

ΑΠΟΦΑΣΗ 19

«Διαδικασίες αναπροσαρμογής στις συμβάσεις Repos στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων», όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση των από 18/12/2008 και 6/9/2010¹ συνεδριάσεων του Δ.Σ. του Χ.Α. και την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ²

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (Συνεδρίαση 17.7.2008)

Αφού έλαβε υπόψη τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβάσεων Πώλησης Κινητών Αξιών προς την ΕΤ.ΕΚ. με Σύμφωνο Επαναγοράς (Stock Repo) και των Συμβάσεων Αγοράς Κινητών Αξιών από την ΕΤ.ΕΚ. με Σύμφωνο Επαναπώλησης (Stock Reverse Repo), όπως ορίζονται στον Κανονισμό Χ.Α. και τις αντίστοιχες Αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. (Συμβόλαια) καθώς και την ανάγκη πρόβλεψης διαδικασικών για την αναπροσαρμογή των ανοιχτών θέσεων στα Συμβόλαια αυτά σε περίπτωση εταιρικών πράξεων ενόσω οι θέσεις αυτές είναι ανοιχτές,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

ΜΕΡΟΣ Ι - ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΤΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΩΤΟ ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

1. Με τις διατάξεις του παρόντος Μέρους καθορίζονται οι διαδικασίες αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων στα Συμβόλαια στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων που λαμβάνουν χώρα ως προς τις υποκείμενες μετοχές τους και αφορούν:
 - α. τη διανομή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή κερδών ή λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (διάσπαση μετοχών - split)
 - β. την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους
 - γ. την συνένωση μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (reverse split)
 - δ. την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών, τη διανομή μερίσματος ή προμερίσματος.
2. Οι διατάξεις του παρόντος Μέρους δύναται να εφαρμόζονται αναλόγως και σε άλλες περιπτώσεις εταιρικών πράξεων, που αποτελούν συνδυασμούς των περιπτώσεων της προηγούμενης παραγράφου ή παράγουν ισοδύναμα αποτελέσματα προς αυτά των εν

¹ Η λέξη ΕΧΑΕ αντικαταστάθηκε από την λέξη ΕΤΕΚ στην παρούσα απόφαση με την 15/6-9-2010 απόφαση του ΔΣ του Χ.Α

² Η ισχύς των τροποποιήσεων της παρούσας απόφασης που υιοθετήθηκαν με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α. αρχίζει από 9/1/2009. Η ισχύς της από 16-9-2014 τροποποίησης ισχύει από την 6-10-2014.

λόγω περιπτώσεων ή συνδυασμών, εφόσον αυτές υποστηρίζονται τεχνικά από το Σύστημα και τους διαδικασίες εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατή η τεχνική υποστήριξη εταιρικής πράξης, η ΕΤ.ΕΚ. θα ασκεί τα δικαιώματά της επαναγοράς έναντι των αγοραστών και επαναπώλησης έναντι των πωλητών που διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια, έτσι ώστε οι πωλητές να είναι σε θέση να ασκήσουν τα δικαιώματά τους από την εταιρική πράξη³.

3. Πωλητές ή αγοραστές ως προς τους οποίους εφαρμόζονται οι διατάξεις του παρόντος Μέρους είναι αυτοί που:
 - α. διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης⁴ ή
 - β. έχουν ασκήσει ή ως προς τους οποίους έχει ασκηθεί δικαίωμα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και αντίστοιχες υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης⁵.
4. Για τις ανάγκες εφαρμογής της παρούσας απόφασης ως ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης ορίζεται η ημέρα που ανακοινώνεται από τον εκδότη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. κατά την οποία θα πρέπει να είναι εγγεγραμμένος επενδυτής στα αρχεία του Σ.Α.Τ. προκειμένου να είναι δικαιούχος της εταιρικής πράξης⁶.

Άρθρο 2 **Ανακοίνωση**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. ανακοινώνει ηλεκτρονικά στα Μέλη της την απόφασή της για ενεργοποίηση της διαδικασίας αναπροσαρμογής το αργότερο την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας αποκοπής⁷.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. δεν προβαίνει στις ανακοινώσεις της προηγούμενης παραγράφου στην περίπτωση εταιρικής πράξης που αφορά διανομή μερίσματος ή προμερίσματος και . επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών⁸.

Άρθρο 3 **Γνωστοποίηση εταιρικής πράξης**

1. Σε περίπτωση απόφασης για ενεργοποίηση της διαδικασίας αναπροσαρμογής, πέραν αυτής που αφορά τη διανομή μερίσματος ή προμερίσματος και . επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, η ΕΤ.ΕΚ. ενεργοποιεί την σχετική διαδικασία μετά από γνωστοποίηση της εταιρικής πράξης από το Χ.Α.⁹

³ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴ Το εδάφιο τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁵ Το εδάφιο τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁶ Η παράγραφος 4 προστέθηκε ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁷ Το εδάφιο τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁸ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁹ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

2.¹⁰

¹⁰ Η παράγραφος 2 του άρθρου 3 καταργήθηκε με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟ
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ
ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΔΩΡΕΑΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Άρθρο 4
Γενικά

Σε περίπτωση διανομής δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή κερδών ή λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (διάσπαση μετοχών - split), τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η διανομή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου.

Άρθρο 5
Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κεφαλαίου ορίζονται ως:

Εταιρική πράξη: Η διανομή δωρεάν μετοχών λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών ή κερδών ή λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (διάσπαση μετοχών - split).

Παρακολουθηματικές σειρές: Ως προς μεν τις συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς, οι σειρές που εισάγονται στο σύστημα για την παρακολούθηση των δικαιωμάτων των πωλητών έναντι της ΕΤ.ΕΚ., που προκύπτουν από την εταιρική πράξη, σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς από τους πωλητές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. κατά την περίοδο από την $T(\alpha)-1$ έως την $T(\delta)-1$ ή άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι των πωλητών κατά την περίοδο από την $T(\Delta)+1$ έως $T(\delta)-1$ ¹¹. Ως προς δε τις συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης, οι σειρές που εισάγονται στο σύστημα για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων των αγοραστών έναντι της ΕΤ.ΕΚ., που προκύπτουν από την εταιρική πράξη, σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης από τους αγοραστές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. κατά την περίοδο από την $T(\Delta)+1$ έως $T(\delta)-1$ ή άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι των αγοραστών κατά την περίοδο από $T(\alpha)-1$ έως $T(\delta)-1$ ¹². Οι παρακολουθηματικές σειρές δεν συνιστούν σειρές διαπραγμάτευσης.

Σειρές $T(\alpha)$: Η υπό διαπραγμάτευση ή και οι λοιπές σειρές των συμβολαίων ως προς τις οποίες υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης $T(\Delta)$ ή ως προς τις οποίες έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής¹³.

Συμβόλαια: Οι εισηγμένες στην Αγορά Repos συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η εταιρική πράξη.

$T(\alpha)$: Η ημέρα αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής που συντελείται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

$T(\alpha)-1$: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας $T(\alpha)$.

$T(\Delta)$: Η ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης¹⁴

¹¹ Το πρώτο εδάφιο της παραγράφου με τίτλο «Παρακολουθηματικές σειρές» του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹² Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹³ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹⁴ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

T(Δ)+1 : Η πρώτη εργάσιμη που έπεται της ημέρας T(Δ)¹⁵.

T(δ): Η ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων δωρεάν μετοχών στο Χ.Α. που εκδίδονται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(δ)-1: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας T(δ).

T(δ)+3: Η τρίτη εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημέρας T(δ).¹⁶

Άρθρο 6

Παρακολουθηματικές σειρές

1. Το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της ημέρας **T(Δ)**, η ΕΤ.ΕΚ. εισάγει στο σύστημα τις παρακολουθηματικές σειρές, αφού προηγουμένως υπολογίσει¹⁷:
 - α. με βάση την αναλογία διανομής δωρεάν μετοχών, τον αριθμό των νέων μετοχών που αντιστοιχούν σε κάθε συμβόλαιο των σειρών T(α) και βάσει αυτού
 - β. το μέγεθος του Συμβολαίου κάθε παρακολουθηματικής σειράς, το οποίο ισούται με τον αριθμό των νέων δωρεάν μετοχών που αντιστοιχούν σε κάθε συμβόλαιο των σειρών T(α), σύμφωνα με τον υπολογισμό του προηγούμενου εδαφίου, αφαιρουμένου του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό αυτό κλασματικού υπολοίπου.
2. Λήξη της σειράς αυτής επέρχεται μόνο εφόσον ολοκληρωθεί ο διακανονισμός που προβλέπεται στην παρ. 2 του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 7

Σειρά υπό διαπραγμάτευση

Η διαπραγμάτευση της υπό διαπραγμάτευση σειράς T(α) καθίσταται υποχρεωτικά λήξασα την ημέρα T(Δ), μετά το πέρας της συνεδρίασης της ημέρας αυτής, οπότε και εισάγεται στο σύστημα νέα σειρά διαπραγμάτευσης στα συμβόλαια¹⁸.

Άρθρο 8

Άσκηση δικαιωμάτων επαναγοράς ή επαναπώλησης

1. Στις περιπτώσεις άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς από πωλητή έναντι της ΕΤ.ΕΚ. κατά την περίοδο T(α)-1 έως T(δ)-1 ή του δικαιώματος επαναπώλησης από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι πωλητή κατά την περίοδο T(Δ)+1 έως T(δ)-1 ή άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης από αγοραστή έναντι της ΕΤ.ΕΚ. κατά την περίοδο T(Δ)+1 έως T(δ)-1 ή του δικαιώματος επαναγοράς από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι αγοραστή κατά την περίοδο T(α)-1 έως T(δ)-1 ως προς τα συμβόλαια των σειρών T(α), ισχύουν τα εξής¹⁹:
 - α. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών των συμβολαίων των σειρών αυτών και καταβολής του τιμήματος που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων επαναγοράς ή επαναπώλησης καθίστανται

¹⁵ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹⁶ Το εδάφιο αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

¹⁷ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹⁸ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

¹⁹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

- ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων.
- β. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν συνεπεία της εταιρικής πράξης ήτοι:
- (i) η θέση του πωλητή ή του αγοραστή στις σειρές $T(\alpha)$, ως προς τα συμβόλαια των οποίων ασκήθηκε το δικαίωμα επαναγοράς ή επαναπώλησης, εγγράφεται από την ΕΤ.ΕΚ. στον λογαριασμό εκκαθάρισης του πωλητή ή του αγοραστή ως θέση αυτού στις παρακολουθηματικές σειρές.
 - (ii) η θέση του πωλητή ή του αγοραστή στις νέες δωρεάν μετοχές που αντιστοιχεί στο γινόμενο του αριθμού συμβολαίων των σειρών $T(\alpha)$, ως προς τα οποία ασκήθηκε το δικαίωμα επαναγοράς ή επαναπώλησης, επί του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό της περ. (α) της παρ. 1 του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης κλασματικού υπολοίπου, εγγράφεται από την ΕΤ.ΕΚ. στον λογαριασμό εκκαθάρισης του πωλητή ή του αγοραστή ως θέση κλασματικού υπολοίπου αυτού.
2. Ως προς τις θέσεις των υποπερ. (i) και (ii) της περ. β της προηγούμενης παραγράφου ισχύουν τα εξής:
- α. Σε περίπτωση άσκησης, ως προς τις θέσεις αυτές, του δικαιώματος επαναγοράς από τον πωλητή έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι του αγοραστή κατά την περίοδο $T(\alpha)-1$ έως $T(\delta)-1$, τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται το αργότερο μέχρι την ημέρα $T(\delta)+3^{20}$.
 - β. Σε περίπτωση άσκησης, ως προς τις θέσεις αυτές, του δικαιώματος επαναπώλησης από τον αγοραστή έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την ΕΤ.ΕΚ. έναντι του πωλητή κατά την περίοδο $T(\Delta)+1$ έως $T(\delta)-1$ τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται την ημέρα της άσκησης²¹.
 - γ. Η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί υποχρεωτικά, ως προς τις θέσεις αυτές, τα δικαιώματά της επαναγοράς έναντι των αγοραστών και επαναπώλησης έναντι των πωλητών την ημέρα $T(\delta)$. Τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση αυτή καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται το αργότερο μέχρι την ημέρα $T(\delta)+3$.

Άρθρο 9

Αναπροσαρμογή ανοιχτών θέσεων

1. Εφόσον υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας $T(\delta)-1$, η ΕΤ.ΕΚ. προς το σκοπό αναπροσαρμογής των ανοιχτών θέσεων συνεπεία της εταιρικής πράξης:
- α. υπολογίζει το νέο μέγεθος του Συμβολαίου κάθε σειράς $T(\alpha)$, το οποίο ισούται με το άθροισμα του αριθμού των μετοχών που αντιστοιχούν στο μέγεθος του Συμβολαίου της σειράς $T(\alpha)$ και του αριθμού των νέων μετοχών που αντιστοιχούν σε κάθε συμβόλαιο της σειράς αυτής, σύμφωνα με τον υπολογισμό της περ. (α) της παρ. 1 του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης, αφαιρουμένου του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό αυτό κλασματικού υπολοίπου.
 - β. αναπροσαρμόζει, με βάση την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που συντελείται την ημέρα $T(\alpha)$ συνεπεία της εταιρικής πράξης, είτε την τιμή συναλλαγής, στην οποία ο έχων την ανοιχτή θέση αγοραστής κατήρτισε την σχετική συναλλαγή, είτε την τιμή κλεισίματος της μετοχής βάσει της οποίας υπολογίστηκε το ημερήσιο

²⁰ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α. και εν συνεχεία με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

²¹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

- τίμημα ως προς την σχετική συναλλαγή του αγοραστή έτσι ώστε το ημερήσιο τίμημα που οφείλει ο αγοραστής να παραμένει συνολικά το ίδιο.
2. Μετά την παραπάνω αναπροσαρμογή, οι ανοιχτές θέσεις σε υποκείμενες μετοχές αναπροσαρμόζονται την ημέρα $T(\delta)$ ως εξής: Η ανοιχτή θέση σε υποκείμενες μετοχές κάθε πωλητή ή αγοραστή, ανά λογαριασμό εκκαθάρισης αυτού, ισούται με το άθροισμα:
 - α. της θέσης του πωλητή ή του αγοραστή που αντιστοιχεί στο γινόμενο του αριθμού των συμβολαίων του στις σειρές $T(\alpha)$ επί του αριθμού των μετοχών που αντιστοιχεί στο νέο μέγεθος του Συμβολαίου των σειρών αυτών.
 - β. της θέσης του πωλητή ή του αγοραστή που αντιστοιχεί στο γινόμενο του αριθμού των συμβολαίων του στις σειρές $T(\alpha)$ επί του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό της περ. (α) της παρ. 1 του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης κλασματικού υπολοίπου.
 3. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις θέσεις της περ. α της παρ. 2 του παρόντος άρθρου καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων.
 4. Ως προς τις θέσεις της περ. β της παρ. 2 του παρόντος άρθρου, η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί υποχρεωτικά, την ημέρα $T(\delta)$, τα δικαιώματά της επαναγοράς έναντι των αγοραστών και επαναπώλησης έναντι των πωλητών. Τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση αυτή καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται το αργότερο μέχρι την ημέρα $T(\delta)+3^{22}$.

Άρθρο 10

Αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση

1. Κατά τις ημέρες $T(\Delta)$ και $T(\delta)-1$ οι ανοιχτές θέσεις των πωλητών στα συμβόλαια λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια ακόμη κι αν οι εν λόγω θέσεις δεν είναι κατά τις ημέρες αυτές ληξιπρόθεσμες σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων²³.
2. Τυχόν χρηματικές απαιτήσεις των πωλητών που προκύπτουν από την λήξη αυτή διακανονίζονται κατά τις ημέρες $T(\Delta)+1$ και $T(\delta)$ αντίστοιχα σύμφωνα με τη διαδικασία του ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού²⁴.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΡΙΤΟ

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΠΑΛΑΙΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Άρθρο 11

Γενικά

Σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους, τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η αύξηση αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου.

²² Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

²³ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

²⁴ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

Άρθρο 12 Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κεφαλαίου ορίζονται ως:

Εταιρική πράξη: Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους.

Παρακολουθηματικές σειρές: Ως προς μεν τις συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς, οι σειρές που εισάγονται στο σύστημα για την παρακολούθηση των δικαιωμάτων των πωλητών έναντι της ΕΤ.ΕΚ. προς απόκτηση των δικαιωμάτων προτίμησης από αυτή που προκύπτουν από την εταιρική πράξη. Ως προς δε τις συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης, οι σειρές που εισάγονται στο σύστημα για την παρακολούθηση των υποχρεώσεων των αγοραστών έναντι της ΕΤ.ΕΚ. προς απόδοση των δικαιωμάτων προτίμησης σε αυτή που προκύπτουν από την εταιρική πράξη. Οι παρακολουθηματικές σειρές δεν συνιστούν σειρές διαπραγμάτευσης.

Σειρές T(α): Η υπό διαπραγμάτευση ή και οι λοιπές σειρές των συμβολαίων ως προς τις οποίες υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή ως προς τις οποίες έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής²⁵.

Συμβόλαια: Οι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Repos συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η εταιρική πράξη.

T(α): Η ημέρα αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής που συντελείται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(α)-1: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας T(α).

T(Δ) : Η ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης²⁶.

T(Δ)+1 : Η πρώτη εργάσιμη που έπεται της ημέρας T(Δ)²⁷.

T(δ): Η ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο Χ.Α. που παρέχονται στους παλαιούς μετόχους συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(δ)-1: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας T(δ).

T(δ)-2: Η δεύτερη εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημέρας T(δ).

T(λδ): Η ημέρα λήξης της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στο Χ.Α. που παρέχονται στους παλαιούς μετόχους συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(λδ)-5: Η πέμπτη εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημέρας T(λδ).

T(λδ)-10: Η δέκατη εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημέρας T(λδ).

Άρθρο 13

Παρακολουθηματικές σειρές

1. Το αργότερο μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης της ημέρας T(Δ) η ΕΤ.ΕΚ. εισάγει στο σύστημα τις παρακολουθηματικές σειρές, αφού προηγουμένως υπολογίσει:
 - α. με βάση την αναλογία των δικαιωμάτων προτίμησης προς κάθε μετοχή (1/1), τον αριθμό των δικαιωμάτων προτίμησης που αντιστοιχούν σε κάθε συμβόλαιο των σειρών T(α) και βάσει αυτού

²⁵ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

²⁶ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

²⁷ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

- β. το μέγεθος του Συμβολαίου κάθε παρακολουθηματικής σειράς, το οποίο ισούται με τον αριθμό των δικαιωμάτων προτίμησης που αντιστοιχούν σε κάθε συμβόλαιο της σειράς $T(\alpha)$, σύμφωνα με τον υπολογισμό του προηγούμενου εδαφίου.
2. Λήξη της σειράς αυτής επέρχεται μόνο εφόσον ολοκληρωθεί ο διακανονισμός που προβλέπεται στην παρ. 1 του άρθρου 16 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 14

Εγγραφή θέσεων δικαιωμάτων προτίμησης

Εφόσον υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας $T(\Delta)$ ή έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης ως προς τα συμβόλαια και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και αντίστοιχες υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας $T(\Delta)$, η ΕΤ.ΕΚ., προς το σκοπό αναπροσαρμογής των εν λόγω θέσεων και απαιτήσεων συνεπεία της εταιρικής πράξης, εγγράφει την ημέρα $T(\Delta)+1$ ²⁸:

- α. τα δικαιώματα κάθε πωλητή για απόκτηση των δικαιωμάτων προτίμησης από την ΕΤ.ΕΚ., ήτοι την θέση του πωλητή στις σειρές $T(\alpha)$, στον λογαριασμό εκκαθάρισης του πωλητή ως θέση αυτού στις παρακολουθηματικές σειρές και
- β. τις υποχρεώσεις κάθε αγοραστή για απόδοση των δικαιωμάτων προτίμησης στην ΕΤ.ΕΚ., ήτοι την θέση του αγοραστή στις σειρές $T(\alpha)$, στον λογαριασμό εκκαθάρισης του αγοραστή ως θέση αυτού στις παρακολουθηματικές σειρές.

Άρθρο 15

Σειρά υπό διαπραγμάτευση

Η διαπραγμάτευση της υπό διαπραγμάτευση σειράς $T(\alpha)$ καθίσταται υποχρεωτικά λήξασα την ημέρα $T(\Delta)$, μετά το πέρας της συνεδρίασης της ημέρας αυτής, οπότε και εισάγεται στο σύστημα νέα σειρά διαπραγμάτευσης στα συμβόλαια²⁹.

Άρθρο 16

Άσκηση δικαιωμάτων

1. Ως προς την άσκηση των δικαιωμάτων απόκτησης ή απόδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης, που προκύπτουν από τις εγγεγραμμένες στους λογαριασμούς εκκαθάρισης των πωλητών και αγοραστών θέσεις των δικαιωμάτων αυτών, ισχύουν τα εξής:
- α. Κατά την περίοδο από $T(\alpha)-1$ έως $T(\delta)-1$ δεν επιτρέπεται η άσκηση των δικαιωμάτων απόκτησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους πωλητές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την τελευταία έναντι των αγοραστών³⁰.
- β. Κατά την περίοδο από $T(\alpha)$ έως $T(\delta)-1$ δεν επιτρέπεται η άσκηση των δικαιωμάτων απόδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους αγοραστές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την τελευταία έναντι των πωλητών³¹.
- γ. Οι πωλητές δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους προς απόκτηση των δικαιωμάτων προτίμησης έναντι της ΕΤ.ΕΚ. από την $T(\delta)$ έως και την $T(\lambda\delta)-5$.

²⁸ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

²⁹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³⁰ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³¹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

- δ. Οι αγοραστές δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους απόδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης έναντι της ΕΤ.ΕΚ. από την T(δ) έως και την T(λδ)-10³².
- ε. Η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί υποχρεωτικά τα μεν δικαιώματά της απόκτησης των δικαιωμάτων προτίμησης έναντι των αγοραστών την T(λδ)-10 τα δε δικαιώματά της απόδοσης των δικαιωμάτων αυτών έναντι των πωλητών την T(λδ)-5.
- στ. Τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις προς απόκτηση ή απόδοση των δικαιωμάτων προτίμησης που προκύπτουν από την άσκηση των παραπάνω δικαιωμάτων καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται κατά τα ισχύοντα για τα δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης των συμβολαίων.
- 2. Τα δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης των συμβολαίων των σειρών T(α) ασκούνται σε κάθε περίπτωση ελεύθερα. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών των συμβολαίων των σειρών αυτών και καταβολής του τιμήματος που προκύπτουν από την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων.

Άρθρο 17

Αναπροσαρμογή τιμής

Εφόσον υφίστανται ανοιχτές θέσεις των αγοραστών στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(δ)-1, η ΕΤ.ΕΚ. αναπροσαρμόζει την ημέρα αυτή, με βάση την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που συντελείται την ημέρα T(α) συνεπεία της εταιρικής πράξης, είτε την τιμή συναλλαγής, στην οποία ο έχων την ανοιχτή θέση αγοραστής κατήρτισε την σχετική συναλλαγή, είτε την τιμή κλεισίματος της μετοχής βάσει της οποίας υπολογίστηκε το ημερήσιο τίμημα ως προς την σχετική συναλλαγή του αγοραστή έτσι ώστε το ημερήσιο τίμημα που οφείλει ο αγοραστής να παραμείνει το ίδιο.

Άρθρο 18

Αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση

- 1. Κατά τις ημέρες T(Δ) και T(δ)-1 οι ανοιχτές θέσεις των πωλητών στα συμβόλαια λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια ακόμη κι αν οι θέσεις αυτές δεν είναι, κατά τον χρόνο αυτό ληξιπρόθεσμες σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων³³.
- 2. Τυχόν χρηματικές απαιτήσεις των πωλητών που προκύπτουν από την λήξη αυτή διακανονίζονται κατά τις ημέρες T(Δ)+1 και T(δ) αντίστοιχα σύμφωνα με τη διαδικασία του ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού³⁴.

³² Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³³ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³⁴ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΕΤΑΡΤΟ
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΣΥΝΕΝΩΣΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Άρθρο 19

Γενικά

Σε περίπτωση συνένωσης μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (reverse split), τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η συνένωση αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου.

Άρθρο 20

Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κεφαλαίου ορίζονται ως:

Εταιρική πράξη: Η συνένωση μετοχών λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας της μετοχής (reverse split).

Σειρές T(α): Η υπό διαπραγμάτευση ή και οι λοιπές σειρές των συμβολαίων ως προς τις οποίες υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή ως προς τις οποίες έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής³⁵.

Συμβόλαια: Οι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Repos συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η εταιρική πράξη.

T(α): Η ημέρα αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής που συντελείται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(α)-1: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας T(α).

T(Δ) : Η ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης³⁶.

T(Δ)+1 : Η πρώτη εργάσιμη που έπεται της ημέρας T(Δ)³⁷.

T(δ): Η ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. που εκδίδονται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(δ)-1: Η προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας T(δ).

T(δ)+3: Η τρίτη εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημέρας T(δ).³⁸

Άρθρο 21

Σειρά υπό διαπραγμάτευση

Η διαπραγμάτευση της υπό διαπραγμάτευση σειράς T(α) καθίσταται υποχρεωτικά λήξασα την ημέρα T(Δ), μετά το πέρας της συνεδρίασης της ημέρας αυτής, οπότε και εισάγεται στο σύστημα νέα σειρά διαπραγμάτευσης στα συμβόλαια³⁹.

³⁵ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³⁶ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³⁷ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

³⁸ Η παράγραφος αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

³⁹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

Άρθρο 22

Άσκηση δικαιωμάτων επαναγοράς ή επαναπώλησης

Ως προς την άσκηση των δικαιωμάτων επαναγοράς ή επαναπώλησης στα συμβόλαια των σειρών T(α) ισχύουν τα εξής:

- α. Κατά την περίοδο από T(α)-1 έως T(δ)-1 δεν επιτρέπεται η άσκηση των δικαιωμάτων επαναγοράς από τους πωλητές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την τελευταία έναντι των αγοραστών⁴⁰.
- β. Κατά την περίοδο από T(Δ)+1 έως T(δ)-1 δεν επιτρέπεται η άσκηση των δικαιωμάτων επαναπώλησης από τους αγοραστές έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ή από την τελευταία έναντι των πωλητών⁴¹.

Άρθρο 23

Αναπροσαρμογή ανοιχτών θέσεων

1. Την ημέρα T(δ)-1 η ΕΤ.ΕΚ., προς το σκοπό αναπροσαρμογής των ανοιχτών θέσεων στα συμβόλαια των σειρών T(α) συνεπεία της εταιρικής πράξης:
 - α. υπολογίζει, με βάση την αναλογία συνένωσης των μετοχών, το νέο μέγεθος του Συμβολαίου των σειρών T(α), αφαιρουμένου του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό αυτό κλασματικού υπολοίπου.
 - β. αναπροσαρμόζει, με βάση την προσαρμογή της τιμής της μετοχής που συντελείται την ημέρα T(α) συνεπεία της εταιρικής πράξης, είτε την τιμή συναλλαγής, στην οποία ο έχων την ανοιχτή θέση αγοραστής κατήρτισε την σχετική συναλλαγή, είτε την τιμή κλεισίματος της μετοχής βάσει της οποίας υπολογίστηκε το ημερήσιο τίμημα ως προς την σχετική συναλλαγή του αγοραστή έτσι ώστε το ημερήσιο τίμημα που οφείλει ο αγοραστής να παραμένει συνολικά το ίδιο.
2. Μετά την παραπάνω αναπροσαρμογή, οι ανοιχτές θέσεις σε υποκείμενες μετοχές στα συμβόλαια των σειρών T(α) αναπροσαρμόζονται ως εξής: Η ανοιχτή θέση σε υποκείμενες μετοχές κάθε πωλητή ή αγοραστή, ανά λογαριασμό εκκαθάρισης αυτού, ισούται με το άθροισμα:
 - α. της θέσης του πωλητή ή του αγοραστή που αντιστοιχεί στο γινόμενο του αριθμού των συμβολαίων του στις σειρές T(α) επί του αριθμού των μετοχών που αντιστοιχεί στο νέο μέγεθος του Συμβολαίου των σειρών αυτών.
 - β. της θέσης του πωλητή ή του αγοραστή που αντιστοιχεί στο γινόμενο του αριθμού των συμβολαίων του στις σειρές T(α) επί του τυχόν προκύπτοντος από τον υπολογισμό της περ. (α) της παρ. 1 του παρόντος άρθρου κλασματικού υπολοίπου.
3. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις θέσεις της περ. α της παρ. 2 του παρόντος άρθρου καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων.
4. Ως προς τις θέσεις της περ. β της παρ. 2 του παρόντος άρθρου, η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί υποχρεωτικά, την ημέρα T(δ), τα δικαιώματά της επαναγοράς έναντι των αγοραστών και επαναπώλησης έναντι των πωλητών. Τα δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από την άσκηση αυτή καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται το αργότερο μέχρι την ημέρα T(δ)+3.⁴²

⁴⁰ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴¹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴² Το εδάφιο αντικαταστάθηκε ως άνω με την από 16-9-2014 απόφαση της ΔΕ του ΧΑ.

Άρθρο 24

Αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση

1. Κατά τις ημέρες $T(\Delta)$ και $T(\delta)-1$ οι ανοιχτές θέσεις των πωλητών στα συμβόλαια λήγουν και ανανεώνονται αυτοδίκαια ακόμη κι αν οι εν λόγω θέσεις δεν είναι κατά τις ημέρες αυτές ληξιπρόθεσμες σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών συμβολαίων⁴³.
2. Τυχόν χρηματικές απαιτήσεις των πωλητών που προκύπτουν από την λήξη αυτή διακανονίζονται κατά τις ημέρες $T(\Delta)+1$ και $T(\delta)$ αντίστοιχα σύμφωνα με τη διαδικασία του ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού⁴⁴.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΕΜΠΤΟ

ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΚΛΑΣΜΑΤΙΚΩΝ ΥΠΟΛΟΙΠΩΝ

Άρθρο 25

Αντιμετώπιση κλασματικών υπολοίπων

Ως προς τις θέσεις κλασματικών υπολοίπων, που προκύπτουν σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας απόφασης, ισχύουν τα εξής:

- α. Σε περίπτωση κατά την οποία από τον υπολογισμό των θέσεων κλασματικών υπολοίπων του πωλητή ή αγοραστή, ανά λογαριασμό εκκαθάρισης αυτού, προκύπτουν ακέραιες μονάδες μετοχών, ο διακανονισμός των αντιστοίχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων γίνεται με παράδοση των μετοχών αυτών.
- β. Σε περίπτωση εναπομείναντος, μετά τη διαδικασία του ως άνω υπολογισμού, κλασματικού υπολοίπου μικρότερου της μονάδας, ο διακανονισμός των αντιστοίχων απαιτήσεων και υποχρεώσεων γίνεται με καταβολή της αξίας του υπολοίπου αυτού. Για τον υπολογισμό της αξίας του υπολοίπου λαμβάνεται ως τιμή η τιμή κλεισίματος των υποκείμενων μετοχών κατά την συνεδρίαση της ημέρας $T(\delta)$.

⁴³ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴⁴ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΤΟ
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΤΙΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ, ΔΙΑΝΟΜΗΣ
ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ Ή ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ

Άρθρο 26

Γενικά

Σε περίπτωση επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών ή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η επιστροφή ή διανομή αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου.

Άρθρο 27

Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κεφαλαίου ορίζονται ως:

Εταιρική πράξη: Η επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους με καταβολή μετρητών, η διανομή μερίσματος ή προμερίσματος στους μετόχους.

Σειρές T(α): Η υπό διαπραγμάτευση ή και οι λοιπές σειρές των συμβολαίων ως προς τις οποίες υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή ως προς τις οποίες έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής⁴⁵.

Συμβόλαια: Οι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Repos συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης με υποκείμενες μετοχές τις μετοχές ως προς τις οποίες γίνεται η εταιρική πράξη.

T(α): Η ημέρα αποκοπής του δικαιώματος και προσαρμογής της τιμής της μετοχής που συντελείται συνεπεία της εταιρικής πράξης.

T(Δ) : Η ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης⁴⁶.

T(δ): Η ημέρα έναρξης της επιστροφής του κεφαλαίου ή διανομής του μερίσματος ή του προμερίσματος.

T(δ)+10: Η δέκατη εργάσιμη ημέρα που έπεται της ημέρας T(δ).

Άρθρο 28

Εγγραφή δικαιωμάτων και υποχρεώσεων έναντι επιστροφής κεφαλαίου, διανομής μερίσματος ή προμερίσματος

1. Εφόσον υφίστανται ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή έχουν ασκηθεί δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και αντίστοιχες υποχρεώσεις παράδοσης των υποκείμενων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι και το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής, η ΕΤ.ΕΚ. προς το σκοπό αναπροσαρμογής των εν λόγω θέσεων και απαιτήσεων συνεπεία της εταιρικής πράξης, υπολογίζει την ημέρα T(Δ+1) το χρηματικό ποσό που αντιστοιχεί, έναντι επιστροφής κεφαλαίου ή μερίσματος ή προμερίσματος, σε κάθε συμβόλαιο των σειρών T(α) αφαιρουμένων των τυχόν παρακρατήσεων φόρου στον

⁴⁵ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴⁶ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

οποίο υπόκεινται οι ημεδαποί επενδυτές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις⁴⁷.

2. Με βάση τον παραπάνω υπολογισμό η ΕΤ.ΕΚ. εγγράφει, την αυτή ημέρα, τα δικαιώματα κάθε πωλητή ή τις υποχρεώσεις κάθε αγοραστή, ανά λογαριασμό εκκαθάρισης αυτού, για είσπραξη από την ΕΤ.ΕΚ. ή καταβολή σε αυτή αντίστοιχα χρηματικού ποσού ίσου με το γινόμενο του αριθμού των συμβολαίων του πωλητή ή του αγοραστή στις σειρές T(α) επί του χρηματικού ποσού που αντιστοιχεί, έναντι επιστροφής κεφαλαίου ή μερίσματος ή προμερίσματος, σε κάθε συμβόλαιο των σειρών αυτών.

Άρθρο 29

Διακανονισμός απαιτήσεων και υποχρεώσεων έναντι επιστροφής κεφαλαίου ή μερίσματος ή προμερίσματος

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις για είσπραξη και καταβολή αντίστοιχα των εγγεγραμμένων στους λογαριασμούς εκκαθάρισης των πωλητών και αγοραστών χρηματικών ποσών, έναντι επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους, διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και διακανονίζονται το αργότερο μέχρι την ημέρα T(δ)+10.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΒΔΟΜΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Άρθρο 30

1. Ως προς τις οριζόμενες με την παρούσα απόφαση εταιρικές πράξεις, πλην αυτής που αφορά στην επιστροφή κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους ή τη διανομή μερίσματος ή προμερίσματος, η ΕΤ.ΕΚ. την ημέρα T(α) αναπροσαρμόζει:
 - α. Ως προς μεν τους πωλητές, που διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(α)-1 ή έχουν ασκήσει δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης υποκειμένων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής, το ποσοστό βάσει του οποίου υπολογίζεται η θετική αποτίμηση των εν λόγω θέσεων και απαιτήσεων των πωλητών έτσι ώστε η αποτίμηση αυτή, η οποία γίνεται με βάση την προσαρμογή της τιμής της υποκειμένης μετοχής που συντελείται την ημέρα T(α) συνεπεία της εταιρικής πράξης, να παραμένει συνολικά η ίδια.
 - β. Ως προς δε τους αγοραστές, που διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(α)-1 ή έχουν ασκήσει δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης υποκειμένων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής, το ποσοστό βάσει του οποίου υπολογίζονται οι σχετικές απαιτήσεις της περιθωρίου ασφάλισης έναντι των αγοραστών έτσι ώστε οι εν λόγω απαιτήσεις, οι οποίες καθορίζονται με βάση την προσαρμογή της τιμής της υποκειμένης μετοχής που συντελείται την ημέρα T(α) συνεπεία της εταιρικής πράξης, να παραμένουν συνολικά οι ίδιες.
2. Ως προς την οριζόμενη με την παρούσα απόφαση εταιρική πράξη της επιστροφής κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους, της διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, ισχύουν τα εξής:
 - α. Ως προς τους πωλητές, που διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή έχουν ασκήσει δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις

⁴⁷ Η παράγραφος αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

παράδοσης υποκειμένων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής, η ΕΤ.ΕΚ. δεν συνυπολογίζει στην θετική αποτίμηση των εν λόγω θέσεων και απαιτήσεων των πωλητών την αξία των δικαιούμενων από αυτούς χρηματικών ποσών, έναντι επιστροφής κεφαλαίου ή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, όπως τα ποσά αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 28 της παρούσας απόφασης⁴⁸.

β. Ως προς τους αγοραστές, που διατηρούν ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια μετά το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας T(Δ) ή έχουν ασκήσει δικαιώματα επαναγοράς ή επαναπώλησης και οι απορρέουσες από την άσκηση αυτή απαιτήσεις και υποχρεώσεις παράδοσης υποκειμένων μετοχών δεν έχουν διακανονιστεί μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας αυτής, η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει την ημέρα T(Δ)+1 πρόσθετη απαίτηση περιθωρίου ασφάλισης σε μετρητά έναντι των αγοραστών. Η απαίτηση αυτή έναντι κάθε αγοραστή, ανά λογαριασμό εκκαθάρισης αυτού, ισούται με την αξία του οφειλόμενου από αυτόν χρηματικού ποσού, έναντι επιστροφής κεφαλαίου ή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος, όπως το ποσό αυτό υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 28 της παρούσας απόφασης. Οι αγοραστές οφείλουν να εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους περί παροχής περιθωρίου ασφάλισης την T(Δ)+2. Η ως άνω απαίτηση περιθωρίου ασφάλισης της ΕΤ.ΕΚ. έναντι των αγοραστών αποσβένεται με την καταβολή των οφειλόμενων από αυτούς χρηματικών ποσών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 29 της παρούσας απόφασης⁴⁹.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ - ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΣΤΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΠΙ ΜΕΡΙΔΙΩΝ «ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΩΝ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ» (ΔΑΚ)

1. Γενικοί όροι

1.1. Στις περιπτώσεις εταιρικών ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν την Υποκείμενη Αξία των Συμβολαίων επί Μεριδίων ΔΑΚ ή γενικότερα τα χαρακτηριστικά των Συμβολαίων αυτών, η ΕΤ.ΕΚ. θα προβαίνει στην αναπροσαρμογή των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, που προκύπτουν από τις ανοικτές θέσεις του Πωλητή και του Αγοραστή στα Συμβόλαια, εφαρμοζομένων αναλόγως των όρων του Μέρους ΙΙ, όπου τούτο καθίσταται αναγκαίο για την εν λόγω αναπροσαρμογή.

1.2. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατή η τεχνική υποστήριξη εταιρικής πράξης, η ΕΤ.ΕΚ., μετά από σχετική ανακοίνωσή της που διενεργεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2, θα ασκεί τα Δικαιώματα Επαναγοράς έναντι του Αγοραστή και Επαναπώλησης έναντι του Πωλητή, έτσι ώστε τα Υποκείμενα Μεριδία να έχουν παραδοθεί στον Πωλητή πριν λάβει χώρα η εταιρική πράξη.

50

2. Ανακοίνωση

2.1. Η ΕΤ.ΕΚ. ανακοινώνει ηλεκτρονικά και δια του Η.Δ.Τ.:

⁴⁸ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁴⁹ Το εδάφιο αντικαθίσταται ως ανωτέρω με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

⁵⁰ Η υποπαράγραφος 1.3. της παραγράφου 1 του Μέρους ΙΙ καταργείται με την απόφαση της από 18/12/2008 συνεδρίασης του Δ.Σ. του Χ.Α.

2.1.1. την απόφασή της για την ενεργοποίηση της διαδικασίας αναπροσαρμογής ή για τη μη ενεργοποίηση τέτοιας διαδικασίας, εφόσον πρόκειται για περίπτωση εταιρικής πράξης της παρ. 1.2., που δεν υποστηρίζεται τεχνικά από την ΕΤ.ΕΚ. Η ανακοίνωση αυτή γίνεται εντός ευλόγου χρόνου πριν την εταιρική πράξη.

2.1.2. σε περίπτωση απόφασης για ενεργοποίηση της διαδικασίας αναπροσαρμογής, την ενεργοποίηση της σχετικής διαδικασίας σε εύλογο χρόνο πριν την εταιρική πράξη.

2.2. Η ΕΤ.ΕΚ. ενημερώνει άμεσα το Χ.Α. για τις παραπάνω αποφάσεις και ανακοινώσεις της.

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 22.7.2008. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης η απόφαση 26/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύει καταργείται. Η από 16-9-2014 τροποποίηση ισχύει από την 6-10-2014.

Η παρούσα να δημοσιευτεί στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα του Χ.Α. www.athex.gr.