μετοχές (εφεξής «Πίνακας Στατιστικών Στοιχείων») για τα δύο (2) προηγούμενα εξάμηνα και για το προηγούμενο δωδεκάμηνο από τη λήξη της περιόδου τακτικής εξαμηνιαίας αναθεώρησης που αποτελεί τη βάση αναφοράς. Τα εξάμηνα υπολογίζονται με βάση τον εξαμηνιαίο κύκλο: 1<sup>η</sup> Οκτωβρίου έως 31<sup>η</sup> Μαρτίου και 1<sup>η</sup> Απριλίου έως 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου. Ο Πίνακας Στατιστικών Στοιχείων περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο, στοιχεία κεφαλαιοποίησης, συναλλακτικής δραστηριότητας, εμπορευσιμότητας, διασποράς και μεταβλητότητας.
- (iii) Αποστέλλει ηλεκτρονικά, ή με άλλο πρόσφορο μέσο επικοινωνίας της επιλογής του, σε κάθε Μέλος και Ειδικό Διαπραγματευτή της Αγοράς Παραγώγων πρόσκληση προς υποβολή από τα Μέλη δεσμευτικών δηλώσεων για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στα ΣΜΕ και τα ΔΠ επί των Υποψηφίων Μετοχών. Η πρόσκληση συνοδεύεται από τα απαραίτητα έντυπα αιτήσεων της Απόφασης Χ.Α. που ρυθμίζει τα θέματα απόκτησης της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στην Αγορά Παραγώγων, ως και από την Κατάσταση Υποψηφίων Μετοχών και τον Πίνακα Στατιστικών Στοιχείων για τις περιόδους αναφοράς. Τα ενδιαφερόμενα Μέλη οφείλουν να υποβάλλουν στο Χ.Α., εντός της τιθέμενης από αυτό προθεσμίας, τις σχετικές δεσμευτικές δηλώσεις τους, ηλεκτρονικά ή με άλλο υποδεικνυόμενο από το Χ.Α. πρόσφορο μέσο επικοινωνίας, συμπληρώνοντας κατά τρόπο πλήρη και σαφή στα ως άνω χορηγούμενα από το Χ.Α. έντυπα τα στοιχεία του Μέλους και των Υποψηφίων Μετοχών τις οποίες το Μέλος επιλέγει για την άσκηση καθηκόντων Ειδικής Διαπραγμάτευσης σε ΣΜΕ ή ΔΠ επ' αυτών.
- (iv) Συγκεντρώνει τις υποβληθείσες σύμφωνα με το στοιχ. (iii) δεσμευτικές δηλώσεις των Μελών, καταρτίζοντας πίνακα κατάταξης των Υποψηφίων Μετοχών κατά την οποία προηγούνται αυτές που συγκεντρώνουν τον μεγαλύτερο αριθμό προτίμησης βάσει των δεσμευτικών δηλώσεων των Μελών.
- (v) Εάν ο αριθμός των Ειδικών Διαπραγματευτών για ΣΜΕ ή ΔΠ επί Υποψήφιας Μετοχής είναι ίσος ή μεγαλύτερος του δύο (2), προχωρεί στην εξέταση της εισαγωγής του σχετικού ΣΜΕ ή ΔΠ. Σε περίπτωση μη εκδήλωσης ενδιαφέροντος από τα Μέλη ή σε περίπτωση εκδήλωσης ενδιαφέροντος μόνο από ένα (1) Μέλος για την άσκηση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή, το Χ.Α. δύναται να απευθύνει εκ νέου πρόσκληση στα Μέλη προς υποβολή δεσμευτικών δηλώσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο στοιχ. (iii) ως και να

επαναλάβει τη σχετική διαδικασία όσες φορές τούτο κατά την κρίση του απαιτείται.

3. Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή επί Παραγώγου, εισηγμένου στο Χ.Α. σύμφωνα με τις παρ. 1 και 2, δεν συνιστά προϋπόθεση για τη διατήρηση στη διαπραγμάτευση του σχετικού Παραγώγου.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ Β΄**

### **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΑΥΣΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΣΕΙΡΩΝ Ή ΑΝΑΣΤΟΛΗΣ ΤΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΕΙΣΗΓΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α. ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ**

#### **Άρθρο 4**

##### **Σκοπός**

Σκοπός του παρόντος Κεφαλαίου είναι η θέσπιση ειδικών διαδικασιών για την παύση εισαγωγής σειρών εισηγμένου Παραγώγου ή την αναστολή της διαπραγμάτευσης αυτού.

#### **Άρθρο 5**

##### **Διαδικασία παύσης εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης επί εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων**

Για τις ανάγκες εξειδίκευσης των κριτηρίων παύσης εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης επί εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 2.6.11 (5) του Κανονισμού Χ.Α., τηρείται η εξής διαδικασία:

1. Σε περίπτωση κατά την οποία εισηγμένο στο Χ.Α. Παράγωγο εμφανίζει Χαμηλή Συναλλακτική Δραστηριότητα, το Χ.Α., προκειμένου για την εξέταση της περίπτωσης παύσης εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης επί του σχετικού Παραγώγου, προσκαλεί τους Ειδικούς Διαπραγματευτές που ασκούν ειδική διαπραγμάτευση στο σχετικό Παράγωγο όπως παράσχουν τη γνώμη τους επί της παύσης εισαγωγής, ορίζοντας ταυτοχρόνως τον τρόπο και την προθεσμία παροχής της σχετικής γνώμης. Ως Χαμηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας θεωρούνται τα εισηγμένα στο Χ.Α. Παράγωγα που για χρονικό διάστημα τριών (3) μηνών εμφανίζουν Χαμηλό Μέσο Ημερήσιο Αριθμό Συμβολαίων (ΧΜΗΑΣ) και Μικρό Αριθμό Ενεργών Κωδικών Επενδυτών (ΜΑΕΚΕ). Ως ΧΜΗΑΣ νοείται ενδεικτικά η περίπτωση όπου ο Μέσος Ημερήσιος Αριθμός Συμβολαίων είναι μικρότερος ή ίσος των σαράντα (40) συμβολαίων. Ως ΜΑΕΚΕ νοείται ενδεικτικά η περίπτωση όπου ο Αριθμός Ενεργών Κωδικών Επενδυτών είναι μικρότερος ή ίσος των δέκα (10) κωδικών.
2. Το Χ.Α. λαμβάνει υπόψη του τις παρασχεθείσες σύμφωνα με την παρ. 1 γνώμες των Ειδικών Διαπραγματευτών ως εξής:
  - α. Εάν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές γνωμοδοτήσουν κατά της παύσης εισαγωγής νέων σειρών, το Χ.Α. συνεχίζει τη διαπραγμάτευση του σχετικού Παραγώγου κανονικά σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας του, επιφυλασσόμενο όμως όπως επανέλθει στο θέμα εφόσον οι λόγοι εξέτασης της παύσης εισαγωγής συνεχίσουν να ισχύουν.
  - β. Εάν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές γνωμοδοτήσουν υπέρ της παύσης εισαγωγής νέων σειρών ή παράσχουν ουδέτερη γνώμη, το Χ.Α. συνεκτιμά απλώς τη σχετική γνώμη κατά την εξέταση του θέματος.
4. Σε περίπτωση που δεν υφίστανται Ειδικοί Διαπραγματευτές ως προς το Παράγωγο για το οποίο εξετάζεται η παύσης εισαγωγής σειρών, η πρόσκληση που ορίζεται στις παρ. 1 και 2 απευθύνεται από το Χ.Α. στα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων. Στην περίπτωση αυτή, το

Χ.Α. κατά την εξέταση του θέματος συνεκτιμά τις τυχόν παρασχεθείσες γνώμες των ως άνω Μελών.

## **Άρθρο 6**

### **Διαδικασία αναστολής της διαπραγμάτευσης εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων**

1. Για τις ανάγκες εξειδίκευσης των κριτηρίων αναστολής της διαπραγμάτευσης εισηγμένου στο Χ.Α. Παραγώγου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 2.6.9. του Κανονισμού Χ.Α., θεωρείται ότι συντρέχει περίπτωση αναστολής όταν το Παράγωγο εμφανίζει μηδενικές ανοιχτές θέσεις για χρονικό διάστημα ενός (1) μηνός.
2. Σε περίπτωση αναστολής σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Χ.Α. προκειμένου για την εξέταση της επαναδιαπραγμάτευσης του υπό αναστολή Παραγώγου συνεκτιμά το ενδιαφέρον συμμετοχής στη διαπραγμάτευσή του από τους Ειδικούς Διαπραγματευτές και τα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων εν γένει.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ Γ΄**

### **ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ – ΙΣΧΥΣ**

## **Άρθρο 7**

### **Μεταβατικές ρυθμίσεις**

Κατά την πρώτη εφαρμογή της παρούσας ως προς την εισαγωγή, σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 3, ΔΠ επί Υποψηφίων Μετοχών, το Χ.Α. εισάγει ΔΠ επί των τεσσάρων (4) Υποψηφίων Μετοχών, κατ' ανώτατο, που συγκεντρώνουν το μεγαλύτερο αριθμό προτίμησης βάσει των δεσμευτικών δηλώσεων των Μελών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο στοιχ. (iv) της παρ. 2 του άρθρου 3.

## **Άρθρο 8**

### **Ισχύς – Δημοσίευση**

1. Η παρούσα ισχύει από 22.7.2007. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας η απόφαση 43/21.12.2006 του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει, καταργείται.
2. Η παρούσα να δημοσιευθεί στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα του Χ.Α. [www.athex.gr](http://www.athex.gr).