



PRUDENS

corporate and fiduciary services

Corporate
Finance
Services
2021

Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Ιστορικό και Αγορές του ΧΑΚ

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ιδρύθηκε ως νομική οντότητα με τη μορφή του νομικού προσώπου δημοσίου δικαίου δυνάμει των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών, οι οποίοι ψηφίστηκαν από τη Βουλή των Αντιπροσώπων το 1993 και 1995, αντίστοιχα. Η πρώτη χρηματιστηριακή συνάντηση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου διεξάχθηκε στις 29 Μαρτίου του 1996 (Για παραπάνω πληροφορίες για το ΧΑΚ επισκεφτείτε το www.cse.com.cy).

Το Χρηματιστήριο σήμερα διαχειρίζεται δυο αγορές: την Ρυθμιζόμενη Αγορά και μια αγορά υπό τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), την 'Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά' (η "NEA").

Ρυθμιζόμενες Αγορές: Η ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ). Εκδότες που επιδιώκουν την εισαγωγή των μετοχών τους σε ρυθμιζόμενη αγορά, μπορούν να επιλέξουν μια από της δύο ρυθμιζόμενες αγορές του ΧΑΚ – την **Κύρια Αγορά** και την **Εναλλακτική Αγορά**. Η Κύρια Αγορά θεωρείται ως μια αγορά που είναι πιο απαιτητική από την Εναλλακτική Αγορά, με πιο αυστηρές προϋποθέσεις εισαγωγής και διαπραγμάτευσης, επιπρόσθετες υποχρεώσεις εκδοτών και πιο ψηλά τέλη. Εκδότες που στοχεύουν την εισαγωγή Εταιρικών Ομολόγων στη Ρυθμιζόμενη Αγορά, θα εισαχθούν στην Αγορά Ομολόγων του ΧΑΚ.

Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά: Με βάση την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων (MIFID II) η NEA θεωρείται Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης. Η NEA χαρακτηρίζεται ως μη ρυθμιζόμενη αγορά, αφού δεν εμπίπτει στις διατάξεις που υποχρεωτικά εφαρμόζονται στις ρυθμιζόμενες αγορές που επιβάλλουν αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής και συνεχείς υποχρεώσεις για παραμονή σε αυτές. Λειτουργεί σύμφωνα με τις Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αναφορικά με τις Αγορές του Χρηματιστηρίου (Κανονιστική Διοικητική Πράξη 379/2014, ως έχει τροποποιηθεί). Σε αντίθεση με την Ρυθμιζόμενη Αγορά, το ΧΑΚ είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την έγκριση αιτήσεων εκδοτών για εισαγωγή στην NEA (εφόσον δεν υπάρχει δημόσια προσφορά).

Όλες οι εταιρείες οι οποίες είναι εισηγμένες στην Ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ απαλλάσσονται από την υποχρέωση της ενημέρωσης του μητρώου των πραγματικών δικαιούχων που τηρεί ο Έφορος εταιρειών λόγο του ότι η αγορά διέπετε από άλλες πρόνοιες για την διαφάνεια. Ανάλογη ρύθμιση αναμένεται να γίνει και για την NEA Αγορά.

**Εισάγοντας
την Εταιρεία
σας στο
ΧΑΚ**

**Η ομάδα Corporate
Finance της Prudens έχει
πολυετή εμπειρία και
επιτυχία σε εισαγωγές
εταιρειών στις αγορές του
ΧΑΚ.**

Πλεονεκτήματα Εισαγωγής στις Αγορές του ΧΑΚ

1. Μέσο για άντληση κεφαλαίων / Βελτίωση της ανταγωνιστικότητας

Το Χρηματιστήριο προσφέρει στις εισηγμένες εταιρείες εναλλακτικό τρόπο άντλησης των κεφαλαίων που χρειάζονται με χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης για ανάπτυξη και επέκταση των δραστηριοτήτων τους. Επίσης, περιορίζει την εξάρτηση των εταιρειών από παραδοσιακούς μηχανισμούς χρηματοδότησης.

2. Βεβαίωση Έδρας

Εταιρείες που επιλέγουν να έχουν την Κύπρο ως έδρα, ιδιαίτερα Μητρικές όπου έχουν τις θυγατρικές τους σε άλλες χώρες, η εισαγωγή σε μια από τις αγορές του ΧΑΚ εδραιώνει την Κυπριακή τους παρουσία, ως εκ τούτου μπορεί να απολαμβάνει χωρίς αμφισβήτηση όλα τα ωφελήματα που έχουν οι Κυπριακές εταιρείες.

3. Εταιρική διακυβέρνηση

Βελτίωση των μεθόδων διοίκησης και στρατηγικής αφού ο έλεγχος μετατοπίζεται από το οικογενειακό περιβάλλον σε ένα μεγάλο αριθμόν μετόχων με πίεση για θετικά αποτελέσματα και βελτιωμένες επενδυτικές κινήσεις.

4. Ευκαιρίες για επέκταση στο εξωτερικό

Καλύτερη δυνατότητα για επενδύσεις στο εξωτερικό με καλύτερη απόδοση. Επίσης, υπάρχει ευχέρεια για παράλληλη εισαγωγή των τίτλων της εταιρείας σε άλλα χρηματιστήρια, με αποτέλεσμα την περαιτέρω διεύρυνση του μετοχικού της κεφαλαίου και των δραστηριοτήτων της σε άλλες αγορές.

5. Βελτιωμένη εταιρική εικόνα και προβολή

Οι εισηγμένες εταιρείες απολαμβάνουν το προνόμιο να προσελκύουν τα φώτα της δημοσιότητας, με όλους τους θετικούς συνειρμούς που συνδέονται με αυτό το γεγονός. Έχουν καλύτερη προβολή και περισσότερο κύρος διότι η εισαγωγή μιας εταιρείας στο χρηματιστήριο θεωρείται ως καταξίωση. Το γεγονός αυτό συχνά επιτρέπει στις εισηγμένες εταιρείες να λαμβάνουν χρηματοδότηση με καλύτερους όρους από μια ιδιωτική εταιρεία.

6. Ευκαιρίες ρευστοποίησης

Οι μέτοχοι μίας εταιρείας στο χρηματιστήριο έχουν την ευχέρεια εάν θέλουν να ρευστοποιήσουν την επένδυση τους στην αγορά, νοουμένου ότι υπάρχει αγοραστικό ενδιαφέρον, κάτι που είναι πιο δύσκολο για επενδύσεις σε μετοχές ιδιωτικών εταιρειών ή σε ακίνητη περιουσία. Με βάση την Κυπριακή νομοθεσία η πώληση μετοχών στο ΧΑΚ έχει μηδενική φορολογία.

Αναλόγως με τις ανάγκες του πελάτη μας, τον καθοδηγούμε καθ' όλη την διάρκεια της διαδικασίας εισαγωγής, ετοιμάζοντας το Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής ή / και Ενημερωτικό Δελτίο (Prospectus) (όπου χρειάζεται και νοουμένου ότι θα διοριστεί εγκεκριμένος ανάδοχος υπεύθυνος σύνταξης) και συντονίζοντας την όλη διαδικασία από την αρχή μέχρι το τέλος. Βρισκόμαστε σε συνεχή επικοινωνία με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και τους αρμόδιους λειτουργούς, επιβλέποντας την όλη διαδικασία της αίτησης εισαγωγής, συντονίζοντας την ετοιμασία και κατάθεση εγγράφων και καθοδηγώντας όλους τους εμπλεκόμενους προς τις απαιτούμενες ενέργειες για την ομαλή και αποτελεσματική ολοκλήρωση της εισαγωγής με βάση τις απαιτήσεις, παρατηρήσεις και σχόλια των εποπτικών αρχών.

Πέραν από τις υπηρεσίες που προσφέρουμε πριν την εισαγωγή, η ομάδα **Corporate Finance της Prudens** συνεχίζει και παρέχει υπηρεσίες σε εκδότες εισηγμένους στο ΧΑΚ. Σε εκδότες εισηγμένους στις Ρυθμιζόμενες Αγορές παρέχουμε συμβουλευτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες συμμόρφωσης με τους νόμους και κανονισμούς του ΧΑΚ και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εταιρικές πράξεις, αποτιμήσεις εταιρειών ή / και εισαγωγές επιπρόσθετων ή νέων τίτλων. Για τους εκδότες της ΝΕΑΣ, η ομάδα μας παρέχει την υπηρεσία Σύμβουλου Εισαγωγής, όπου λειτουργούμε ως εξωτερικοί σύμβουλοι συμμόρφωσης σύμφωνα με του νόμους και κανονισμούς του ΧΑΚ, εξασφαλίζοντας έτσι την συμμόρφωση του πελάτη μας με τις υποχρεώσεις του ως εκδότης εισηγμένος σε αυτή την αγορά του ΧΑΚ.

Προϋποθέσεις εισαγωγής στις αγορές του ΧΑΚ

Εκδότης κινητών αξιών που επιδιώκει να εισάξει αξίες του σε οποιαδήποτε αγορά του ΧΑΚ για πρώτη φορά πρέπει να ικανοποιήσει το Συμβούλιο του ΧΑΚ ότι ανταποκρίνεται προς τις ακόλουθες γενικές προϋποθέσεις:

- Έχει κατά νόμο συσταθεί και λειτουργεί. Προκειμένου περί εταιρείας, είναι δημόσια εταιρεία και έχει εξουσία προς έκδοση τίτλων προς το κοινό.
- Έχει εξουσία προς έκδοση των συγκεκριμένων τίτλων με βάση το δίκαιο του τόπου σύστασης του, το ιδρυτικό και καταστατικό έγγραφο ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που διέπει τους όρους σύστασης του.
- Εκτός από τις περιπτώσεις παράλληλης εισαγωγής ή που ο εκδότης έχει ήδη εισηγμένες αξίες του σε άλλη αγορά, η εισαγωγή αφορά όλους τους τίτλους της ίδιας κατηγορίας που εκδόθηκαν ή μέλλουν να εκδοθούν και όλα τα τυχόν δικαιώματα ή άλλα χρηματοοικονομικά παράγωγα που μετατρέπονται ή δίδουν το δικαίωμα να μετατραπούν σε τίτλους της ίδιας κατηγορίας των τίτλων που θα εισαχθούν.
- Προτείνει την εισαγωγή τίτλων, των οποίων η μεταβίβαση είναι ελεύθερη.
- Εάν ο εκδότης έχει τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο της αλλοδαπής, συμμορφώνεται πλήρως προς τους όρους και τις προϋποθέσεις του χρηματιστηρίου αυτού.
- Δεν δεσμεύεται έναντι οποιουδήποτε κατά τρόπο ασυμβίβαστο προς τα συμφέροντα των κατόχων των τίτλων του.
- Διασφαλίζει ίση μεταχείριση των δικαιούχων των αξιών, της ίδιας κατηγορίας, αναφορικά με όλα τα δικαιώματα ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με αυτές.
- Παρέχει όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα.
- Στην περίπτωση μετοχών, διασφαλίζει ότι οποιαδήποτε μελλοντική έκδοση θα προσφέρεται αρχικά στους υφιστάμενους μετόχους, ανάλογα του ποσοστού που ο κάθε ένας κατέχει στο κεφάλαιο του εκδότη, εκτός εάν με ειδικό ψήφισμα τους οι μέτοχοι αποφασίσουν διαφορετικά.
- Προτείνει για εισαγωγή τίτλους πλήρως αποπληρωμένους.
- Παραδίδει το Μητρώο κατόχων τίτλων του σε ηλεκτρονική μορφή, βάσει προδιαγραφών, στο Κεντρικό Αποθετήριο και Μητρώο ΧΑΚ (το ΚΑΜ), όπου εφαρμόζεται. Προκειμένου περί εκδότη του οποίου το Μητρώο δεν θα τηρείται από το ΚΑΜ, να έχει εξασφαλίσει και διατηρεί υπηρεσίες φορέα ο οποίος θα αναλάβει την εκκαθάριση των συναλλαγών.

Επιπρόσθετες προϋποθέσεις για τις Ρυθμιζόμενες Αγορές

- Έχει τουλάχιστον τέσσερις Διοικητικούς Συμβούλους.
- Έχει επαρκές κεφάλαιο κίνησης.
- Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων ή των περιουσιακών του στοιχείων δεν προέρχονται από ή σχετίζονται με δραστηριότητες ποντοπόρου ναυτιλίας, εκτός εάν ο εκδότης δραστηριοποιείται στον Τομέα της Ποντοπόρου Ναυτιλίας.

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον περί Ελεγκτών Νόμο του 2017 (53(I)/2017) κάθε οντότητα δημόσιου συμφέροντος οφείλει να έχει Επιτροπή Ελέγχου η οποία πρέπει να:

- (α) Αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή είτε επιτροπή του διοικητικού ή του εποπτικού οργάνου της ελεγχόμενης οντότητας, και
- (β) αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού οργάνου και/ή μέλη του εποπτικού οργάνου της ελεγχόμενης οντότητας ή/και μέλη διορισμένα από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ελεγχόμενης οντότητας ή, στην περίπτωση οντοτήτων χωρίς μετόχους, από ισοδύναμο όργανο.

Τουλάχιστον ο πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου πρέπει να διαθέτει επάρκεια γνώσεων στον τομέα της λογιστικής και/ή του ελέγχου και, στο σύνολό τους, τα μέλη της πρέπει να διαθέτουν επάρκεια γνώσεων στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η ελεγχόμενη οντότητα. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου πρέπει να είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την ελεγχόμενη οντότητα.

	ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ	ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ	ΝΕΑ
ΑΙΤΗΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ/ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ	Ενημερωτικό Δελτίο με βάση τις σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες και κανονισμούς πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής στη μορφή του παραρτήματος 4 πρέπει να εγκριθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ.	Ενημερωτικό Δελτίο με βάση τις σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες και κανονισμούς πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής στη μορφή του παραρτήματος 4 πρέπει να εγκριθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ.	Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής στη μορφή του παραρτήματος 9 πρέπει να εγκριθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ. Ενημερωτικό Δελτίο δεν απαιτείται για εισαγωγή αλλά που μπορεί να είναι προϋπόθεση αν οι τίτλοι που εισάγονται προσφέρονται στο κοινό και δεν εμπίπτουν σε εξαίρεση βάσει των σχετικών Οδηγιών και του νόμου περί Ενημερωτικού Δελτίου.
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΞΙΑ	Χρηματιστηριακή αξία τουλάχιστον €3.500.000 Ή, διατηρεί για κάθε ένα από τα αμέσως δύο προ της εισαγωγής έτη ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν τα €3.000.000.	Χρηματιστηριακή αξία τουλάχιστον €1.000.000.	Δ/Υ
ΔΙΑΣΠΟΡΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	Τουλάχιστον 25% του εισηγμένου κεφαλαίου να είναι διεσπαρμένο στο ευρύ κοινό, από τουλάχιστον 300 πρόσωπα και κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ≥75%.	Τουλάχιστον 10% του εισηγμένου κεφαλαίου να είναι διεσπαρμένο στο ευρύ κοινό, από τουλάχιστον 100 πρόσωπα και κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ≥75%.	Δεν υπάρχει ελάχιστο ποσοστό που θα πρέπει να είναι διεσπαρμένο στο ευρύ κοινό. Ο εκδότης θα πρέπει να είναι δημόσια εταιρεία και να έχει τουλάχιστον 7 πρόσωπα που δεν είναι συνδεδεμένα με τους κύριους μετόχους.
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	Ο εκδότης θα πρέπει να λειτουργούσε κανονικά και να έχει ελεγμένους λογαριασμούς τουλάχιστον για τα 3 προηγούμενα έτη, με θετική καθαρή θέση για το αμέσως πριν την εισαγωγή έτος.	Ο εκδότης θα πρέπει να λειτουργούσε κανονικά και να έχει ελεγμένους λογαριασμούς τουλάχιστον για τα 2 προηγούμενα έτη. Εξαίρεση για νεοσυσταθείσα εταιρεία νοουμένου ότι παρέχονται ικανοποιητικά στοιχεία που να επιτρέπουν την ορθή εκτίμηση της αξίας των τίτλων του.	Ο εκδότης θα πρέπει να λειτουργούσε κανονικά και να έχει ελεγμένους λογαριασμούς τουλάχιστον για τα 2 προηγούμενα έτη. Εξαίρεση για νεοσυσταθείσα εταιρεία νοουμένου ότι παρέχονται ικανοποιητικά στοιχεία που να επιτρέπουν την ορθή εκτίμηση της αξίας των τίτλων του.
ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ	Ο εκδότης θα πρέπει να παρουσιάζει κερδοφορία μετά τη φορολογία για τουλάχιστον τα δύο από τα τρία προηγούμενα έτη.	Δ/Υ	Δ/Υ
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΚΤΩΝ	Η έκθεση ελεγκτών δεν πρέπει να περιέχει οπιοιαδήποτε επιφύλαξη ή αδυναμία έκφρασης γνώμης ή αβεβαιότητα για την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει σαν δρώσα οικονομική μονάδα για το αμέσως πριν την εισαγωγή έτος.	Δ/Υ	Δ/Υ
ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	Ο εκδότης θα πρέπει να εφαρμόζει πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.	Δεν εφαρμόζεται υποχρεωτικά, αλλά πρέπει να επεξηγούνται οι λόγοι μη εφαρμογής.	Δ/Υ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ/ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ	Διορίζει κατάλληλο πρόσωπο ως Λειτουργό Συμμόρφωσης για χρηματιστηριακά θέματα σε μόνιμη βάση.	Διορίζει κατάλληλο πρόσωπο ως Λειτουργό Συμμόρφωσης για χρηματιστηριακά θέματα σε μόνιμη βάση.	Διορίζει Σύμβουλο Εισαγωγής, κατά την αίτηση εισαγωγής αλλά και μετά την εισαγωγή.
ΔΕΣΜΕΥΤΙΚΗ ΔΗΛΩΣΗ	Υποβολή δεσμευτικής δήλωσης των μετόχων που κατέχουν >5% του κεφαλαίου για τις προθέσεις τους για τις μετοχές που κατέχουν για το έτος που ακολουθεί το έτος εισαγωγής.	Δ/Υ	Δ/Υ
ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΑ	ΝΑΙ	Δ/Υ	Δ/Υ
ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ	Δ/Υ	Δ/Υ	ΝΑΙ
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	Ελεγμένες ετήσιες και μη ελεγμένες τριμηνιαίες εκθέσεις πρέπει να δημοσιοποιούνται.	Ελεγμένες ετήσιες και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις πρέπει να δημοσιοποιούνται.	Ελεγμένες ετήσιες και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις πρέπει να δημοσιοποιούνται.
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Να διαθέτει καλά οργανωμένο Τμήμα Λογιστηρίου, με επικεφαλής Εγκεκριμένο Λογιστή.	Δ/Υ	Δ/Υ

*Ένας εκδότης πρέπει να ικανοποιεί τις πιο πάνω προϋποθέσεις σε συνεχή βάση και μετά την εισαγωγή.

Το ΧΑΚ έχει δυο αγορές ομολόγων:

Ρυθμιζόμενες Αγορά Ομολόγων: Η ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ συμμορφώνεται πλήρως με τις οδηγίες και κανονισμούς της νόμου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (ΕΚΚ). Εκδότες με εισηγμένα Ομόλογα στη ρυθμιζόμενη αγορά πρέπει να συμμορφώνονται με τους νόμους και κανονισμούς του ΧΑΚ και της ΕΚΚ.

Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά Ομολόγων (η "NEA") : Με βάση την Ευρωπαϊκή Οδηγία για τις αγορές χρηματοοικονομικών (MIFID II) η NEA χαρακτηρίζεται ως Πολυμερής Μηχανισμός Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ). Η NEA χαρακτηρίζεται ως μη ρυθμιζόμενη αγορά, αφού δεν εμπίπτει στις διατάξεις που υποχρεωτικά εφαρμόζονται στις ρυθμιζόμενες αγορές που επιβάλλουν αυστηρές προϋποθέσεις εισαγωγής και συνεχείς υποχρεώσεις για παραμονή σε αυτές. Λειτουργεί σύμφωνα με τις Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αναφορικά με τις Αγορές του Χρηματιστηρίου (Κανονιστική Διοικητική Πράξη 379/2014, ως έχει τροποποιηθεί). Σε αντίθεση με την Ρυθμιζόμενη Αγορά, το ΧΑΚ είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την έγκριση αιτήσεων εκδοτών για εισαγωγή στην NEA (νοουμένου ότι δεν υπάρχει δημόσια προσφορά). Το ΧΑΚ με την σειρά του εποπτεύεται από την ΕΚΚ.

Η Ρυθμιζόμενη Αγορά θεωρείται ως μια αγορά πιο απαιτητική από την NEA, με πιο αυστηρές προϋποθέσεις εισαγωγής και διαπραγμάτευσης, επιπρόσθετες υποχρεώσεις και πιο ψηλά τέλη.

Προϋποθέσεις Εισαγωγής στις Αγορές Ομολόγων

Ο εκδότης που επιθυμεί να εισάξει τα Ομόλογα του σε ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ Αγορά Ομολόγων του ΧΑΚ πρέπει να πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Προτείνει για εισαγωγή αξίες των οποίων η συνολική αξία είναι μεγαλύτερη των €200.000.
- Προτείνει για εισαγωγή τίτλους πλήρως αποπληρωμένους.
- Προτείνει την εισαγωγή τίτλων, των οποίων η μεταβίβαση είναι ελεύθερη.
- Εάν οι ομολογίες μετατρέπονται ή ανταλλάσσονται σε μετοχές ή σε δικαιώματα για απόκτηση μετοχών, οι μετοχές στις οποίες αναφέρονται θα πρέπει να είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο ή σε άλλο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.
- Διορίζει κατάλληλο πρόσωπο ως εμπιστευματοδόχο.
- Έχει καταρτίσει και δημοσιοποιήσει δεσμευτικό κατά νόμο έγγραφο, το οποίο προβλέπει ότι δεν είναι δυνατό να τροποποιηθεί παρά μόνο με την συγκατάθεση των δικαιούχων του 75% του συνόλου των ομολογιών και με το οποίο ρυθμίζονται τα ακόλουθα:
 - Τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του εκδότη έναντι των δικαιούχων ή των αντιπροσώπων ή εμπιστευματοδόχων των δικαιούχων.
 - Η σχέση των δικαιωμάτων των δικαιούχων με τα δικαιώματα δικαιούχων άλλων χρεογράφων και ομολογιών του ίδιου εκδότη ή άλλου εκδότη από τον οποίο ο εκδότης ή τα κεφάλαια του εξαρτώνται.
 - Τα εξοφλητικά αποθέματα, η διαδικασία εξόφλησης, ή άλλες πρόνοιες σχετικά με την απόσβεση του χρέους.
 - Προκειμένου περί ομολογιών των οποίων η εξόφληση ή η μερική εξόφληση είναι εγγυημένη από τρίτο, αντίγραφο της απόφασης ή του εγγράφου με το οποίο παρέχεται η εγγύηση.
 - Το όνομα ή τα ονόματα των αντιπροσώπων ή εμπιστευματοδόχου για την εκπροσώπηση και προστασία των συμφερόντων των δικαιούχων οι όροι αντικατάστασης και οι αρμοδιότητες αυτού.
- Εκτός στην περίπτωση παράλληλης εισαγωγής ή όταν ο εκδότης εισάγει αξίες του οι οποίες είναι ήδη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, η εισαγωγή αφορά όλους τους τίτλους της ίδιας κατηγορίας
- Εάν ο εκδότης έχει τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο της αλλοδαπής, συμμορφώνεται πλήρως προς τους όρους και τις προϋποθέσεις του χρηματιστηρίου αυτού.
- Δεν δεσμεύεται έναντι οποιουδήποτε κατά τρόπο ασυμβίβαστο προς τα συμφέροντα των κατόχων των τίτλων του.
- Διασφαλίζει ίση μεταχείριση των δικαιούχων των αξιών, της ίδιας κατηγορίας.
- Παρέχει όλα τα αναγκαία προς προστασία των επενδυτών εχέγγυα.
- Είναι έτοιμος να παραδώσει το Μητρώο κατόχων τίτλων του σε ηλεκτρονική μορφή, βάσει προδιαγραφών, στο Κεντρικό Αποθετήριο και Μητρώο ΧΑΚ, όπου εφαρμόζεται. Προκειμένου περί εκδότη του οποίου το Μητρώο δεν θα τηρείται από το ΚΑΜ, να έχει εξασφαλίσει και διατηρεί υπηρεσίες φορέα ο οποίος θα αναλάβει την εκκαθάριση των συναλλαγών.
- Έχει καθορίσει κατά πόσο οι αξίες του θα τυχάνουν διαπραγμάτευσης υπό συνθήκες καθαρής τιμής (clean price) ή μεικτής τιμής (dirty price).

Εισηγμένοι Τίτλοι Εταιρειών σε Ρυθμιζόμενες Αγορές

62

Μετοχές

6

Ομόλογα

Εισηγμένοι Τίτλοι Εταιρειών στη ΝΕΑ

45

20

*τελευταία επικαιροποίηση Ιανουάριο 2021

ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

ΝΕΑ

ΑΙΤΗΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ/ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Ενημερωτικό Δελτίο με βάση τις σχετικές Ευρωπαϊκές Οδηγίες και Κανονισμούς, το οποίο πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής στη μορφή του Παραρτήματος 4 πρέπει να εγκριθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ.

Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής στη μορφή του Παραρτήματος 9, το οποίο πρέπει να εγκριθεί από το Συμβούλιο του ΧΑΚ.

Ενημερωτικό Δελτίο δεν απαιτείται για εισαγωγή αλλά είναι προϋπόθεση αν οι τίτλοι που εισάγονται προσφέρονται στο κοινό και δεν εμπίπτουν σε εξαίρεση βάσει των σχετικών προνοιών της Ευρωπαϊκής Οδηγίας και του νόμου περί Ενημερωτικού Δελτίου.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

- Ελεγμένοι λογαριασμοί για τουλάχιστον ένα (1) έτος.
- Υπάρχει εξαίρεση για νεοσυσταθείσα εταιρεία, νοουμένου ότι παρέχονται ικανοποιητικά στοιχεία που να επιτρέπουν την ορθή εκτίμηση της αξίας των τίτλων του.
- Ο εκδότης πρέπει να έχει επαρκή κεφάλαιο κίνησης.

Δ/Ε

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Πρέπει να έχει τουλάχιστον 4 μέλη.

Δ/Ε

ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Ο εκδότης θα πρέπει να εφαρμόζει πλήρως τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Δ/Ε

ΔΕΣΜΕΥΤΙΚΗ ΔΗΛΩΣΗ

Υποβολή δεσμευτικής δήλωσης των μετόχων που κατέχουν >5% του μετοχικού κεφαλαίου για τις προθέσεις τους σχετικά με τις μετοχές που κατέχουν για το έτος που ακολουθεί το έτος εισαγωγής.

Δ/Ε

ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Διορίζει κατάλληλο πρόσωπο ως Λειτουργό Συμμόρφωσης για χρηματιστηριακά θέματα σε μόνιμη βάση.

Δ/Ε

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ

Δ/Ε

Πρέπει να έχει Σύμβουλο Εισαγωγής κατά τη διαδικασία εισαγωγής αλλά και μετά την εισαγωγή.

*Ένας εκδότης πρέπει να ικανοποιεί τις πιο πάνω προϋποθέσεις σε συνεχή βάση και μετά την εισαγωγή



www.prudensgroup.com

Οδός Θεοτόκη 6, Γραφείο 301, 1055 Λευκωσία, Κύπρος
Τηλέφωνο: +357 22020500 Η.Δ.: info@prudensgroup.com