



ATHEXCSD
Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

**ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ INVESTOR CSD:
ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ**

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ

Version: 1.0 - 01/06/2023

Πνευματικά Δικαιώματα

Με το παρόν αναγνωρίζονται και συμφωνούνται ότι όλα τα ιδιοκτησιακά δικαιώματα που αφορούν στις ληφθείσες πληροφορίες, θα συνεχίσουν να παραμένουν ιδιοκτησία του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXGroup) και όλα τα υπόλοιπα δικαιώματα, συμπεριλαμβάνοντας τα πνευματικά δικαιώματα, το εμπορικό σήμα κ.λπ. εκχωρούνται στον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Copyright © 2023 Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Διατήρηση Πνευματικών Δικαιωμάτων

Το παρόν αποτελεί ιδιοκτησία του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών και τα δικαιώματα επί των πληροφοριών του παρόντος κειμένου προστατεύονται από τις διατάξεις περί πνευματικής ιδιοκτησίας. Απαγορεύεται η με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο αναπαραγωγή, αναδημοσίευση, τροποποίηση, αντιγραφή, πώληση, μετάδοση ή διανομή του συνόλου ή μέρους του παρόντος, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Εγγυήσεις & Αποποίηση ευθυνών

Ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών έχει καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες και τα στοιχεία της παρούσας έκδοσης είναι ορθά και επικαιροποιημένα, αλλά δεν έχει καμία ευθύνη για την ακρίβεια και πληρότητά τους ή οποιαδήποτε ευθύνη προερχόμενη από την πρόσβαση στις πληροφορίες που αναγράφονται στο παρόν κείμενο, καθώς και δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι τα κείμενα που περιλαμβάνονται στο παρόν είναι ακριβή αντίγραφα των επίσημων κειμένων.

Το σύνολο της πληροφορίας, που περιλαμβάνεται στο παρόν, είναι γενικού χαρακτήρα και δεν αποτελεί επενδυτική, νομική ή άλλου είδους συμβουλή.



ATHEXCSD
Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

**ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
INVESTOR CSD
ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ & ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ**

Διαχείριση Εγγράφου

Τίτλος	ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ INVESTOR CSD: ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ		
Έκδοση	1.0		
Κατάσταση	Τελική έκδοση	Ημ/νία έκδοσης	01/06/2023
Ηλεκτρονική διεύθυνση	https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/settlement-cross-border		
Σύνταξη	Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. / Τμήμα Υπηρεσιών Διακανονισμού		
Σημείωση			

Πίνακας αναθεωρήσεων

Έκδ.	Ημ/νία	Εδάφιο	Περιγραφή αλλαγής
1.0	1/6/2023		Αρχική έκδοση

Πίνακας Περιεχομένων

1 ΓΕΝΙΚΑ ΠΙΑ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ INVESTOR CSD	6
1.1 Σε ποιες αξίες επιτρέπεται η καταχώριση OTC εντολών στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD;.....	6
1.2 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν οι Συμμετέχοντες που θέλουν να συμβληθούν με την υπηρεσία Investor CSD;	6
1.3 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν τα μέλη που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με το διακανονισμό των συναλλαγών τους και τις εταιρικές πράξεις;	6
2 ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	7
2.1 Πώς μπορούν οι Συμμετέχοντες να καταχωρίσουν εντολές διακανονισμού OTC επί dual listed αξιών	7
2.2 Ποια είναι η διαδικασία αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος μέσω της Alpha Bank προκειμένου να εξυπηρετηθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών;	7
2.3 Ποιες είναι οι υποχρεώσεις του Συμμετέχοντα την ημερομηνία διακανονισμού εντολής OTC (παράδοση ή παραλαβή) προκειμένου να ολοκληρωθεί ο διακανονισμός της;.....	7
2.4 Ποιες είναι οι εναλλακτικές λύσεις σε περίπτωση λάθους καταχώρισης στην OTC;	8
2.5 Για ποιους λόγους μπορεί να καθυστερήσει ο διακανονισμός αξιογράφων;	8
2.6 Τι γίνεται σε περιπτώσεις επιβολής ή διανομής χρηματικών ποινών σύμφωνα με τον κανονισμό Settlement Discipline;	9
3 ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΤΟ ΣΑΤ	10
3.1 Που βασίζεται η παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής αλλοδαπών αξιών από το ATHEXCSD;	10
3.2 Επιτρέπεται η καταχώριση αλλοδαπών αξιών σε Κοινές Επενδυτικές Μεριδές;	10
3.3 Ποια είναι η διαδικασία μεταφοράς χαρτοφυλακίων dual listed αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;	10
3.4 Μεταφορές αξιών για τις αγορές της Γαλλίας και Ιταλίας.....	12
3.5 Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DRS;	12
3.6 Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DWAC;	13
3.7 Μεταφορές αξιών για ΕΕΕΚ, Cenergy, TITAN & Βιοχάλκο	13
3.8 Διακανονισμός συναλλαγών που έχουν πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD	13
4 ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ	14
4.1 Ποιες είναι οι πέραν των execution fees χρεώσεις που ισχύουν στις διάφορες αγορές;.....	14
4.1.1 Αγγλία σε λίρες	14
4.1.2 Αγγλία σε ευρώ	14



ATHEXCSD

Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ INVESTOR CSD

ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ & ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ

4.1.3	Ιρλανδία.....	14
4.1.4	ΗΠΑ	14
4.1.5	Γαλλία.....	15
4.1.6	Ιταλία.....	15
4.1.7	Ισπανία.....	15
4.2	Ποιο είναι το κόστος για τη μεταφορά χαρτοφυλακίων dual listed αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;	15
5	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	17
5.1	Τι ισχύει για τη φορολογία μερισμάτων μετοχών και τοκομεριδίων;	17
5.2	Τι ισχύει για τον φόρο πωλήσεων;.....	17
6	ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΑΡΓΙΩΝ	18
6.1	Ποιες είναι οι ημέρες λειτουργίας της υπηρεσίας Investor CSD;.....	18
6.2	Ποιο είναι το ωράριο λειτουργίας της υπηρεσίας Investor CSD;.....	18
6.2.1	Ωράρια (Cut-off times) για το διακανονισμό συναλλαγών.....	18
6.3	Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Investor CSD σε περίπτωση Ελληνικής αργίας και λειτουργίας αλλοδαπών αγορών;	18
6.4	Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Investor CSD σε περίπτωση αργίας αλλοδαπής αγοράς και λειτουργίας της Ελληνικής;.....	19

1 ΓΕΝΙΚΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ INVESTOR CSD

1.1 Σε ποιες αξίες επιτρέπεται η καταχώριση OTC εντολών στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD;

Επιτρέπεται η καταχώριση εντολών διακανονισμού επί dual listed αξιών, οι οποίες είναι καταχωρημένες στην ATHEXCSD, με OTC εντολές παράδοσης ή παραλαβής έναντι ή άνευ πληρωμής (DVP/DFP - RVP/RFP) οι οποίες εισάγονται από τον Συμμετέχοντα στο υποσύστημα διαχείρισης OTC συναλλαγών του ΣΑΤ. Οι εντολές διαβιβάζονται από το ATHEXCSD μέσω των παρόχων προς διακανονισμό στα αντίστοιχα αποθετήρια στο πλαίσιο των συνδέσεων της ATHEXCSD.

1.2 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν οι Συμμετέχοντες που θέλουν να συμβληθούν με την υπηρεσία Investor CSD;

Μονάδα Εξυπηρέτησης Μελών και Δικτύου

Τηλ: (+30) 210 3366 385, 210 3366 393

E-mail: Members-Support@athexgroup.gr

Service Desk: [Members-Support/service-desk](https://athexgroup.gr/athexgroup/service-desk)

1.3 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν τα μέλη που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με το διακανονισμό των συναλλαγών τους και τις εταιρικές πράξεις;

- Για ζητήματα διακανονισμού και μεταφοράς αξιών:

Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

Τμήμα Υπηρεσιών Διακανονισμού

FSS@athexgroup.gr

Τηλ. +30 210 3366930

- Για ζητήματα εταιρικών πράξεων και φορολόγησης διανομών:

Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

Τμήμα Υπηρεσιών Τίτλων

corporateactions@athexgroup.gr

Τηλ. +30 210 3366713

2 ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

2.1 Πώς μπορούν οι Συμμετέχοντες να καταχωρίσουν εντολές διακανονισμού OTC επί dual listed αξιών

Εντολές καταχωρούνται

- μέσω του Σ.Α.Τ. με τη χρήση οθόνης ή αρχείου. Οδηγίες για την καταχώριση εντολών OTC, οι Συμμετέχοντες μπορούν να βρουν στα σχετικά εγχειρίδια
 - Εξωχρηματιστηριακές Συναλλαγές κατ' Εντολή Συμμετεχόντων (OTC), [εδώ](#), στην ενότητα Εγχειρίδια Διακανονισμού
 - Περιγραφή Αρχείων Επικοινωνίας με τους Συμμετέχοντες [εδώ](#), στην ενότητα Εγχειρίδια Εκκαθάρισης
- μέσω μηνυμάτων swift Οδηγίες για την καταχώριση εντολών OTC, οι Συμμετέχοντες μπορούν να βρουν στο τεχνικό εγχειρίδιο
 - Οδηγός Ανάπτυξης - Τόμος 1 (Υπηρεσίες Καταχώρισης/Διακανονισμού OTC Αξιών/Αναφορών) [εδώ](#) στην ενότητα Οδηγίες Ανάπτυξης ΣΑΤ - API

2.2 Ποια είναι η διαδικασία αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος μέσω της Alpha Bank προκειμένου να εξυπηρετηθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών;

Η εν λόγω διαδικασία έχει ως εξής:

- Ο Συμμετέχων αποστέλλει το αίτημα αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος μέσω fax στην Alpha. Για την αποστολή του αιτήματος απαιτείται η συμπλήρωση του κατάλληλου εντύπου.
- Ο Συμμετέχων λαμβάνει μέσω fax απάντηση για την ικανοποίηση του αιτήματός του. Στην απάντηση περιλαμβάνεται η τιμή μετατροπής συναλλάγματος και το αντίστοιχο ποσό.

Η αγορά ή η πώληση του συναλλάγματος πραγματοποιείται αυθημερόν με valeur 2 ημερών, όπως προβλέπεται στη σύμβαση αλλά σε κάθε περίπτωση, σε τιμή που καθορίζεται την ημερομηνία υποβολής του αιτήματος προς την Alpha. Δίνεται επίσης η δυνατότητα για αυθημερόν (same day valeur) μετατροπή κατά περίπτωση.

Πρακτικά, οι συμμετέχοντες μπορούν την Τ ημέρα να αγοράζουν (ή να προαγοράζουν) το συνάλλαγμα που θα χρειαστούν την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής καθώς και να προπωλούν την Τ ημέρα το συνάλλαγμα που θα λάβουν την ημερομηνία διακανονισμού.

2.3 Ποιες είναι οι υποχρεώσεις του Συμμετέχοντα την ημερομηνία διακανονισμού εντολής OTC (παράδοση ή παραλαβή) προκειμένου να ολοκληρωθεί ο διακανονισμός της;

Ο Συμμετέχων το πρωί της ημέρας διακανονισμού



ATHEXCSD
Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ INVESTOR CSD ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ & ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ

- για κάθε εντολή Αγοράς (παραλαβή versus payment) θα πρέπει να φροντίζει να υπάρχει διαθέσιμο το χρηματικό ποσό στον Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού, ώστε η ATHEXCSD να το εισπράξει και να το μεταφέρει στον αντίστοιχο χρηματικό λογαριασμό που τηρεί στον εκάστοτε Πάροχο Διακανονισμού. Η παραπάνω διαδικασία απαιτεί χρόνο, ανάλογα με το νόμισμα της εντολής, το οποίο σημαίνει πως για την έγκαιρη ολοκλήρωση του διακανονισμού ο Συμμετέχων θα πρέπει να έχει προνοήσει για τη διευθέτηση των χρηματικών του εκκρεμοτήτων. Μέσω της οθόνης Members - Participants Cash Balances και της εκτύπωσης Clearing Cash Obligations δίδεται η δυνατότητα στον Συμμετέχοντα να παρακολουθεί τα χρηματικά υπόλοιπά του όσον αφορά τις συναλλαγές OTC στην διάρκεια της ημέρας
- για κάθε εντολή Πώλησης (παράδοσης) θα πρέπει να έχει διαθέσιμες τις ποσότητες στον Λογαριασμό Αξιογράφων.

2.4 Ποιες είναι οι εναλλακτικές λύσεις σε περίπτωση λάθους καταχώρησης στην OTC;

Απαιτείται ιδιαίτερη προσοχή ώστε οι OTC εντολές που θα προκύψουν να μπορούν να ταυτιστούν με τις αντίστοιχες εντολές διακανονισμού του Αντισυμβαλλόμενου.

Ο Συμμετέχων έχει τη δυνατότητα :

- να αλλάζει τον λογαριασμό τους επενδυτή στο Σ.Α.Τ. πριν αλλάξει την κατάσταση της εντολής σε Release.
- να ακυρώσει την OTC εντολή διακανονισμού.

Σε περίπτωση αποστολής λανθασμένης εντολής, η εντολή απορρίπτεται από τον Πάροχο Διακανονισμού.

2.5 Για ποιους λόγους μπορεί να καθυστερήσει ο διακανονισμός αξιογράφων;

Ο διακανονισμός μπορεί να καθυστερήσει αν

- α) ο Συμμετέχων δεν ελευθερώσει εγκαίρως την εντολή,
- β) δεν υπάρχει διαθέσιμο το χρηματικό ποσό στον λογαριασμό διακανονισμού του Συμμετέχοντα μέχρι το cut of time της ημερομηνίας διακανονισμού, το οποίο θα έχει σαν αποτέλεσμα να μην προωθηθεί η εντολή στον Πάροχο Διακανονισμού.
- γ) Να υπάρξει διαθέσιμο το χρηματικό ποσό στον λογαριασμό του Συμμετέχοντα μετά το cut of time που έχει οριστεί από την ATHEXCSD για την αναφερόμενη αγορά.
- δ) δεν υπάρχει διαθέσιμη η ποσότητα αξιογράφων στον λογαριασμό αξιογράφων μέχρι το cut of time της ημερομηνίας διακανονισμού, το οποίο θα έχει σαν αποτέλεσμα να μην προωθηθεί η εντολή στον Πάροχο Διακανονισμού.
- ε) Να υπάρξει διαθέσιμη η ποσότητα αξιογράφων στον λογαριασμό αξιογράφων μετά το cut of time που έχει οριστεί από την ATHEXCSD για την αναφερόμενη αγορά.

Στις παραπάνω περιπτώσεις που η εντολή δεν προωθηθεί έγκαιρα για διακανονισμό, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα επιπλέον έξοδα από τον Πάροχο Διακανονισμού SIX-SIS τα οποία θα μετακυλίσονται στο Συμμετέχοντα.



ATHEXCSD
Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

**ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
INVESTOR CSD
ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ & ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ**

στ) ο αντισυμβαλλόμενος στην αλλοδαπή καθυστερήσει, για οποιονδήποτε λόγο, να παραδώσει τις αξίες.

Καθυστέρηση στο διακανονισμό, ανάλογα με το Αποθετήριο διακανονισμού, δύναται να επιφέρει και ποινές Settlement Discipline

2.6 Τι γίνεται σε περιπτώσεις επιβολής ή διανομής χρηματικών ποινών σύμφωνα με τον κανονισμό Settlement Discipline;

Σε περίπτωση επιβολής χρηματικών ποινών από το Κ.Α.Τ. της Σύνδεσης λόγω αδυναμίας διακανονισμού Συμμετέχοντος μέσω του οποίου διακανονίζεται η Συναλλαγή, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. μετακυλίζει το κόστος καταβολής των σχετικών χρηματικών ποινών στον Συμμετέχοντα. Αν η αδυναμία διακανονισμού αφορά το αντισυμβαλλόμενο μέρος στη Συναλλαγή, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. ενημερώνει τους δικαιούχους Συμμετέχοντες και διακανονίζει τις προβλεπόμενες χρηματικές ποινές σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1229/2018 ή άλλη αντίστοιχη ρύθμιση με βάση το δίκαιο που διέπει το Κ.Α.Τ. της Σύνδεσης, όπου συντρέχει περίπτωση, εφόσον λάβει χώρα η είσπραξη αυτών από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο πλαίσιο της Σύνδεσης.

3 ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΤΟ ΣΑΤ

3.1 Που βασίζεται η παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής αλλοδαπών αξιών από το ATHEXCSD;

Με τις διατάξεις του νόμου 3756/2009 αναδιαρθρώθηκε το πλαίσιο για την παρακολούθηση σε λογιστική μορφή των κινητών αξιών διευρύνοντας τη δυνατότητα του Συστήματος Άυλων Τίτλων του ATHEXCSD να παρακολουθεί σε λογιστική μορφή οποιοσδήποτε κινητές αξίες ανεξάρτητα από το εάν έχουν εκδοθεί από ελληνικές ή αλλοδαπές εταιρικές μορφές, και ανεξάρτητα από το εάν έχουν εισαχθεί σε οργανωμένη αγορά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης.

Το άρθρο 5 προβλέπει ότι το ATHEXCSD, ως διαχειριστής του ΣΑΤ, μπορεί να τηρεί στο ονόματά της αλλά για λογαριασμό τρίτων δικαιούχων, σύμφωνα με το δίκαιο που διέπει τις αλλοδαπές κινητές αξίες, συγκεντρωτικό λογαριασμό στο αλλοδαπό μητρώο άυλων ή ακινητοποιημένων τίτλων (αποθετήρια), απευθείας ή μέσω πιστωτικού ιδρύματος που ενεργεί ως θεματοφύλακας. Η παρακολούθηση των δικαιούχων αλλοδαπών κινητών αξιών που τηρούνται σε αλλοδαπό μητρώο (αποθετήριο), γίνεται στους λογαριασμούς αξιών επ' ονόματι ενός εκάστου εκ των δικαιούχων που τηρούνται στο ΣΑΤ. Προκειμένου δηλαδή για κινητές αξίες αλλοδαπών εκδοτών, που είναι καταχωρημένες σε αλλοδαπό μητρώο άυλων ή ακινητοποιημένων τίτλων (αποθετήριο), το ATHEXCSD μπορεί να παρακολουθεί ως θεματοφύλακας ή υποθεματοφύλακας τους δικαιούχους των κινητών αξιών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Επίσης με τον ίδιο νόμο απελευθερώνεται το πλαίσιο λειτουργίας του ΣΑΤ του ATHEXCSD ώστε να καταστεί δυνατή η δημιουργία συνδέσμων με άλλα μητρώα καταχώρησης (αποθετήρια) κινητών αξιών σε λογιστική μορφή. Το άρθρο 6 επιτρέπει στο ATHEXCSD, ως διαχειριστή του ΣΑΤ, να συνάπτει συμφωνίες τήρησης κινητών αξιών σε λογιστική μορφή ή να δημιουργεί συνδέσμους με αλλοδαπά συστήματα ή μητρώα (αποθετήρια) ή πιστωτικά ιδρύματα που ενεργούν ως θεματοφύλακες. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να αντιταχθεί στη σύναψη συμφωνιών ή στη δημιουργία συνδέσμων, αν κρίνει ότι δεν διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και η προστασία των επενδυτών.

Το ATHEXCSD έχει συνάψει συνδέσμους απ' ευθείας με τα αποθετήρια Clearstream Banking Frankfurt (Γερμανία) και με το Ελβετικό Αποθετήριο SIX SIS για την παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής για αξίες που τηρούνται στα αποθετήρια των αγορών Αυστρία, Βέλγιο, Γαλλία, Δανία, Ελβετία, ΗΠΑ, Ιρλανδία, Ισπανία, Ιταλία, Καναδάς, Μεγάλη Βρετανία, Νορβηγία, Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία, Φιλανδία, Αυστραλία, Χονγκ-Κονγκ, Ιαπωνία, Νότια Αφρική, Σιγκαπούρη, Νέα Ζηλανδία καθώς και στο διεθνές αποθετήριο (ICSD) Euroclear Bank.

3.2 Επιτρέπεται η καταχώρηση αλλοδαπών αξιών σε Κοινές Επενδυτικές Μερίδες;

Σύμφωνα με τις σχετικές διευκρινήσεις των αρμοδίων υπηρεσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η διατήρηση θέσεων επί αλλοδαπών κινητών αξιών σε Κοινές Επενδυτικές Μερίδες (ΚΕΜ) στο ΣΑΤ, στο πλαίσιο των υπηρεσιών Investor CSD, εμπίπτει στο πλαίσιο χρήσης των ΚΕΜ σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία.

3.3 Ποια είναι η διαδικασία μεταφοράς χαρτοφυλακίων dual listed αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;

Συμμετέχων που επιθυμεί να μεταφέρει στο ΣΑΤ (υπό την διαχείριση του ATHEXCSD) υφιστάμενο ίδιο χαρτοφυλάκιο ή χαρτοφυλάκιο πελατείας του με dual listed αξίες, που βρίσκεται υπό την διαχείριση άλλου

Θεματοφύλακα σε κάποιο από τα αποθετήρια των υποστηριζόμενων χωρών, απαιτείται να προβεί στα παρακάτω βήματα:

1. Να προσυμφωνήσει με τον υφιστάμενο θεματοφύλακα την ημερομηνία διακανονισμού, τις παραδιδόμενες αξίες (ISINs) και την ποσότητα αυτών, το αλλοδαπό αποθετήριο που θα εκτελεστεί η μεταφορά και να ανταλλαχθούν τα στοιχεία αντισυμβαλλομένου, δηλαδή
 - να δοθούν στον υφιστάμενο θεματοφύλακα τα στοιχεία του λογαριασμού του ATHEXCSD στο αλλοδαπό αποθετήριο στον οποίο θα παραδώσει τις αξίες (οι σχετικές πληροφορίες παρέχονται από το ATHEXCSD σε συγκεκριμένο αρχείο - ATHEXCSD Standard Settlement Instruction Matrix) και
 - να ληφθούν από τον υφιστάμενο θεματοφύλακα τα στοιχεία του λογαριασμού του στο αλλοδαπό αποθετήριο (τα αντίστοιχα δικά του Settlement Instructions) από τον οποίο θα παραλάβει το ATHEXCSD τις αξίες για λογαριασμό του –Συμμετέχοντα και του πελάτη του.
2. Κατόπιν, να αιτηθεί στον υφιστάμενο θεματοφύλακα την αποστολή στο αλλοδαπό αποθετήριο εντολής διακανονισμού για την παράδοση αξιών χωρίς χρηματικό τίμημα (DF – μήνυμα SWIFT MT542) σύμφωνα με τα παραπάνω συμφωνηθέντα.
3. Ταυτόχρονα, να εισάγει εντολή διακανονισμού στο ΣΑΤ (οθόνη Διαχείρισης Συναλλαγών OTC) για την παραλαβή αξιών χωρίς χρηματικό τίμημα (RF), προσδιορίζοντας ως αντισυμβαλλόμενο τον υφιστάμενο θεματοφύλακα σύμφωνα με τα στοιχεία που έχουν ανταλλαχτεί παραπάνω.
4. Εφόσον προσδιορίσει ότι η παραλαβή των αξιών στο ΣΑΤ θα γίνει στον Μεταβατικό Λογαριασμό της Μεριδας Συμμετέχοντα, να ενεργήσει για τη μεταφορά τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων επενδυτών εντός 1 εργάσιμης ημέρας από την λήψη των αξιών αυτών. Για αυτή την μεταφορά απαιτείται να εισάγει 2 εντολές διακανονισμού (1 παράδοσης και 1 παραλαβής) στο ΣΑΤ, μέσω της οθόνης Διαχείρισης OTC Συναλλαγών, προσδιορίζοντας ως αποθετήριο το ATHEXCSD.
5. Σύμφωνα με την υφιστάμενη τιμολογιακή πολιτική του ATHEXCSD (σχετ. [Απόφαση 18 ΔΣ ATHEXCSD](#)), κάθε εντολή OTC διακανονισμού που απευθύνεται σε αλλοδαπό αποθετήριο, έχει κόστος για τον Συμμετέχοντα ανάλογα με την αγορά, ενώ κάθε εντολή OTC διακανονισμού για διανομή των αξιών από τον μεταβατικό λογαριασμό του Συμμετέχοντα σε λογαριασμό αξιών των επενδυτών κοστίζει €0,50 ανά πλευρά (παραλαβή- παράδοση, δηλαδή €1). Επομένως, είναι προς το συμφέρον των -Συμμετεχόντων, όπου είναι εφικτό, να δίνονται συγκεντρωτικές εντολές μεταφοράς χαρτοφυλακίων προς το ΣΑΤ και ακολούθως να γίνεται η περαιτέρω διανομή στους λογαριασμούς, καθώς τα συνολικά κόστη είναι σημαντικά μειωμένα. Ενδεικτικά, το κόστος μεταφορών από υφιστάμενο θεματοφύλακα για 2 πελάτες σε αγορά με κόστος €8 ανά εντολή διακανονισμού διαφοροποιείται ως εξής:
 - α) υλοποιούμενες με 2 εντολές που διακανονίζονται στο αλλοδαπό αποθετήριο κοστίζουν $2 * €8 = €16$, ενώ
 - β) αν εκτελεστεί 1 συγκεντρωτική μεταφορά στον μεταβατικό και κατόπιν γίνει διανομή των αξιών στους 2 επενδυτές εντός ΣΑΤ κοστίζει $1 * €8 + 2 * €1 = €10$, δηλ. €6 λιγότερο.

Σημείωση: Τα παρακάτω έχουν εφαρμογή μόνο στην περίπτωση που υπάρχουν dual listed αξίες, καταχωρημένες στην ATHEXCSD, που διαπραγματεύονται στις αγορές αυτές.

3.4 Μεταφορές αξιών για τις αγορές της Γαλλίας και Ιταλίας

Για τη διενέργεια μεταφοράς αξιών στις αγορές της Γαλλίας και της Ιταλίας απαιτείται πλέον η διευκρίνηση του αν η μεταφορά οδηγεί σε μεταβολή του τελικού δικαιούχου (Change/No Change of Beneficiary Owner – CBO/NCBO αντίστοιχα). Η συγκεκριμένη πληροφορία αναγράφεται στο πεδίο των σχολίων στην οθόνη καταχώρησης OTC του ΣΑΤ.

3.5 Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DRS;

Το σύστημα DRS (Direct Registration System) χρησιμοποιείται από ορισμένους εκδότες ή τους ορισμένους transfer agents τους στις ΗΠΑ για την καταχώρηση αξιών σε ηλεκτρονική μορφή στα βιβλία τους (book-entry form) στο όνομα επενδυτών. Επενδυτής που τηρεί τις αξίες του στο DRS και επιθυμεί το διακανονισμό συναλλαγής πώλησης αυτών των αξιών μέσω του ATHEXCSD, πρέπει πρώτα να φροντίσει για την μεταφορά τους στο λογαριασμό του ATHEXCSD (CGTS) στο DTCC.

Για την παραλαβή των αξιών στο DTCC, ο Συμμετέχων πρέπει να εισάγει σχετική εντολή στο υποσύστημα OTC συναλλαγών στην οποία, επιπλέον του ISIN και της ποσότητας των αξιών, θα προσδιορίζει:

- Τον κωδικό στο DRS του transfer agent που παραδίδει τις αξίες (ο κωδικός είναι της μορφής 78xx)
- Τον αριθμό λογαριασμού του επενδυτή στον transfer agent

Επιπλέον, πρέπει να αποστείλλει στην Υπηρεσία Διακανονισμού Αλλοδαπών Αξιών (FSS@athexgroup.gr) σκαναρισμένα αντίγραφα των παρακάτω:

- tax ID του επενδυτή (US citizens)
- φόρμας W8-BEN (non US Citizens)
- statement του παραπάνω λογαριασμού του επενδυτή στον transfer agent

Οι εντολές για την παραλαβή από το DRS πρέπει να καταχωρούνται το αργότερο μέχρι τις 15:00 ώρα Ελλάδος προκειμένου να προλαβούν τα χρονικά όρια για την έναρξη επεξεργασίας των εντολών DRS την ίδια ημέρα. Τυχόν ελλείψεις ή λανθασμένες πληροφορίες που δεν ταιριάζουν με τις αντίστοιχες πληροφορίες που εισάγει ο αντισυμβαλλόμενος transfer agent στο DRS μπορεί να έχουν αποτέλεσμα την απόρριψη και ακύρωση της εντολής.

Εφόσον δεν διαπιστωθούν προβλήματα από τους ελέγχους του Παρόχου ή του DTCC, η εντολή διαβιβάζεται στον transfer agent που πρέπει εντός 24 ωρών να την αποδεχτεί ή απορρίψει. Ενημέρωση για την αποδοχή ή τυχόν απόρριψη της εντολής αποστέλλεται στο ATHEXCSD την επόμενη εργάσιμη μέρα. Κατά συνέπεια απαιτούνται τουλάχιστον 2 εργάσιμες μέρες - ίσως και περισσότερο λόγω της διαφοράς ώρας με τις ΗΠΑ αλλά και λόγω καθυστερήσεων από την πλευρά του transfer agent - για την λήψη επιβεβαίωσης ότι η μεταφορά από το DRS εκτελέστηκε ή απορρίφθηκε.

Στην περίπτωση που οι αξίες που προέρχονται από το DRS πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον διακανονισμό πώλησης, συνιστάται η εντολή μεταφοράς από το DRS να εισάγεται από την Τ της συναλλαγής πώλησης ή αν αυτό δεν είναι δυνατό το αργότερο μέχρι τις 15:00 της Τ+1.

3.6 Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DWAC;

Το DWAC (Deposit/Withdrawal at Custodian) είναι μία μέθοδος ηλεκτρονικής μεταφοράς αξιών, ως αποτέλεσμα συναλλαγών/μεταφορών αξιών μεταξύ brokers/dealers, μεταξύ του DTCC, που ενεργεί ως εκκαθαριστικός οίκος, και των transfer agents των εταιρειών που έχουν εκδώσει τις προ διακανονισμό αξίες. Όπως και το σύστημα DRS, το DWAC επιτρέπει στους επενδυτές να κρατούν χρεόγραφα σε ονομαστική μορφή στα βιβλία του transfer agent αντί να φυλάσσουν τους τίτλους σε φυσική μορφή.

Για την παραλαβή των αξιών από το DWAC, ο Συμμετέχων πρέπει να εισάγει σχετική εντολή στο υποσύστημα OTC συναλλαγών του ATHEXCSD στην οποία, επιπλέον του ISIN και της ποσότητας των αξιών, θα προσδιορίζει:

- Την ονομασία του transfer agent, τον κωδικό του στο DTCC και ένα contact person στον transfer agent.
- Το όνομα του μετόχου στον transfer agent για λογαριασμό του οποίου γίνεται η μεταφορά.

Επίσης, τα πεδία Αντισυμβαλλόμενος και Πελάτης Εντολέα της οθόνης καταχώρησης OTC στο ΣΑΤ συμπληρώνονται ως Data Source Scheme, DTCYID/3122.

3.7 Μεταφορές αξιών για ΕΕΕΚ, Cenergy, TITAN & Βιοχάλκο

Ειδικότερες οδηγίες για τη μεταφορά αξιών ΕΕΕΚ μεταξύ ΣΑΤ/SIS/Crest και Βιοχάλκο, Cenergy μεταξύ ΣΑΤ/Euroclear Βελγίου και TITAN μεταξύ ΣΑΤ/Euroclear Βελγίου / Euroclear Γαλλίας μπορούν να βρεθούν στο website του ATHEXGroup:

- <http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/members-settlement-manuals>

3.8 Διακανονισμός συναλλαγών που έχουν πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD

Σημειώνεται, ότι, στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD, είναι εφικτό να διακανονιστούν συναλλαγές Versus Payment που έχουν συναφθεί, όταν ο διακανονισμός και η θεματοφυλακή αναλαμβάνονται από το ATHEXCSD.

Σε αυτή την περίπτωση, εκτός της καταχώρησης στο ΣΑΤ εντολής διακανονισμού από το Συμμετέχοντα με βάση τα SSI του αντισυμβαλλόμενου broker αλλά και της ενημέρωσης αυτού για τα SSI του ATHEXCSD, κινείται και ο λογαριασμός χρηματικού διακανονισμού του Συμμετέχοντα την ημερομηνία διακανονισμού. Ειδικότερα, όταν ο Συμμετέχων παραλαμβάνει αξίες, πρέπει την ημερομηνία διακανονισμού να τροφοδοτήσει έγκαιρα το λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού του με το τίμημα της αγοράς ώστε το ATHEXCSD να το αποστείλει στον Πάροχο για το διακανονισμό της συναλλαγής ενώ, αντίστοιχα, στην περίπτωση πώλησης αναμένει να δει χρηματική πίστωση στο λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού του από το ATHEXCSD.

4 ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΡΙΤΩΝ

Σημείωση: Τα παρακάτω έχουν εφαρμογή μόνο στην περίπτωση που υπάρχουν dual listed αξίες, καταχωρημένες στην ATHEXCSD, που διαπραγματεύονται στις αγορές αυτές.

4.1 Ποιες είναι οι πέραν των execution fees χρεώσεις που ισχύουν στις διάφορες αγορές;

Σύμφωνα με την πιο πρόσφατη πληροφόρηση από τους Παρόχους του ATHEXCSD, οι συχνότερα επιβαλλόμενες χρεώσεις, εκτός των execution fees, είναι οι ακόλουθες:

4.1.1 Αγγλία σε λίρες

- **Stamp Duty:** 0,5% στην αξία των αγορών
- **PTM Levy:** 1 λίρα αν η αξία συναλλαγών ενός ticketed trade (σύνολο πράξεων που αντιστοιχούν σε μία εντολή) υπερβαίνει τις 10,000 λίρες. Καταβάλλεται σε συναλλαγές επί μετοχών για εταιρείες με έδρα United Kingdom, Channel Islands, Isle of Man.

4.1.2 Αγγλία σε ευρώ

- **Stamp Duty:** 1% στην αξία των αγορών
- **PTM Levy:** 1,25 ευρώ αν η αξία συναλλαγών ενός ticketed trade υπερβαίνει τις 12,500 ευρώ.

4.1.3 Ιρλανδία

- **Stamp Duty:** 1% στην αξία των αγορών
- **ITP Levy:** 1,25 Ευρώ αν η αξία συναλλαγών ενός ticketed trade υπερβαίνει τα 12,500 Ευρώ

4.1.4 ΗΠΑ

- **SEC Fee:** 0,0800/1.000.000 στην αξία των πωλήσεων (27 Φεβρουαρίου 2023). Το SEC Fee που ισχύει κάθε φορά υπάρχει στην ιστοσελίδα: <http://www.sec.gov/divisions/marketreg/mrfreqreq.shtml>
- **Depository Servicing Fees** (ισχύει για κατοχή ADR): Οι τράπεζες που προσφέρουν θεματοφυλακή στα ADR και ενεργούν ως ADR agents, χρεώνουν custody fees, που ονομάζονται Depository Servicing Fees ή ADR Pass-through Fees, για την κάλυψη του κόστους διαχείρισης της έκδοσης των ADR.

Αρχικά, οι ADR agents χρέωναν τα συγκεκριμένα fees αφαιρώντας τα από τα διανεμόμενα ποσά των μερισμάτων. Όμως, το DTCC (Αποθετήριο των ΗΠΑ) έλαβε έγκριση από τη SEC να συγκεντρώνει τα fees για λογαριασμό των ADR agents και για τα ADRs που δεν καταβάλουν μερίσματα. Στην συνέχεια το DTCC τα χρεώνει στα μέλη του, όπως η Citi GTS, που κρατούν ADRs για τους πελάτες τους.

Το ακριβές ποσό και ο χρόνος χρέωσης των fees είναι διαφορετικός για κάθε ADR και περιγράφεται στο ADR prospectus. Συνήθως, η χρέωση ανέρχεται σε 2 με 5 cents ανά ADR και υπολογίζεται βάση της

θέσης στο ADR μία συγκεκριμένη ημερομηνία. Πρόσθετες πληροφορίες περιλαμβάνονται στο ακόλουθο ενημερωτικό κείμενο της SEC: <http://www.sec.gov/investor/alerts/adr-bulletin.pdf>

Τα συγκεκριμένα fees χρεώνονται από τον Πάροχο στο ATHEXCSD το οποίο, στη συνέχεια, τα μετακυλύει στους Συμμετέχοντες σύμφωνα με την [Απόφαση 18 του ATHEXCSD](#).

4.1.5 Γαλλία

- **Financial Transaction Tax (FTT):** 0.3% στην αξία συναλλαγών αγορών των μετοχών εταιρειών που η έδρα τους βρίσκεται στην Γαλλία και η κεφαλαιοποίησή τους την 1 Δεκεμβρίου κάθε έτους υπερβαίνει το 1δισ Ευρώ. Ο ίδιος φόρος επιβάλλεται και σε άλλα χρεόγραφα, π.χ. ADRs, και ETFs με υποκείμενες αξίες τις μετοχές των παραπάνω Γαλλικών εταιρειών. Επίσης, ο φόρος επιβάλλεται ανεξάρτητα της αγοράς, Γαλλικής ή άλλης οργανωμένης, Ευρωπαϊκή ή μη, στην οποία έχουν εισαχθεί οι μετοχές και τα υπόλοιπα χρεόγραφα.

4.1.6 Ιταλία

- **Financial Transaction Tax (FTT):** 0.1% στην αξία συναλλαγών αγορών σε οργανωμένες αγορές (on exchange transactions) των χωρών που αναγράφονται στο σχετικό white list και 0.2% στην αξία συναλλαγών για τις λοιπές αγορές καθώς και για OTC transactions είτε versus payment είτε free (στην περίπτωση που αφορούν αλλαγή ιδιοκτησίας των μετοχών). Ο φόρος επιβάλλεται σε μετοχές και σε άλλα χρεόγραφα, π.χ. ADRs, και ETFs με υποκείμενες αξίες τις μετοχές εταιρειών που η έδρα τους βρίσκεται στην Ιταλία και η κεφαλαιοποίηση τον μήνα Νοέμβριο είναι ίση ή πάνω από 500εκ Ευρώ.

4.1.7 Ισπανία

- **Financial Transaction Tax (FTT):** 0.2% στην αξία συναλλαγών αγορών των μετοχών εταιρειών που η έδρα τους βρίσκεται στην Ισπανία και η κεφαλαιοποίησή τους την 1 Δεκεμβρίου κάθε έτους υπερβαίνει το 1δισ Ευρώ. Έναρξη ισχύος 16/01/2021. Ο ίδιος φόρος επιβάλλεται και σε άλλα χρεόγραφα, π.χ. ADRs, και ETFs με υποκείμενες αξίες τις μετοχές των παραπάνω Ισπανικών εταιρειών. Επίσης, ο φόρος επιβάλλεται ανεξάρτητα της αγοράς, Ισπανικής ή άλλης οργανωμένης, Ευρωπαϊκή ή μη, στην οποία έχουν εισαχθεί οι μετοχές και τα υπόλοιπα χρεόγραφα.

4.2 Ποιο είναι το κόστος για τη μεταφορά χαρτοφυλακίων dual listed αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;

Σύμφωνα με την υφιστάμενη τιμολογιακή πολιτική του ATHEXCSD ([Απόφαση 18 ΔΣ ATHEXCSD](#)), κάθε εντολή OTC διακανονισμού που απευθύνεται σε αλλοδαπό αποθετήριο, έχει κόστος που διαφοροποιείται ανάλογα με την αγορά, ενώ κάθε εντολή OTC διακανονισμού για διανομή των αξιών από τον μεταβατικό λογαριασμό του Συμμετέχοντα σε λογαριασμό αξιών των επενδυτών του κοστίζει €0,50 ανά πλευρά (παραλαβή – παράδοση), δηλαδή €1 συνολικά. Επομένως, είναι προς το συμφέρον του Συμμετέχοντα και των πελατών του, όπου είναι εφικτό, να δίνονται συγκεντρωτικές εντολές μεταφοράς χαρτοφυλακίων προς το ΣΑΤ και ακολούθως να γίνεται η περαιτέρω διανομή στους λογαριασμούς, καθώς τα συνολικά κόστη είναι σημαντικά μειωμένα. Ενδεικτικά, το κόστος μεταφοράς ενός ISIN από υφιστάμενο θεματοφύλακα για 2 πελάτες σε αγορά με κόστος €8 ανά εντολή διακανονισμού διαφοροποιείται ως εξής:



ATHEXCSD
Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

**ΠΑΡΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ
INVESTOR CSD
ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ & ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ**

- υλοποιούμενες με 2 εντολές που διακανονίζονται στο αλλοδαπό αποθετήριο κοστίζουν $2 * \text{€}8 = \text{€}16$, ενώ
- αν εκτελεστεί 1 συγκεντρωτική μεταφορά στον μεταβατικό λογαριασμό και κατόπιν γίνει διανομή των αξιών στους 2 επενδυτές εντός ΣΑΤ κοστίζει $1 * \text{€}8 + 2 * \text{€}1 = \text{€}10$, δηλαδή €5 λιγότερο.

5 ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Στις επόμενες παραγράφους καταγράφεται κάθε φορά η πιο πρόσφατη πληροφόρηση που έχει λάβει το ATHEXCSD από το Υπουργείο Οικονομικών και τους Παρόχους του.

5.1 Τι ισχύει για τη φορολογία μερισμάτων μετοχών και τοκομεριδίων;

Τα μερίσματα λαμβάνονται από το ATHEXCSD αφού έχει ήδη παρακρατηθεί ο φόρος της αλλοδαπής από τον Πάροχο που εκτελεί την πληρωμή στο ATHEXCSD. Ο συντελεστής φορολόγησης είναι κοινός για όλους τους τελικούς επενδυτές και είναι ο υψηλότερος που εφαρμόζεται σε κάθε χώρα διότι όλες οι αξίες τηρούνται συγκεντρωτικά σε λογαριασμό του ATHEXCSD στο αλλοδαπό αποθετήριο χωρίς να υπάρχει διάκριση ανά επενδυτή αναλόγως του φορολογικού καθεστώτος στο οποίο εμπίπτει.

Στο νέο φορολογικό πλαίσιο που ισχύει από 1/1/2014 (Ν.4172/2013, όπως ισχύει) και σε εφαρμογή της ερμηνευτικής εγκυκλίου του Υπουργείου Οικονομικών με αρ. ΠΟΛ 1042/26-1-2015 [«Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μερίσματα, τόκους και δικαιώματα μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε. (ν.4172/2013)»]], ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Στα διανεμόμενα μερίσματα και τόκους αλλοδαπής στους τελικούς δικαιούχους, μέσω του Σ.Α.Τ. και των αρμοδίων Συμμετεχόντων, δεν διενεργείται πλέον παρακράτηση και απόδοση στο Δημόσιο του αναλογούντος φόρου ημεδαπής από την εταιρία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ATHEXCSD)», με έναρξη ισχύος από την Πέμπτη 19/2/2015.
2. Ειδικά στην περίπτωση των διανεμόμενων τόκων αλλοδαπής, σύμφωνα με την παράγραφο 12 της ανωτέρω εγκυκλίου (ΠΟΛ) επισημαίνεται ότι:
 1. Η παρακράτηση του αναλογούντος φόρου ημεδαπής διενεργείται από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες, ως «φορείς πληρωμής» (σχετ. Ν.3312/2005 και ΠΟΛ 1082/2006), κατά την καταβολή των διανεμόμενων τόκων στους τελικούς δικαιούχους – πελάτες τους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα.

Για τη διευκόλυνση των Συμμετεχόντων, από την Πέμπτη 19/2/2015 και εξής, η διαδικασία υπολογισμού, παρακράτησης και απόδοσης στο Δημόσιο του παρακρατηθέντος φόρου τόκων διενεργείται από την ATHEXCSD, μέσω του Σ.Α.Τ.

5.2 Τι ισχύει για τον φόρο πωλήσεων;

Ο φόρος πωλήσεων του 0,2% που επιβάλλεται στις πωλήσεις των Ελληνικών μετοχών εφαρμόζεται και στην περίπτωση των dual listed αξιών (ΠΟΛ. 1056/2011). Η απόδοση του φόρου στις οικείες φορολογικές αρχές αποτελεί υποχρέωση των επενδυτών-πωλητών.

6 ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΑΡΓΙΩΝ

6.1 Ποιες είναι οι ημέρες λειτουργίας της υπηρεσίας Investor CSD;

Οι ημέρες λειτουργίας της υπηρεσίας προσδιορίζεται για κάθε έτος στο τέλος του προηγούμενου έτους και αναρτάται στη σχετική [ιστοσελίδα](#) του Ομίλου.

6.2 Ποιο είναι το ωράριο λειτουργίας της υπηρεσίας Investor CSD;

Το ωράριο λειτουργίας των υπηρεσιών InvestorCSD για κάθε Αγορά , προσδιορίζονται από τα αντίστοιχα cut-off times που αναφέρονται πιο κάτω.

6.2.1 Ωράρια (Cut-off times) για το διακανονισμό συναλλαγών

Η καταχώρηση των εντολών από τους Συμμετέχοντες και η εκπλήρωση των χρηματικών υποχρεώσεων τους θα πρέπει να ακολουθούν τις ειδικές οδηγίες που εκδίδει η ATHEXCSD και να ολοκληρώνονται εντός των χρονικών ορίων (cut-off times) που προσδιορίζονται ανά αγορά (βλ. [ATHEXCSD SSIs](#) , [Cutoff Times](#)) λαμβάνοντας υπόψη τις ειδικότερες διευθετήσεις που ισχύουν σε περίπτωση [αργίας](#).

6.3 Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Investor CSD σε περίπτωση Ελληνικής αργίας και λειτουργίας αλλοδαπών αγορών;

Το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών «Investor CSD – Υπηρεσίες Διακανονισμού Συναλλαγών & Θεματοφυλακής» του Ομίλου, σε κάθε περίπτωση Ελληνικής αργίας που το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή/και το Target 2 αργεί, ενώ υπάρχουν αλλοδαπές αγορές που λειτουργούν, είναι το ακόλουθο:

1. Υπηρεσίες Διακανονισμού Συναλλαγών και Θεματοφυλακής

- Το ωράριο λειτουργίας του ΣΑΤ κατά τις αργίες, τροποποιείται κατ' ελάχιστον σε 08:00 – 16:30 και διατίθεται στους Συμμετέχοντες στο διάστημα ωρών 11:00 – 16:00 για την εκτέλεση εργασιών επί dual listed αξιών συμπεριλαμβανομένης της καταχώρησης εντολών μεταφοράς με ίδια μέρα διακανονισμών dual listed αξιών ή άλλων εργασιών που δεν απαιτούν χρηματικές κινήσεις. Μόνο για αυτές τις εντολές είναι δυνατή η δέσμευση αξιών (για παράδοση) καθώς και η τακτοποίηση αξιών (για παραλαβή) την ίδια μέρα διακανονισμού από την υπηρεσία διακανονισμού αλλοδαπών αξιών.
- Τυχόν έκτακτα έξοδα της ATHEXCSD, ιδίως για την καθυστερημένη αποστολή εντολών διακανονισμού, όπως αυτά προσδιορίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική των Παρόχων της ATHEXCSD, θα τιμολογούνται στους Συμμετέχοντες σύμφωνα με το άρθρο 8 («Έκτακτα έξοδα για πρόσθετες υπηρεσίες μέσω παρόχων») της υπ' αριθμ. [18 απόφασης](#) του Διοικητικού Συμβουλίου της ATHEXCSD και οι Συμμετέχοντες θα ενημερώνονται ότι θα τιμολογηθούν με τα έξοδα που τους αναλογούν (λ.χ. για το επιπλέον κόστος καθυστερημένης αποστολής εντολών διακανονισμού των συναλλαγών τους λόγω ελληνικών τραπεζικών αργιών, ενώ το Target 2 και αλλοδαπές αγορές λειτουργούν).

- Η ημέρα της αργίας λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της περιόδου διακανονισμού.
- Γίνεται αποδεκτή η εισαγωγή OTC εντολών διακανονισμού με Settlement Day τη συγκεκριμένη ημέρα.
- Οι εργασίες διακανονισμού που αφορούν δεσμεύσεις αξιών/χρημάτων εκτελούνται την προηγούμενη εργάσιμη μέρα.
- Υποχρεώσεις του Συμμετέχοντα σε αξίες και χρήματα ικανοποιούνται από την προηγούμενη εργάσιμη μέρα.
- Οι εργασίες διακανονισμού που αφορούν διανομή/τακτοποίηση χρημάτων εκτελούνται την επόμενη εργάσιμη μέρα.
- Εταιρικές πράξεις εκτελούνται την επόμενη εργάσιμη μέρα.
- Η ημέρα δεν μπορεί να είναι καταληκτικό όριο για δήλωση της επιθυμίας του επενδυτή.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, εφόσον απαιτούνται τροποποιήσεις των παρεχόμενων υπηρεσιών κατά την περίοδο αργιών σε σχέση με όσα περιγράφονται παραπάνω, οι Συμμετέχοντες θα ενημερώνονται έγκαιρα με σχετική ανακοίνωση.

6.4 Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Investor CSD σε περίπτωση αργίας αλλοδαπής αγοράς και λειτουργίας της Ελληνικής;

Το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών «Investor CSD – Υπηρεσίες Διακανονισμού Συναλλαγών & Θεματοφυλακής» του Ομίλου, σε κάθε περίπτωση αργίας αλλοδαπής αγοράς, ενώ το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα ή/και το Target 2 λειτουργούν, είναι το ακόλουθο:

1. Υπηρεσίες Διακανονισμού Συναλλαγών και Θεματοφυλακής

- Η ημέρα δεν μετράει στον υπολογισμό της περιόδου διακανονισμού.
- Δεν γίνεται αποδεκτή εισαγωγή OTC εντολών διακανονισμού με SD αυτή την ημέρα.
- Δεν εκτελούνται εταιρικές πράξεις.
- Τυχόν λαμβανόμενες ειδοποιήσεις παραλαμβάνονται και αποστέλλονται στους Συμμετέχοντες την ίδια μέρα.
- Η ημέρα μπορεί να είναι καταληκτικό όριο για δήλωση της επιθυμίας του επενδυτή στο ΣΑΤ σε περίπτωση εταιρικών πράξεων .