



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Εταιρικά Ομόλογα στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Σεπτέμβριος 2014
Version 1.5

Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος EXAE
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος EXAE
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο EXAE
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Πλεονεκτήματα για τις Εκδότριες

(1/3)

➤ Νέοι επενδυτές για την εταιρεία, χωρίς απαραίτητα μετοχική σχέση

Εναλλακτική μορφή χρηματοδότησης για την εταιρεία, με χρήση και στο μέλλον όποτε χρειασθεί. Μπορεί δυνητικά να συμμετέχει το σύνολο της Ελληνικής και διεθνούς επενδυτικής κοινότητας. Επιλέξιμη επένδυση για επαγγελματίες διαχειριστές ΟΣΕΚΑ ανεξαρτήτως της αγοράς διαπραγμάτευσης (οργανωμένη ή εναλλακτική). Εκτός της αποπληρωμής του δανείου με μετρητά, δυνατότητα επιλογής από τον εκδότη για μετατροπή ομολόγων σε μετοχές ή ανταλλαγή τους με άλλες κινητές αξίες.

➤ Καλύτερος προγραμματισμός αποπληρωμής

Εξασφάλιση μεσοπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου κεφαλαίου προσαρμοσμένη στον οικονομικό προγραμματισμό της εταιρείας.

Βελτίωση της διάρθρωσης του ισολογισμού στις περιπτώσεις χρήσης για εξόφληση βραχυπρόθεσμου δανεισμού.

Δυνατότητα επιλογής της δομής του δανείου με βάση τις μελλοντικές χρηματοροές της εταιρείας:

- για αποπληρωμή του κεφαλαίου στη λήξη (bullet),
- νωρίτερα με βούληση του εκδότη ή του επενδυτή (call / put),
- μερικώς ή ολικώς (full / partial redemption),
- με αποπληρωμή τόκων και κεφαλαίου κατά τη διάρκεια του ομολόγου (amortized).

Πλεονεκτήματα για τις Εκδότριες

(2/3)

➤ Ευελιξία στους όρους της έκδοσης σε σχέση με ομολογιακό δάνειο

Μέσω χρήσης «τυποποιημένων» όρων έκδοσης, μεγαλύτερη ευελιξία στην εκδότρια, αρκεί να είναι δελεαστικοί για επενδυτές. Πχ πληρωμή μερισμάτων, δυνατότητα εξαγορών ή πωλήσεων στοιχείων ενεργητικού.

➤ Η λήψη διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating) μειώνει το κόστος άντλησης

Δυνατότητα για credit rating ομολόγου μέσω της οποίας δίνεται η ένδειξη στους επενδυτές σχετικά με την ικανότητα αποπληρωμής / βιωσιμότητα εταιρείας – όχι απαραίτητη η χρήση ενεχύρων / καλυμμάτων.

➤ Δικαίωμα χρήσης της υπηρεσίας ΗΒΙΠ (Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών) για την άντληση κεφαλαίων από το επενδυτικό κοινό

Μέσω του δικτύου των Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών μπορεί να υπάρξει η δυνατότητα να αντληθούν τα κεφάλαια από τους πελάτες των Μελών. Το εύρος συμμετοχής των επενδυτών (ειδικοί/μη ειδικοί) καθώς και άλλοι παράμετροι είναι στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη για να προσαρμόσει τη διάθεση των ομολόγων στο επιθυμητό επενδυτικό κοινό.

Πλεονεκτήματα για τις Εκδότριες

(3/3)

➤ Ευελιξία στο χρονισμό της έκδοσης

Δυνατότητα παροχής εξουσιοδότησης από την Γ.Σ. στο Δ.Σ. της εταιρείας, ώστε η έκδοσή του ομολογιακού δανείου να είναι άμεση όταν οι συνθήκες των χρηματαγορών το επιτρέπουν.

➤ Απαραίτητη η νέα πηγή χρηματοδότησης στο σημερινό μακρο-οικονομικό περιβάλλον για εξωστρεφείς εταιρείες

Εξαιτίας της απομόχλευσης των τραπεζών, του περιορισμού των ανοιχτών πιστωτικών γραμμών και των δυσμενέστερων συνθηκών (επανα-) διαπραγμάτευσης των όρων δανεισμού, οι εταιρείες θα πρέπει να διαθέτουν εναλλακτική δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων.

➤ Αύξηση της αναγνωρισιμότητας της εταιρείας

Η εισαγωγή / ένταξη προς διαπραγμάτευση του ομολόγου στο Χρηματιστήριο, οι δημοσιεύσεις ισολογισμών και οι ανακοινώσεις της εταιρείας αυξάνουν την αναγνωρισιμότητά της από το επενδυτικό κοινό.

Μακροπρόθεσμα, εταιρείες με εξωστρέφεια και καλά αποτελέσματα μπορούν να βελτιώνουν τόσο το κόστος όσο και την ταχύτητα άντλησης κεφαλαίων.

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών (1/2)

Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών προσφέρει σε εκδότες ομολογιακών δανείων ολοκληρωμένες υπηρεσίες:

- Για την εισαγωγή στην Οργανωμένη Αγορά ή την ένταξή τους προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. και, ταυτόχρονα, διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμό και καταχώρηση.
- Για την καταχώρηση τους στα ηλεκτρονικά αρχεία της ΕΧΑΕ σε άυλη μορφή.

Σημειώνεται ότι η παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών είναι δυνατή σε Έλληνες και αλλοδαπούς εκδότες και κάτω από οποιοδήποτε ευρωπαϊκό δίκαιο (π.χ. αγγλικό δίκαιο) με βάση τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και ισχύοντες νόμους.

Περαιτέρω, υποστηρίζεται η εισαγωγή όλων των κατηγοριών ομολογιακών δανείων που προβλέπονται στον Ν. 3156/2003, όπως:

- κοινά ομολογιακά δάνεια
- ομολογιακά δάνεια με μετατρέψιμες ομολογίες
- ομολογιακά δάνεια με ανταλλάξιμες ομολογίες και
- ομολογιακά δάνεια με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη

Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών (2/2)

Το εύρος των υπηρεσιών σε όλους τους εκδότες περιλαμβάνει αυτοματοποιημένες ολοκληρωμένες υπηρεσίες υποστήριξης εταιρικών πράξεων και πληρωμών, όπως ενδεικτικά:

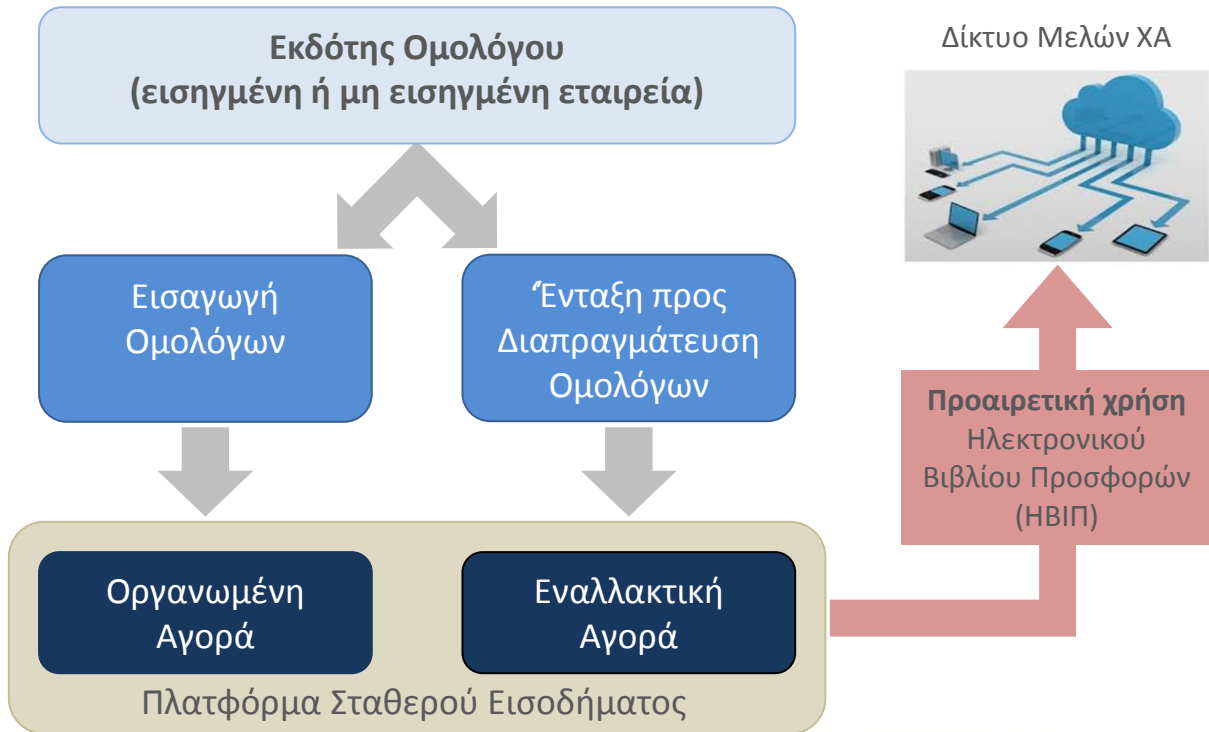
- Πληρωμή τοκομεριδίων
- Αποπληρωμή δανείου
- Μερική πρόωρη αποπληρωμή δανείου
- Ολική πρόωρη αποπληρωμή δανείου
- Προτάσεις ανταλλαγής (exchange offers)
- Υποστήριξη Γ.Σ. Ομολογιούχων
- Παροχή αρχείου Ομολογιούχων σε καθημερινή βάση (AxiaLine)
- Παροχή αρχείου με πράξεις μεταβιβάσεις (AxiaLine)
- Μετατροπή μετατρέψιμων ομολογιών σε εισηγμένες μετοχές
- Διαδικασία ανταλλαγής ομολογιών με εισηγμένες μετοχές

Άλλες υπηρεσίες που προσφέρονται είναι η αποϋλοποίηση έγχαρτων ομολόγων και η απόδοση κωδικών ISIN & CFI.

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών



Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά

Τόσο στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ όσο και στην ΕΝ.Α. μπορούν πέραν των ομολογιακών δανείων που εκδίδουν οι ήδη εισηγμένες εταιρείες να εισαχθούν / ενταχθούν προς διαπραγμάτευση και ομολογιακά δάνεια μη εισηγμένων εταιρειών με μία τυποποιημένη διαδικασία που υλοποιείται στα ακόλουθα στάδια.

Εκδότης με εισηγμένες μετοχές	Εκδότης χωρίς εισηγμένες μετοχές
Υποβολή αίτησης για εισαγωγή ομολογιών στο ΧΑ και προσκόμιση των απαιτούμενων δικαιολογητικών	
	Αξιολόγηση καταλληλότητας εκδότη
Έγκριση εισαγωγής στην Οργανωμένη Αγορά / ένταξης στην ΕΝ.Α.	
Έγκριση περιεχομένου Ε.Δ. από Ε.Κ. (όπου απαιτείται)	
Πληροφόρηση επενδυτών (πληροφοριακό σημείωμα ή ενημερωτικό δελτίο κατά περίπτωση)	
Δημόσια προσφορά / Ιδιωτική τοποθέτηση	

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών

Η εισαγωγή των ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά, ή η ένταξη προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην ΕΝ.Α., πραγματοποιείται με ιδιαίτερα ανταγωνιστικές χρεώσεις:

Εισαγωγή στην Οργανωμένη Αγορά	Ένταξη στην ΕΝ.Α.
Χρέωση εισαγωγής 3.000 € ανεξαρτήτως ύψους έκδοσης	Χρέωση ένταξης 1.500 € ανεξαρτήτως ύψους έκδοσης
Χρέωση καταχώρησης στο Σ.Α.Τ. 0,025% επί της αξίας έκδοσης (με ελάχιστη χρέωση 3.000 € και μέγιστη χρέωση 10.000 €)	
Ετήσιο τέλος τήρησης ομολογιών στο Σ.Α.Τ. 1.000 €	

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Προϋποθέσεις Εισαγωγής Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ

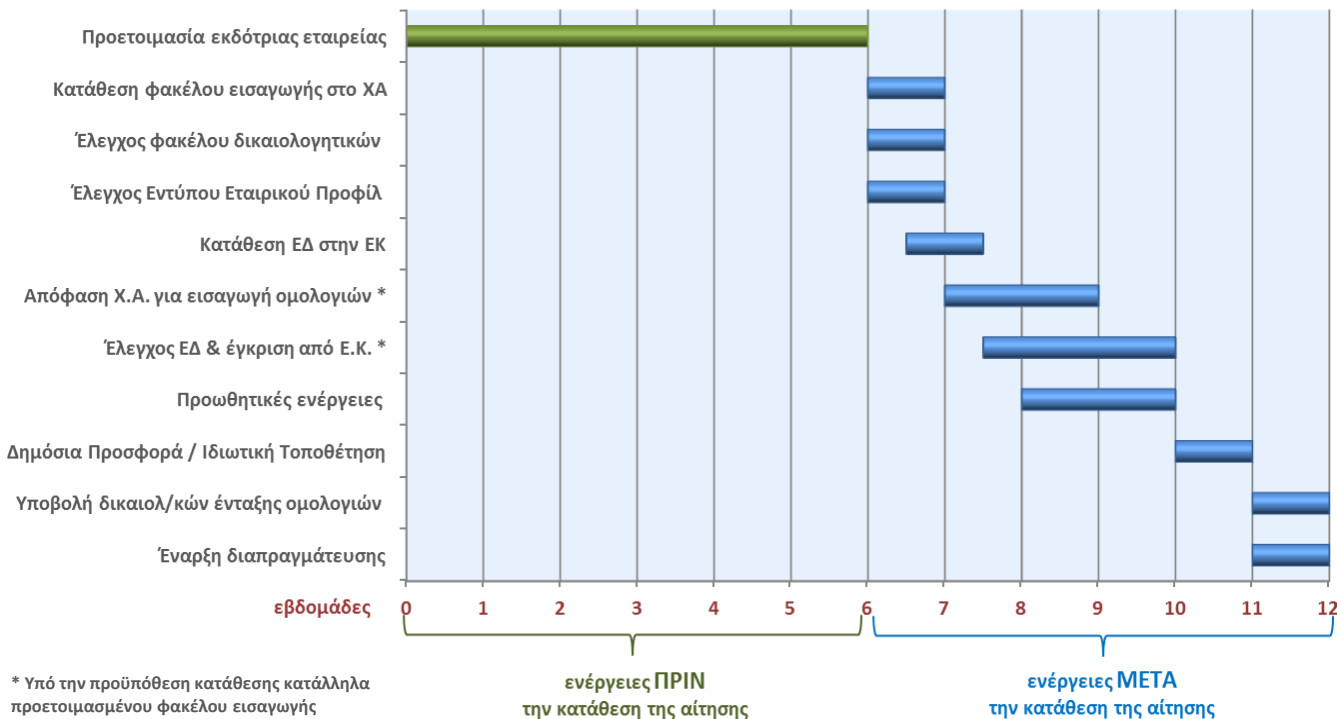
Οι ομολογίες εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. εφόσον πληρούνται οι πιο κάτω **γενικές προϋποθέσεις**:

- Πρέπει να έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσιευθεί Ενημερωτικό Δελτίο (όπου τούτο απαιτείται κατά τις κείμενες διατάξεις του Ν.3401/2005).
- Οι ομολογίες πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Υπάρχει ελάχιστο ύψος έκδοσης 200.000 € με βάση το νόμο.
- Σύνταξη οικονομικών καταστάσεων βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή.
- Ειδικά οι **μετατρέψιμες**, οι **ανταλλάξιμες** και οι ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών, εισάγονται μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί προηγουμένως σε οργανωμένη αγορά ή εισάγονται ταυτόχρονα.
- Μπορούν να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση άυλες αλλοδαπές ομολογίες (ή έγχαρτες μετά την αποϋλοποίηση τους).

Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ



Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα εισαγωγής ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά



Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα εισαγωγής ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά

Η **προετοιμασία της εκδότριας εταιρείας** αποτελεί μια συνισταμένη που επηρεάζεται από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Επιλογή Αναδόχου
- Due diligence Αναδόχου (οικονομικός, νομικός έλεγχος)
- Credit rating (προαιρετικό αλλά ιδιαίτερα σημαντικό)
- Προετοιμασία φακέλου δικαιολογητικών
- Διερεύνηση όρων έκδοσης (ύψος επιτοκίου, χρονική διάρκεια, τύπος δανείου)
- Προετοιμασία οικονομικών καταστάσεων με ΔΛΠ/ΔΠΧΠ
- Υπολογισμός μελλοντικών ταμειακών ροών
- Ενέργειες pre-marketing για προσέλκυση ενδιαφέροντος υποψηφίων επενδυτών.
- Σύνταξη Εντύπου Εταιρικού Προφίλ & Ενημερωτικού Δελτίου

Υποχρεώσεις Ενημέρωσης Εκδότη Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ

➤ Ειδικές υποχρεώσεις ενημέρωσης

- Τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου,
- Διορισμός ή αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων,
- Λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων,
- Ανακοίνωση πληρωμής τόκου, το αργότερο 3 ημέρες πριν από τη λήξη της τοκοφόρου περιόδου,
- Ανακοίνωση για νέο επιτόκιο επόμενης τοκοφόρου περιόδου, το αργότερο 1 εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη αυτής (μόνο για εισηγμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου).

➤ Γενικές υποχρεώσεις διαφάνειας

- Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελεγχμένες από Ορκωτό Ελεγκτή
- Εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή
- Ενδιάμεσες (3Μ, 9Μ) οικονομικές καταστάσεις
- Ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών (εταιρικά γεγονότα, αλλαγές μελών Δ.Σ., συμφωνίες – συνεργασίες, εξαγορές, συγχωνεύσεις κλπ)

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Προϋποθέσεις Ένταξης Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ

Οι ομολογίες εντάσσονται για διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α. του Χ.Α. εφόσον πληρούνται οι πιο κάτω **γενικές προϋποθέσεις**:

- Οι ομολογίες πρέπει να είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Για Ιδιωτική Τοποθέτηση αρκεί Πληροφοριακό Έγγραφο σύμφωνα με τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α.
- Δεν υπάρχει ελάχιστο ύψος έκδοσης.
- Σύntαξη οικονομικών βάσει των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή.
- Ειδικά για **μετατρέψιμες, ανταλλάξιμες** και ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών, εισάγονται μόνο αν οι κινητές αξίες, στις οποίες αναφέρονται, έχουν εισαχθεί προηγουμένως στην αγορά ή εισάγονται ταυτόχρονα.
- Μπορούν να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση άυλες αλλοδαπές ομολογίες (ή έγχαρτες μετά την αποϋλοποίηση τους)

Διαδικασία ένταξης ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ



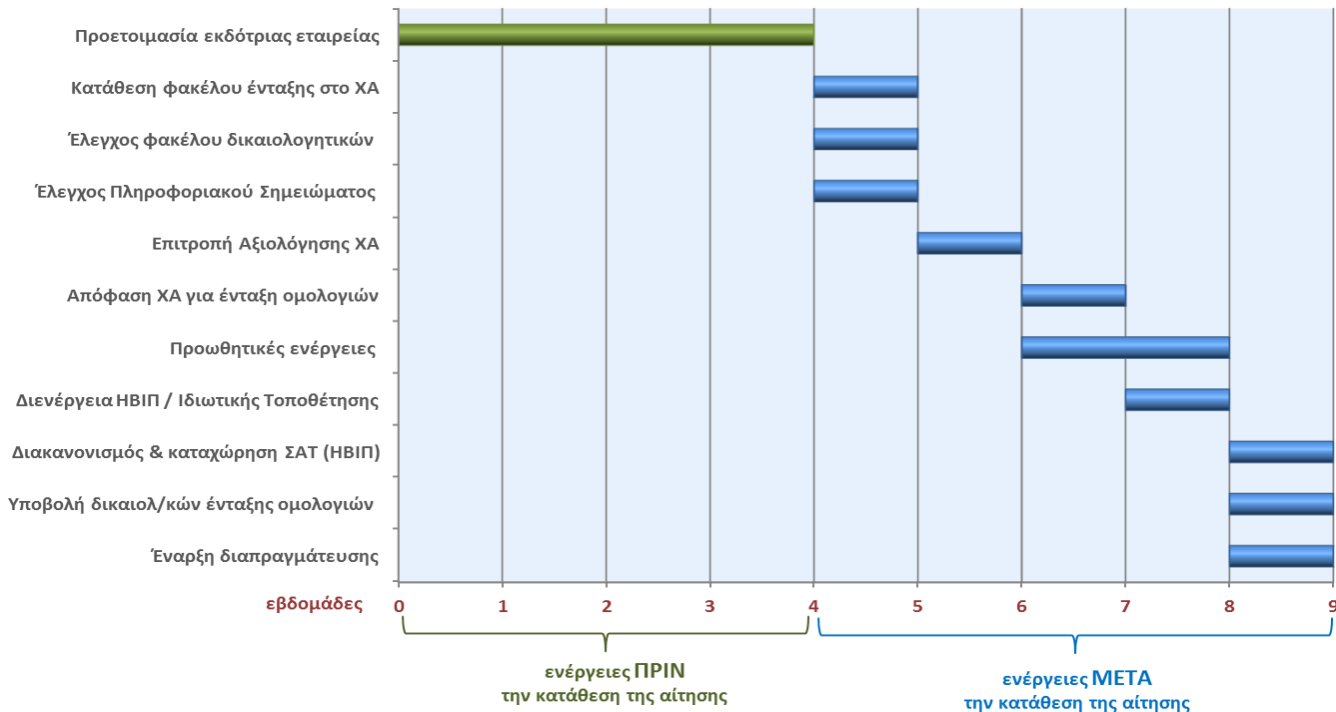
Διαδικασία ένταξης ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ

Η διαδικασία ένταξης ομολόγων στην Εναλλακτική Αγορά είναι απλή και γρήγορη. Ανάλογα με τη βούληση του εκδότη, εφόσον επιλέξει μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- για έκδοση ομολόγων ποσού άντλησης μέχρι 5 εκατ. €
- για έκδοση ομολόγων οιαυδήποτε ποσού άντλησης μόνο προς Ειδικούς επενδυτές
- για έκδοση ομολόγων οιαυδήποτε ποσού άντλησης που απευθύνεται σε λιγότερους από 150 μη Ειδικούς επενδυτές (Ιδιωτική Τοποθέτηση)
- για έκδοση ομολόγων οιαυδήποτε ποσού άντλησης που απευθύνεται σε όλους τους επενδυτές με ελάχιστο ποσό συμμετοχής 100.000 €
- για έκδοση ομολόγων των οποίων η ονομαστική αξία ανά μονάδα ανέρχεται τουλάχιστον σε 100.000 €

δεν απαιτείται η έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου, αλλά αρκεί η έκδοση Πληροφοριακού Εγγράφου.

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα ένταξης ομολογιών στην ΕΝ.Α



Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα ένταξης ομολογιών στην ΕΝ.Α

Η προετοιμασία της εκδότριας εταιρείας αποτελεί μια συνισταμένη που επηρεάζεται από τους ακόλουθους παράγοντες:

- Επιλογή Συμβούλου (προαιρετικά)
- Credit rating (προαιρετικό αλλά ιδιαίτερα σημαντικό)
- Προετοιμασία φακέλου δικαιολογητικών
- Διερεύνηση όρων έκδοσης (ύψος επιτοκίου, χρονική διάρκεια, τύπος δανείου)
- Προετοιμασία οικονομικών καταστάσεων με ΔΛΠ/ΔΠΧΠ
- Υπολογισμός μελλοντικών ταμειακών ροών
- Ενέργειες pre-marketing για προσέλκυση ενδιαφέροντος υποψηφίων επενδυτών.
- Σύνταξη Πληροφοριακού Σημειώματος

Υποχρεώσεις Ενημέρωσης Εκδότη Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ

➤ Ειδικές υποχρεώσεις ενημέρωσης

- Τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου,
- Διορισμός ή αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων,
- Λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων,
- Ανακοίνωση πληρωμής τόκου, το αργότερο 3 ημέρες πριν από τη λήξη της τοκοφόρου περιόδου,
- Ανακοίνωση για νέο επιτόκιο επόμενης τοκοφόρου περιόδου, το αργότερο 1 εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη αυτής (μόνο για εισηγμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου).

➤ Γενικές υποχρεώσεις διαφάνειας

- Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ελεγχμένες από Ορκωτό Ελεγκτή
- Εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις
- Ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών (εταιρικά γεγονότα, αλλαγές μελών Δ.Σ., συμφωνίες – συνεργασίες, εξαγορές, συγχωνεύσεις κλπ)

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών

(1/3)

Για την έκδοση των ομολογιών και τη διάθεση τους στο επενδυτικό κοινό, οι εκδότριες εταιρείες μπορούν να κάνουν χρήση της ηλεκτρονικής εφαρμογής **ΗΒΙΠ** (Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών) που έχει αναπτύξει και προσφέρει το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το ΗΒΙΠ είναι μια ασφαλής ηλεκτρονική εφαρμογή συγκέντρωσης δηλώσεων συμμετοχής των ενδιαφερόμενων επενδυτών για αγορά των κινητών αξιών που διαθέτει μια εκδότρια εταιρεία και αυτόματης κατανομής των κινητών αξιών αυτών στις μερίδες των επενδυτών.

Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών λειτουργεί μέσω των τερματικών των Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Τράπεζες & ΑΕΠΕΥ). Στο ΗΒΙΠ έχουν πρόσβαση όλα τα Μέλη του Χρηματιστηρίου και διαμέσου αυτών οι πελάτες τους.

Η διαδικασία διάθεσης των ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές με τη χρήση του ΗΒΙΠ πραγματοποιείται ως εξής:

➤ Ανακοινώνονται:

- η χρονική περίοδος για την οποία θα παραμένει ανοικτή προς το επενδυτικό κοινό η διαδικασία συμμετοχής στην άντληση κεφαλαίων.
- τα βασικά χαρακτηριστικά της έκδοσης (όπως ο αριθμός των προσφερόμενων κινητών αξιών, τιμή διάθεσης ή το εύρος τιμών, τα συνολικά αιτούμενα κεφάλαια κλπ)

- Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές απευθύνονται στα Μέλη του Χ.Α. και δηλώνουν τη βούληση συμμετοχής τους καταβάλλοντας το αντίστοιχο χρηματικό ποσό.
- Τα Μέλη καταχωρούν τη βούληση συμμετοχής κάθε επενδυτή στην εφαρμογή Η.ΒΙ.Π.
- Η εταιρία παρακολουθεί την εξέλιξη της διαδικασίας συγκέντρωσης του επενδυτικού ενδιαφέροντος σε καθημερινή βάση.

- Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Η.ΒΙ.Π., εφαρμόζεται ο ειδικός αλγόριθμος κατανομής και στη συνέχεια το Σύστημα παράγει με αυτόματο τρόπο την κατανομή των ομολογιών σε κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή, λαμβάνοντας υπόψη τη ζήτηση που έχει εκδηλωθεί.
- Τα χρήματα συγκεντρώνονται από την ΕΧΑΕ και αποδίδονται στην Εκδότρια, αμελλητί, με την ολοκλήρωση της διαδικασίας.
- Απαραίτητη προϋπόθεση για τη συμμετοχή κάθε επενδυτή είναι η ύπαρξη (ή το άνοιγμα αν δεν υφίσταται) Μερίδας και Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ., δεδομένου ότι η εφαρμογή Η.ΒΙ.Π. πραγματοποιεί αυτόματο έλεγχο των στοιχείων κάθε επενδυτή και πίστωση των μερίδων με τις υποκείμενες αξίες μετά την επιτυχή έκβαση της τοποθέτησης. Το άνοιγμα Μερίδας και Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ. πραγματοποιείται από τα Μέλη του ΧΑ.
- Δεν υφίστανται περιορισμοί ως προς τις κατηγορίες επενδυτών που μπορούν να συμμετάσχουν, καθώς και τη χώρα προέλευσης τους.

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Δυνατότητα για Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων

- Από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών προσφέρεται η δυνατότητα
 - για **ήδη υπάρχουσα** έκδοση ομολόγων ή
 - για **νέα έκδοση** ομολόγωννα υπάρξει Dual Listing σε Ξένο Χρηματιστήριο και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (στην Οργανωμένη Αγορά είτε στην Εναλλακτική Αγορά) με ταυτόχρονη σύνδεση Αποθετηρίων.

- Σε αυτή την περίπτωση το Αποθετήριο έκδοσης της ομολογιακής έκδοσης (Issuer CSD) μπορεί να είναι
 - η Euroclear Bank (ECL) ή
 - η Clearstream Banking Luxembourg (CBL)τα οποία αποτελούν Διεθνή Αποθετήρια (International CSDs - ICSDs) στα οποία εκδίδονται η πλειοψηφία των διεθνών εκδόσεων ομολόγων και τα ευρωομόλογα.

Υπηρεσίες Διαχείρισης Αλλοδαπών Αξιών

Αρχική καταχώρηση

- Αποθετήριο έκδοσης της ομολογιακής έκδοσης είναι η Euroclear Bank ή η Clearstream Banking Luxembourg (CBL) – Διεθνή Αποθετήρια (International CSDs - ICSDs)
- Το ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ (ΕΛΚΑΤ) διατηρεί λογαριασμό αξιών στο αποθετήριο Euroclear Bank μέσω του δικτύου των Παρόχων της (εν προκειμένω, τη Citibank Λονδίνου)
- Συνεπώς, είναι εφικτή η **παραλαβή** ομολογιακών αξιών από την ΕΛΚΑΤ **στο αποθετήριο Euroclear Bank (ICSD)** με απώτερο στόχο τη **διανομή τους σε μερίδες επενδυτών στο ΣΑΤ** για σκοπούς
 - είτε δευτερογενούς εισαγωγής και διαπραγμάτευσης στο ΧΑ,
 - είτε διακράτησης.
- Η διάθεση των ομολόγων στους επενδυτές του ΣΑΤ μπορεί να είναι αποτέλεσμα
 - Συντονισμένης διάθεσης της ομολογιακής έκδοσης από τον εκδότη στο επενδυτικό κοινό, όπου η παραλαβή στο Euroclear Bank προϋποθέτει το συντονιστικό ρόλο του εκδότη των ομολόγων, ή
 - Μεμονωμένης μεταφοράς αξιών επενδυτή από τρίτο θεματοφύλακα στην ΕΛΚΑΤ/ΣΑΤ: μεσολαβεί ο Χειριστής του επενδυτή στο ΣΑΤ.

Υπηρεσίες Διαχείρισης Αλλοδαπών Αξιών

Διαδικασία μεταφοράς αξιών από/προς το ΣΑΤ

- Χειριστής που επιθυμεί να προβεί σε μεταφορά πρέπει να εγγραφεί στις υπηρεσίες αλλοδαπών αξιών και να υποβάλει στην ΕΛΚΑΤ την φόρμα «Αίτηση εγγραφής υπηρεσιών διακανονισμού και καταχώρησης αλλοδαπών αξιών της ΕΛΚΑΤ (Έντυπο InvCSD001)» συμπληρωμένη με τα στοιχεία των λογαριασμών νομίσματος και επιλεγμένες τις αντίστοιχες αγορές ενδιαφέροντος.
- Για την εξυπηρέτηση των μεταφορών ομολογιακών αξιών μεταξύ αγορών από/προς το ΣΑΤ, ο Χειριστής απαιτείται να τηρεί λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού στο αντίστοιχο νόμισμα διακανονισμού, στις συνεργαζόμενες Τράπεζες Διακανονισμού (Επικουρικό Σύστημα της ΕΛΚΑΤ στο Target2 για ευρώ, ALPHA BANK για λοιπά νομίσματα).
- Η υλοποίηση της μεταφοράς γίνεται στο αποθετήριο Euroclear Bank που είναι το αποθετήριο του εκδότη (Issuer CSD).
- Ο Χειριστής εισάγει στο υποσύστημα OTC εντολών του ΣΑΤ την αναγκαία εντολή μεταφοράς από (DFP - Delivery free of payment) ή προς (RFP- Receipt free of payment) το ΣΑΤ/ΕΛΚΑΤ.
- Εντολές μεταφοράς μπορούν να εισάγουν όλοι οι Χειριστές εφόσον έχουν εκπληρώσει τις προαναφερθείσες προϋποθέσεις .
- Αντίθετες εντολές μεταφοράς πρέπει να εισαχθούν από τον θεματοφύλακα που χρησιμοποιεί ο επενδυτής στο Euroclear Bank προς εκτέλεση σύμφωνα με τις σχετικές οδηγίες της ΕΛΚΑΤ.

- Για τις παρεχόμενες υπηρεσίες διαχείρισης αλλοδαπών ομολογιακών αξιών με αποθετήριο έκδοσης το Euroclear Bank ή CBL, **τα δικαιώματα που καταβάλλονται στην ΕΛΚΑΤ από τους Χειριστές** προσδιορίζονται στην Απόφαση 1 του Δ.Σ. ΕΛΚΑΤ.
- Ειδικότερα:
 - **Δικαιώματα διακανονισμού συναλλαγών για την μεταφορά αλλοδαπών κινητών αξιών προς και από το ΣΑΤ:**
 - **15€ ανά μεταφορά** σε λογαριασμό επενδυτή ή στο μεταβατικό λογαριασμό Χειριστή.
 - **1€** ανά μεταφορά από/προς το μεταβατικό λογαριασμό Χειριστή προς/από λογαριασμό επενδυτή.
 - **Συνδρομές Χειριστών Λογαριασμών του Συστήματος Άυλων Τίτλων για το διακανονισμό και την καταχώρηση αλλοδαπών κινητών αξιών:**
 - **0.03% ετησίως**, βάσει της μέσης ημερήσιας αξίας χαρτοφυλακίου σε Ευρώ (καταβάλλεται σε μηνιαία βάση).
 - Επιπλέον έξοδα (out of pocket expenses) που θα χρεωθούν στην ΕΛΚΑΤ από τους Παρόχους, τιμολογούνται στον Χειριστή σύμφωνα με το άρθρο 33 της Απόφασης 1 του ΔΣ ΕΛΚΑΤ.

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Φορολογία συναλλαγών και εισοδήματος από εταιρικά ομόλογα

- **Δεν εφαρμόζεται φόρος συναλλαγών πώλησης** σε συναλλαγές εταιρικών ομολόγων.
- Εφαρμόζεται **φόρος τόκων με συντελεστή 15% και με υποχρέωση παρακράτησης**, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν.4172/2013.
 - **Φυσικά Πρόσωπα** : 15% παρακράτηση ΚΑΙ εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης
 - **Νομικά Πρόσωπα** : 15% για ημεδαπά ή 0% για αλλοδαπά νομικά πρόσωπα χωρίς μόνιμη εγκατάσταση. Παρακράτηση & φορολόγηση με τις γενικές διατάξεις.
- **Εφαρμόζεται φόρος υπεραξίας** σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 42 του Ν.4172/2013, όπως ισχύει μετά το Ν.4223/2013 και το Ν.4254/2014.
 - **Φυσικά Πρόσωπα** : 15% για ημεδαπά, 0% για αλλοδαπά από χώρες με ΣΑΔΦ
 - **Νομικά Πρόσωπα** : συμπεριλαμβάνονται στα εταιρικά κέρδη που φορολογούνται με 26% για ημεδαπά ή 0% αλλοδαπά νομικά πρόσωπα χωρίς μόνιμη εγκατάσταση. (εκκρεμεί διευκρίνιση από ΥπΟικ, αλλά σε κάθε περίπτωση κατισχύουν οι ΣΑΔΦ)
- Οι λοιπές ειδικότερες φορολογικές διατάξεις της παρ. 1 του Άρθρου 14 του Ν.3156/2003 δεν θίγονται από το Ν.4172/2013 όπως ισχύει.

Πίνακας Περιεχομένων

- Πλεονεκτήματα για τις εκδότριες εταιρείες
- Υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Δυνατότητες που παρέχει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Διαδικασία εισαγωγής ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών - Συνοπτικά
- Χρεώσεις στον Εκδότη Ομολογιών από τον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Οργανωμένη Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Εναλλακτική Αγορά – Προϋποθέσεις, Διαδικασία, Χρονοδιάγραμμα, Υποχρεώσεις
- Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
- Dual Listing Εταιρικών Ομολόγων
- Φορολογικά Θέματα - Σύνοψη
- Παραρτήματα

Στα παραρτήματα παρουσιάζονται οι ακόλουθες βασικές πληροφορίες για τα Ομολογιακά Δάνεια σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα:

1. Χαρακτηριστικά των ομολογιακών δανείων
2. Τρόπος έκδοσης ομολογιακών δανείων
3. Οργάνωση ομολογιούχων
4. Εκπρόσωπος ομολογιούχων
5. Θεσμικό – κανονιστικό πλαίσιο

Χαρακτηριστικά Ομολογιακών Δανείων

- Εκδίδονται από Α.Ε. και διαιρούνται σε ομολογίες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των ομολογιούχων έναντι της εκδότριας κατά τους όρους του δανείου.
- Οι ομολογίες δεν ενσωματώνουν μετοχική σχέση αλλά έντοκη απαίτηση σε τμήμα του χρέους της εταιρίας .
- Στην περίπτωση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, ο ομολογιούχος μετατρέπεται σε μέτοχο εάν / όταν μετατραπούν οι ομολογίες σε μετοχές.
- Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων έναντι της εταιρείας ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα σε σχέση με αυτές των μετόχων της εταιρείας.

Τρόπος έκδοσης Ομολογιακών Δανείων

- Η απόφαση για τη σύναψη ομολογιακού δανείου λαμβάνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.
- Με απόφαση της Γ.Σ. ή του Δ.Σ. μπορούν να εξουσιοδοτείται το Δ.Σ. ή ορισμένα μέλη ή μέλος να καθορίζουν τους ειδικότερους όρους του δανείου.
- Το ύψος και το είδος του ομολογιακού δανείου αποφασίζεται υποχρεωτικά από την Γ.Σ. των μετόχων.

Οργάνωση Ομολογιούχων

- Η οργάνωση των ομολογιούχων σε ομάδα είναι υποχρεωτική σε περίπτωση έκδοσης δανείου με άυλες ομολογίες και σε περίπτωση έκδοσης δανείου που εξασφαλίζεται με εμπράγματα ασφάλειες.
- Σε περίπτωση έκδοσης δανείου με ενσώματες ομολογίες η οργάνωση των ομολογιούχων είναι προαιρετική.
- Η οργάνωση των ομολογιούχων δεν έχει νομική προσωπικότητα.
- Συγκαλείται από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Δεν επιτρέπεται να καθιερώνει άνιση μεταχείριση των ομολογιούχων.
- Δεν μπορεί να αποφασίζει τη μετατροπή των ομολογιών σε μετοχές.

Εκπρόσωπος ομολογιούχων

(1/2)

- Ορίζεται μόνο πιστωτικό ίδρυμα ή Ε.Π.Ε.Υ. που επιτρέπεται να παρέχει την επενδυτική υπηρεσία αναδόχου έκδοσης κινητών αξιών.
- Εκπροσωπεί τους ομολογιούχους έναντι της εκδότριας και των τρίτων. Οι πράξεις του δεσμεύουν τους ομολογιούχους.
- Συνεργάζεται με το διαχειριστή του Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των ομολογιών στους λογαριασμούς των δικαιούχων και την παρακολούθηση των μεταβολών στα πρόσωπα αυτών.
- Καταθέτει αμέσως με την είσπραξή τους τα κεφάλαια που προορίζονται για την εξόφληση των υποχρεώσεων από τα ομολογιακά δάνεια.
- Ευθύνεται έναντι των ομολογιούχων κατά τους όρους του δανείου για κάθε πταίσμα.
- Εκδίδει τις πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά που αφορούν δικαιώματα και υποχρεώσεις από την έκδοση των τίτλων ομολογιών.

Απαγορεύεται ο ορισμός ως εκπροσώπου των ομολογιούχων :

- της εκδότριας ή συνδεδεμένης με αυτή επιχείρησης κατά την έννοια του άρθρου 42ε του κ.ν.2190/20
- εταιρίας που έχει παράσχει οποιουδήποτε είδους εμπράγματα ή προσωπική ασφάλεια για την εξασφάλιση υποχρεώσεων που απορρέουν από το ομολογιακό δάνειο
- εταιρίας, η οποία έχει εκδώσει μετοχές, ομολογίες ή άλλες κινητές αξίες που είναι ανταλλάξιμες στο πλαίσιο του ομολογιακού δανείου (να μην υπερβαίνει το 5% της συνολικής αξίας των μετοχών , ομολογιών ή άλλων κινητών αξιών)

Θεσμικό – Κανονιστικό Πλαίσιο

- **N.3156/2003** «Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες διατάξεις».
- **N.3371/2005** «Θέματα κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις. Ελάχιστες προϋποθέσεις εισαγωγής κινητών αξιών σε οργανωμένες αγορές»
- **N.3401/2005** «Ενημερωτικό δελτίο δημόσιας προσφοράς κινητών αξιών και εισαγωγής τους για διαπραγμάτευση».
- **N.2190/20** «Περί Ανωνύμων Εταιριών»
- Κανονισμός Χ.Α.
- Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α.
- Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών (ΕΤ.ΕΚ.)
- Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΕΛ.Κ.Α.Τ.)

Επικοινωνήστε μαζί μας!

Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών
Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών

Τηλ: +30 210 336 6496

Fax: +30 210 336 6670

e-mail: companies@helex.gr

www.helex.gr