



**ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ**

## **Συχνές Ερωτήσεις**

### **Ομολογιακά Δάνεια & Ομόλογα**

**Έκδοση 1.0 – Μάρτιος 2014**

#### **Σημαντική Σημείωση**

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες και τα λοιπά στοιχεία που εμπεριέχονται στο παρόν ενημερωτικό είναι ορθά και πλήρη αλλά δεν έχει καμία ευθύνη για ενδεχόμενο λάθος ή παράλειψη και / ή ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια, αξιοπιστία, επικαιροποίηση και πληρότητα των παραπάνω πληροφοριών και στοιχείων ή ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από τη χρήση των παραπάνω πληροφοριών.

Τα στοιχεία και πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν αποκλειστικά πληροφοριακό-ενημερωτικό χαρακτήρα και ως εκ τούτου δεν συνιστούν παροχή επενδυτικών ή άλλου είδους συμβουλών ή πρόσκληση-προτροπή για επένδυση σε προϊόντα που διαπραγματεύονται ή θα διαπραγματευθούν στο Χ.Α. Οι πληροφορίες μπορούν να χρησιμοποιούνται για ενημερωτικούς και μόνο σκοπούς και όχι για εμπορικούς, επενδυτικούς ή άλλους σκοπούς. Το ΧΑ δεν ευθύνεται για τυχόν εμπορικές ή επενδυτικές αποφάσεις που θα ληφθούν με βάση τις πληροφορίες αυτές.

Τα ανωτέρω στοιχεία αποτελούν ιδιοκτησία του Χ.Α και προστατεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις περί πνευματικής ιδιοκτησίας. Απαγορεύεται α) η με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο αναπαραγωγή, αναδημοσίευση, τροποποίηση, αντιγραφή, πώληση, μετάδοση ή διανομή του συνόλου ή μέρους τους, χωρίς αναφορά στην πηγή και β) η εμπορική εκμετάλλευση των στοιχείων από τρίτους.

Το Χ.Α. δεν φέρει καμία ευθύνη προερχόμενη άμεσα ή έμμεσα από χρήση ή τυχόν αλλοίωση των ανωτέρω στοιχείων όταν αυτά χρησιμοποιούνται από τρίτους.

## Πίνακας περιεχομένων

1	Γενικά .....	3
1.1	Τι είναι τα Ομολογιακά δάνεια; .....	3
1.2	Τι είναι τα ομόλογα; .....	3
1.3	Ποια είναι τα χαρακτηριστικά των ομολογιακών δανείων; .....	3
1.4	Ποιες είναι οι κατηγορίες ομολογιακών δανείων; .....	3
1.5	Τι είναι το κοινό ομολογιακό δάνειο; .....	4
1.6	Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες; .....	4
1.7	Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες; .....	4
1.8	Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη; .....	4
1.9	Ποιες είναι οι κατηγορίες ομολογιακών δανείων που υποστηρίζει το ΧΑ; .....	4
1.10	Αλλοδαπά ομόλογα μπορούν να εισαχθούν στις αγορές του ΧΑ; .....	4
1.11	Σε ποια αγορά του ΧΑ εισάγονται τα ομόλογα; .....	4
1.12	Σε ποια αγορά του ΧΑ διαπραγματεύονται τα ομόλογα; .....	5
1.13	Ποια είναι τα πλεονεκτήματα της επένδυσης για τους κατόχους ομολόγων; .....	5
2	Εκδότριες εταιρείες .....	6
2.1	Ποιες είναι οι προϋποθέσεις εισαγωγής στην Οργανωμένη αγορά του ΧΑ; .....	6
2.2	Ποιες είναι οι προϋποθέσεις ένταξης στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑ; .....	6
2.3	Ομόλογα μη εισηγμένων εταιρειών μπορούν να εισαχθούν στο ΧΑ; .....	7
2.4	Ποια είναι η διαδικασία εισαγωγής ομολόγων στην Οργανωμένη αγορά του ΧΑ; .....	7
2.5	Ποια είναι η διαδικασία ένταξης ομολόγων στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑ; .....	7
2.6	Ποιες είναι οι υποχρεώσεις ενημέρωσης του εκδότη ομολόγων; .....	7
2.7	Ποιοί καλύπτουν τα Ομολογιακά δάνεια; .....	7
2.8	Ποιες είναι οι υπηρεσίες που προσφέρει ο όμιλος ΕΧΑΕ στους εκδότες ομολόγων; .....	8
2.9	Ποια είναι τα πλεονεκτήματα έκδοσης ομολόγων για τις εκδότριες εταιρείες; .....	8

## 1 Γενικά

### 1.1 Τι είναι τα Ομολογιακά δάνεια;

Ομολογιακό είναι το δάνειο που εκδίδεται από έναν εκδότη (κυβέρνηση, οργανισμό ή εταιρεία) και διαιρείται σε ομολογίες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των ομολογιούχων έναντι του εκδότη κατά τους όρους του δανείου.

### 1.2 Τι είναι τα ομόλογα;

Οι ομολογίες ή ομόλογα είναι χρεόγραφα με βάση τα οποία ο εκδότης του τίτλου υπόσχεται να καταβάλει στον κάτοχο των ομολόγων (επενδυτή-αγοραστή) το αρχικό ποσό δανεισμού (ονομαστική αξία) συν πληρωμές τόκου σε τακτά προκαθορισμένα διαστήματα (τοκομερίδιο ή κουπόνι).

### 1.3 Ποια είναι τα χαρακτηριστικά των ομολογιακών δανείων;

Τα χαρακτηριστικά των ομολογιακών δανείων συνοψίζονται στα εξής:

- Εκδίδονται από Α.Ε. και διαιρούνται σε ομολογίες, οι οποίες αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των ομολογιούχων έναντι της εκδότριας κατά τους όρους του δανείου.
- Οι ομολογίες ενσωματώνουν έντοκη απαίτηση κατά της εταιρίας.
- Οι ομολογίες δεν ενσωματώνουν μετοχική σχέση αλλά απαίτηση σε τμήμα του χρέους της εταιρίας .
- Στην περίπτωση Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, ο ομολογιούχος μετατρέπεται σε μέτοχο στις περιπτώσεις μετατροπής των ομολογιών.

### 1.4 Ποιες είναι οι κατηγορίες ομολογιακών δανείων;

Τα ομολογιακά δάνεια, σύμφωνα με τις διατάξεις του **Ν.3156/2003**, διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

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

### 1.5 Τι είναι το κοινό ομολογιακό δάνειο;

Το κοινό είναι η πιο απλή μορφή ομολογιακού δανείου το οποίο εκδίδεται με μία ιδιωτική σύμβαση μεταξύ του εκδότη και των ομολογιούχων και παρέχει στους ομολογιούχους το δικαίωμα απόληψης τόκου σε συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα.

### 1.6 Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες;

Το ομολογιακό δάνειο με μετατρέψιμες ομολογίες δίνει το δικαίωμα στον ομολογιούχο να μετατρέψει το ομόλογό του σε μετοχές. Το δικαίωμα μετατροπής ασκείται με δήλωση του ομολογιούχου προς την εταιρεία και συνεπάγεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που υπόκειται σε διατυπώσεις δημοσιότητας, ενώ μειώνεται αντίστοιχα το ποσό του δανείου.

### 1.7 Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες;

Το ομολογιακό δάνειο με ανταλλάξιμες ομολογίες δίνει το δικαίωμα στον ομολογιούχο να ανταλλάξει το ομόλογό του, εν όλω ή εν μέρει, με υπάρχουσες μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της εκδότρια εταιρείας ή εισηγμένης εταιρίας διαφορετικής από τον εκδότη (συχνά θυγατρικής του).

### 1.8 Τι είναι το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη;

Το ομολογιακό δάνειο με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη δίνει στους ομολογιούχους το δικαίωμα να λαμβάνουν πέρα από τον τόκο και ποσοστό επί των κερδών της εταιρείας που απομένουν μετά τη διανομή του πρώτου μερίσματος.

### 1.9 Ποιες είναι οι κατηγορίες ομολογιακών δανείων που υποστηρίζει το ΧΑ;

Το Χρηματιστήριο Αθηνών **υποστηρίζει όλες τις κατηγορίες ομολογιακών δανείων** (κοινά, μετατρέψιμα, ανταλλάξιμα κ.α.).

### 1.10 Αλλοδαπά ομόλογα μπορούν να εισαχθούν στις αγορές του ΧΑ;

Το Χρηματιστήριο Αθηνών προσφέρει στις εταιρείες τη δυνατότητα έκδοσης ομολογιακών δανείων **ελληνικού ή και αλλοδαπού δικαίου** (π.χ. αγγλικού δικαίου).

### 1.11 Σε ποια αγορά του ΧΑ εισάγονται τα ομόλογα;

Τα ομολογιακά δάνεια που εκδίδονται από εταιρείες μπορούν να **εισάγονται** προς διαπραγμάτευση στην **Οργανωμένη Αγορά** του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή να **εντάσσονται** προς διαπραγμάτευση στην **Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.)** του ΧΑ.

### 1.12 Σε ποια αγορά του ΧΑ διαπραγματεύονται τα ομόλογα;

Τα ομόλογα διαπραγματεύονται στην κατηγορία διαπραγμάτευσης με την ονομασία **“Τίτλοι σταθερού εισοδήματος”**.

### 1.13 Ποια είναι τα πλεονεκτήματα της επένδυσης για τους κατόχους ομολόγων;

Τα πλεονεκτήματα της επένδυσης για τους ομολογιούχους συνοψίζονται στα εξής:

- Εναλλακτική μορφή επένδυσης για διασπορά χαρτοφυλακίου.
- Διεύρυνση επενδυτικών επιλογών.
- Εξασφάλιση υψηλότερης απόδοσης (επιτοκίου) σε σχέση με τις τραπεζικές καταθέσεις.
- Είσπραξη ταμειακής ροής σε τακτά χρονικά διαστήματα.
- Προκαθορισμένος μέγιστος χρόνος συμμετοχής έως τη λήξη του ομολόγου.
- Δυνατότητα αγοράς/πώλησης των ομολόγων σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή στη Δευτερογενή αγορά του ΧΑ.
- Συμμετοχή σε αγορά με συγκεκριμένους κανόνες διαφάνειας.
- Δυνατότητα πρόωρης εξαγοράς των ομολογίων σε προκαθορισμένη τιμή εφόσον προβλέπεται στους όρους του δανείου (puttable bond).
- Ευκολία στην παρακολούθηση του προσωπικού χαρτοφυλακίου μέσω της εμφάνισης των τίτλων στη μερίδα που τηρεί κάθε επενδυτής στο ΣΑΤ.
- Ασφάλεια από την τήρηση των ομολόγων σε άυλη μορφή στα ηλεκτρονικά αρχεία του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

## 2 Εκδότριες εταιρείες

### 2.1 Ποιες είναι οι προϋποθέσεις εισαγωγής στην Οργανωμένη αγορά του ΧΑ;

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

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

### 2.2 Ποιες είναι οι προϋποθέσεις ένταξης στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑ;

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

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

### 2.3 Ομόλογα μη εισηγμένων εταιρειών μπορούν να εισαχθούν στο ΧΑ;

Τόσο στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ όσο και στην ΕΝ.Α. μπορούν πέραν των ομολογιακών δανείων που εκδίδουν οι ήδη εισηγμένες εταιρείες να εισαχθούν / ενταχθούν προς διαπραγμάτευση και ομολογιακά δάνεια **μη εισηγμένων** εταιρειών.

### 2.4 Ποια είναι η διαδικασία εισαγωγής ομολόγων στην Οργανωμένη αγορά του ΧΑ;

Η διαδικασία εισαγωγής ομολόγων στην Οργανωμένη αγορά του ΧΑ καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά περιγράφονται αναλυτικά στην ιστοσελίδα του ΧΑ.

### 2.5 Ποια είναι η διαδικασία ένταξης ομολόγων στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑ;

Η διαδικασία ένταξης ομολόγων στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑ καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά περιγράφονται αναλυτικά στην ιστοσελίδα του ΧΑ.

### 2.6 Ποιες είναι οι υποχρεώσεις ενημέρωσης του εκδότη ομολόγων;

Από τη στιγμή που ένας Εκδότης ομολογιών εισάγει / εντάξει προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Ομολογίες είτε στην Οργανωμένη Αγορά είτε στην ΕΝ.Α., έχει τις ίδιες υποχρεώσεις ενημέρωσης με τους εκδότες μετοχών. (οικονομικές καταστάσεις, σημαντικά γεγονότα κλπ)

Επιπλέον θα πρέπει να ενημερώνει για:

- τυχόν τροποποιήσεις των όρων του ομολογιακού δανείου,
- τον διορισμό ή την αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων,
- τη λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των ομολογιούχων,
- την πληρωμή του τόκου, το αργότερο 3 ημέρες πριν από τη λήξη της τοκοφόρου περιόδου,
- το νέο επιτόκιο της επόμενης τοκοφόρου περιόδου, το αργότερο 1 εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη αυτής (μόνο για εισηγμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου).

### 2.7 Ποιό καλύπτουν τα Ομολογιακά δάνεια;

Τα ομολογιακά δάνεια καλύπτονται:

- είτε από ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές,
- είτε από μία Τράπεζα,
- είτε από μία κοινοπραξία Τραπεζών που συνεργάζονται μεταξύ τους για τη παροχή του δανείου, κυρίως σε μεγάλης αξίας χρηματοδοτήσεις, οπότε και αποκαλούνται Κοινοπρακτικά Δάνεια (Syndicated loans).

## 2.8 Ποιες είναι οι υπηρεσίες που προσφέρει ο όμιλος EXAE στους εκδότες ομολόγων;

Ο Όμιλος EXAE προσφέρει στους εκδότες ομολογιακών δανείων ολοκληρωμένες υπηρεσίες:

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

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

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

Άλλες υπηρεσίες όπως η απούλοποίηση έγχαρτων ομολόγων και η απόδοση κωδικών ISIN & CFI είναι ανάμεσα στις προσφερόμενες υπηρεσίες.

## 2.9 Ποια είναι τα πλεονεκτήματα έκδοσης ομολόγων για τις εκδότριες εταιρείες;

Τα πλεονεκτήματα της έκδοσης ομολόγων για τις εκδότριες εταιρείες είναι:

- Εναλλακτική μορφή χρηματοδότησης
- Εξασφάλιση μεσοπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου κεφαλαίου
- Διάρκεια δανείου προσαρμοσμένη στον οικονομικό προγραμματισμό της εταιρείας
- Βελτίωση της διάρθρωσης του ισολογισμού στις περιπτώσεις εξόφλησης βραχυπρόθεσμου δανεισμού
- Δεν ενσωματώνουν μετοχική σχέση με την εταιρία
- Δυνατότητα μη αποπληρωμής του δανείου με μετρητά (αφορά έκδοση μετατρέψιμου Ο.Δ., ανταλλάξιμου Ο.Δ., Ο.Δ. με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών)



- 
- Ευελιξία στην έκδοσή του. Δυνατότητα παροχής εξουσιοδότησης από την Γ.Σ. στο Δ.Σ. ώστε η έκδοσή του να είναι άμεση όταν οι συνθήκες των χρηματαγορών το επιτρέπουν.



### **Περισσότερες πληροφορίες**

στο site του Χρηματιστηρίου Αθηνών : [www.athex.gr](http://www.athex.gr)

στο e-mail : [companies@helex.gr](mailto:companies@helex.gr)