



ΤΟ ΔΙΚΤΥΟ Xnet ΚΑΙ ΟΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΟΥ: ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ

Version: 1.19 - 17/04/2019

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.λ.π. εκχωρούνται στον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Copyright © 2016 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.

| Διαχείριση Εγγράφου | |
|------------------------------|---|
| Τίτλος | ΤΟ ΔΙΚΤΥΟ Xnet ΚΑΙ ΟΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΟΥ: ΣΥΧΝΕΣ ΕΡΩΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΝΤΗΣΕΙΣ |
| Έκδοση | 1.19 |
| Κατάσταση | Τελική έκδοση Ημ/νία έκδοσης 17/04/2019 |
| Ηλεκτρονική διεύθυνση | http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/xnet-regulatory-framework http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/functions-depository-foreing-securities http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/settlement-cross-border |
| Σύνταξη | Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. / Διεύθυνση Κεντρικού Μητρώου |
| Σημείωση | |

| Πίνακας αναθεωρήσεων | | | |
|-----------------------------|---------------|---|---|
| Έκδ. | Ημ/νία | Εδάφιο | Περιγραφή αλλαγής |
| 1.0 | 29/11/2011 | | |
| 1.1 | 30/11/2011 | | Μικρές βελτιώσεις στην αρχική έκδοση |
| 1.2 | 12/04/2012 | | Προσθήκες για τα GEM και τις KEM |
| 1.3 | 26/04/2012 | | Διευκρινήσεις για PTM Levy και Finland Dividend Tax |
| 1.4 | 02/05/2012 | | Διευκρινήσεις για χρήση Μεταβατικού λογαριασμού |
| 1.5 | 08/05/2012 | | Διευκρινήσεις για France Dividend Tax |
| 1.6 | 27/06/2012 | 4.2 | Τροποποίηση του υπολογισμού της προμήθειας στις ΗΠΑ |
| 1.7 | 18/12/2012 | | Προσθήκη επεξηγήσεων για την θεματοφυλακή στο ΣΑΤ – κεφάλαιο 3- αναριθμητισμός λοιπών κεφαλαίων |
| 1.8 | 19/03/2013 | | Προσθήκη Αυστρίας και Καναδά, ενημερώσεις για φορολογικά θέματα |
| 1.9 | 27/05/2013 | 4.1 | Τροποποίηση ποσοστού Sec Fee |
| 1.10 | 03/10/2013 | 2.5, 2.6, 4.1, 5.1, 6.1 | Περιγραφή ADR Fees, διευκρινίσεις για chilled/frozen αξίες, διαδικασία μεταφοράς αξιών DRS, φορολόγηση διανομής μερισματος υπό μορφή αξιών, ανανέωση πίνακα Market Taxes and Duties |
| 1.11 | 04/11/2014 | 1.1-1.9, 3.6, 3.4, 3.7, 3.8, 3.9, 4.1.3, 5.1, 6.1 | Προσθήκη θεμάτων διαπραγμάτευσης Μεταφορές αξιών σε Γαλλία και Ιταλία, διαδικασία μεταφοράς αξιών DWAC, μεταφορές αξιών για ΕΕΕΚ & Βιοχάλκο, διακανονισμός συναλλαγών εκτός Xnet, απουλοποιήσεις, ενημερωμένο SEC Fee ΗΠΑ, φορολογία μερισμάτων, ανανέωση Market Taxes and Duties |
| 1.12 | 24/03/2015 | 4.5, 5.1 | Προσαρμογές στο νέο ρυθμιστικό πλαίσιο του XNet Παροχή εκπώσεων στους Συμμετέχοντες Xnet, φορολογία μερισμάτων και τοκομεριδίων, διαγραφή ενότητας Market Taxes and Duties |
| 1.13 | 27/04/2016 | 1.2, 1.6, 1.8, 2.8, 3.9, 4.1 | Αλλαγή της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας Αλλαγές στα στοιχεία Επικοινωνίας Διακοπή υπηρεσίας απουλοποίησης χρεογράφων Τροποποίηση ποσοστού Sec Fee |

| Πίνακας αναθεωρήσεων | | | |
|-----------------------------|---------------|----------------------|---|
| Έκδ. | Ημ/νία | Εδάφιο | Περιγραφή αλλαγής |
| 1.14 | 07/07/2016 | 6 | Προσθήκη ενότητας Αντιμετώπιση Αργιών |
| 1.15 | 18/01/2017 | 2,8, 4,1,2, 4,1,5 | Αλλαγή στον Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού Προσθήκη των φόρων για την αγορά της Αγγλίας σε ευρώ Τροποποίηση ποσοστού FTT Γαλλίας. |
| 1.16 | 11/08/2017 | 4.1.4 | Τροποποίηση ποσοστού Sec Fee |
| 1.17 | 25/09/2017 | 4.1.7 | Προσθήκη του φόρου για την τοπική αγορά της Φρανκφούρτης-Γερμανία |
| 1.18 | 21/05/2018 | 4.1.4 | Τροποποίηση ποσοστού Sec Fee |
| 1.19 | 17/04/2019 | 4.1.4 | Τροποποίηση ποσοστού Sec Fee |

Πίνακας Περιεχομένων

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 7 |
| 1.1 | Τι σύμβολο χρησιμοποιείται κατά την εντολοδοσία (π.χ., Reuters, Bloomberg); .. | 7 |
| 1.2 | Από ποια ώρα δέχεται εντολές ο Πάροχος για τις υποστηριζόμενες αγορές; | 7 |
| 1.3 | Πόσος χρόνος μεσολαβεί από την εισαγωγή της εντολής από το Συμμετέχοντα Χnet μέχρι την εισαγωγή της από τον Πάροχο στο χρηματιστήριο; | 7 |
| 1.4 | Πόσος χρόνος μεσολαβεί από την κατάρτιση της συναλλαγής μέχρι τη λήψη του σχετικού ODL μηνύματος από το Συμμετέχοντα Χnet; | 7 |
| 1.5 | Ποια αρχεία και τι ώρα αποστέλλονται από το ATHEX προς τους Συμμετέχοντες Χnet; .. | 7 |
| 1.6 | Ποια είναι τα διάφορα επιτρεπόμενα όρια της για τη διενέργεια συναλλαγών; | 8 |
| 1.7 | Υπάρχει πίνακας συντελεστών κινδύνου για τις αξίες που διαπραγματεύονται στο Χnet για τον υπολογισμό κατανάλωσης του πιστωτικού ορίου; | 8 |
| 1.8 | Τι ώρα αποστέλλονται από τον Πάροχο τα trade confirmations, που περιλαμβάνονται και οι σχετικές προμήθειες (αγοράς και Παρόχου) βάσει των οποίων εκδίδονται τα σχετικά πινακίδια; | 8 |
| 1.9 | Το αρχείο αναλυτικών συναλλαγών εμφανίζει ξεχωριστά προμήθειες και λοιπές χρεώσεις του Παρόχου ανά trade; Η συγκεκριμένη πληροφορία εμφανίζεται στο ΣΑΤ; .. | 8 |
| 1.10 | Ποια διαδικασία ακολουθείται για την ενεργοποίηση νέων συμβόλων (ISINs) στο Χnet; .. | 9 |
| 1.11 | Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν οι Συμμετέχοντες που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με την εκτέλεση συναλλαγών στο Χnet; | 9 |
| 2 | ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ & ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ | 10 |
| 2.1 | Πότε πληροφορείται ο χειριστής από το ΣΑΤ για το ποσό των execution fees και των διαφόρων άλλων χρεώσεων (εκτός τυχόν έκτακτων) που επιβάλλονται από τις διάφορες αγορές και εφαρμόζονται από τον ΧOrder Agent; | 10 |
| 2.2 | Ποια είναι η διαδικασία αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος μέσω της Alpha Bank προκειμένου να εξυπηρετηθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών στο Χnet; | 10 |
| 2.3 | Για ποιούς λόγους μπορεί να καθυστερήσει ο διακανονισμός αγοράς αξιών; | 10 |
| 2.4 | Υπάρχουν αξίες που δεν υποστηρίζονται για διακανονισμό από το ATHEXCSD στις υποστηριζόμενες αγορές; | 10 |
| 2.5 | Σε ποιες περιπτώσεις Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος (ΓΕΜ) υποκαθιστά Μέλος Διαπραγμάτευσης (ΜΔ) στις συναλλαγές του Χnet; | 11 |
| 2.6 | Σε περίπτωση καθυστέρησης διακανονισμού αγοράς με υπαιτιότητα του Παρόχου του Χnet, απελευθερώνεται το πιστωτικό όριο που έχει δεσμευθεί για την αγορά; | 11 |
| 2.7 | Εάν υπάρξει αθέτηση υποχρέωσης πώλησης από το ΜΔ (το ΜΔ αδυνατεί να παραδώσει στο ATHEX τις αξίες), ποια είναι η υποχρέωση του ΓΕΜ όσον αφορά την παράδοση των αξιών; | 11 |
| 2.8 | Τι αλλαγές θα υπάρξουν από την Δευτέρα 23 Ιανουαρίου 2017; | 11 |
| 2.9 | Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν τα μέλη που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών τους στο Χnet; .. | 12 |
| 3 | ΑΛΛΟΔΑΠΕΣ ΑΞΙΕΣ ΣΤΟ ΣΑΤ | 13 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 3.1 | Που βασίζεται η παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής αλλοδαπών αξιών από το ATHEXCSD;..... | 13 |
| 3.2 | Επιτρέπεται η καταχώρηση αλλοδαπών αξιών σε Κοινές Επενδυτικές Μεριδες;.. | 13 |
| 3.3 | Ποια είναι η διαδικασία μεταφοράς χαρτοφυλακίων αλλοδαπών αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;..... | 13 |
| 3.4 | Μεταφορές αξιών για τις αγορές της Γαλλίας και Ιταλίας | 14 |
| 3.5 | Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DRS; | 15 |
| 3.6 | Ποια διαδικασία ακολουθείται για τη μεταφορά αξιών από το DWAC; | 15 |
| 3.7 | Μεταφορές αξιών για ΕΕΕΚ & Βιοχάλκο..... | 16 |
| 3.8 | Διακανονισμός συναλλαγών που έχουν πραγματοποιηθεί εκτός Xnet | 16 |
| 4 | ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ, ΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ | 17 |
| 4.1 | Ποιες είναι οι πέραν των execution fees χρεώσεις που ισχύουν στις διάφορες αγορές; | 17 |
| 4.1.1 | Αγγλία σε λίρες | 17 |
| 4.1.2 | Αγγλία σε ευρώ | 17 |
| 4.1.3 | Ιρλανδία..... | 17 |
| 4.1.4 | ΗΠΑ..... | 17 |
| 4.1.5 | Γαλλία..... | 18 |
| 4.1.6 | Ιταλία | 18 |
| 4.1.7 | Γερμανία Regional Market - Frankfurt..... | 18 |
| 4.2 | Πως υπολογίζει ο XOrder Agent την αξία συναλλαγών και τις τυχόν επιπρόσθετες χρεώσεις (fees, stamp duty, SEC fee, κλπ); | 18 |
| 4.3 | Που οφείλονται οι διαφορές στην καθαρή (χωρίς fees) αξία συναλλαγών μεταξύ των trade confirmations του XOrder Agent και του ΣΑΤ; Με τι τελικά θα χρεωθεί ο Συμμετέχων Xnet;..... | 19 |
| 4.4 | Ποιο είναι το κόστος για τη μεταφορά χαρτοφυλακίων αλλοδαπών αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;..... | 19 |
| 4.5 | Εκπτώσεις | 20 |
| 5 | ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ | 21 |
| 5.1 | Τι ισχύει για τη φορολογία μερισμάτων μετοχών και τοκομεριδίων; | 21 |
| 5.2 | Τι ισχύει για τον φόρο πωλήσεων; | 21 |
| 6 | ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΑΡΓΙΩΝ | 22 |
| 6.1 | Ποιες είναι οι ημέρες λειτουργίας του Δικτύου XNET;..... | 22 |
| 6.2 | Ποιο είναι το ωράριο λειτουργίας του Δικτύου XNET; | 22 |
| 6.2.1 | Ωράρια (Cut-off times) για την εισαγωγή εντολής σε Αγορές XNET..... | 22 |
| 6.2.2 | Ωράρια (Cut-off times) για το διακανονισμό συναλλαγών σε αγορές XNET.... | 22 |
| 6.3 | Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών XNET σε περίπτωση Ελληνικής αργίας και λειτουργίας αλλοδαπών αγορών; | 22 |
| 6.4 | Ποιο είναι το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών XNET σε περίπτωση αργίας αλλοδαπής αγοράς XNET και λειτουργίας της Ελληνικής; | 24 |

1 ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

1.1 Τι σύμβολο χρησιμοποιείται κατά την εντολοδοσία (π.χ., Reuters, Bloomberg);

Όταν ο Συμμετέχων Xnet χρησιμοποιεί εφαρμογή μέσω API, η εντολοδοσία γίνεται με ISIN, Venue και Νόμισμα Διαπραγμάτευσης. Όταν ο Συμμετέχων Xnet χρησιμοποιεί την εφαρμογή Xnet front end client του ATHEX, η εντολοδοσία γίνεται με το σύμβολο χρεογράφου και το χρηματιστήριο/αγορά.

1.2 Από ποια ώρα δέχεται εντολές ο Πάροχος για τις υποστηριζόμενες αγορές;

Εντολές μπορούν να καταχωρηθούν προς διόδευση στις υποστηριζόμενες αγορές από τη στιγμή που ανοίγει η κάθε αγορά.

1.3 Πόσος χρόνος μεσολαβεί από την εισαγωγή της εντολής από το Συμμετέχοντα Xnet μέχρι την εισαγωγή της από τον Πάροχο στο χρηματιστήριο;

Από την στιγμή που θα ληφθεί από το ATHEX η εντολή από το Συμμετέχοντα Xnet, είτε μέσω ODL είτε μέσω Xnet front end client, μέχρι τη στιγμή που θα δρομολογηθεί προς τον Πάροχο, μέσω FIX, μεσολαβεί χρόνος μικρότερος από 1 sec (τάξη μεγέθους).

Γενικότερα, η εισαγωγή των εντολών και η επικοινωνία των σχετικών με τις εντολές μηνυμάτων πραγματοποιείται αυτόματα μέσω DMA συστημάτων.

1.4 Πόσος χρόνος μεσολαβεί από την κατάρτιση της συναλλαγής μέχρι τη λήψη του σχετικού ODL μηνύματος από το Συμμετέχοντα Xnet;

Το χρονικό διάστημα από τη στιγμή που το ATHEX θα λάβει μήνυμα συναλλαγής από τον Πάροχο μέχρι τη στιγμή που θα προωθηθεί μέσω ODL προς το Συμμετέχοντα Xnet είναι πάλι μικρότερος του 1 sec (τάξη μεγέθους).

Γενικότερα, η εισαγωγή των εντολών και η επικοινωνία των σχετικών με τις εντολές μηνυμάτων πραγματοποιείται αυτόματα μέσω DMA συστημάτων.

1.5 Ποια αρχεία και τι ώρα αποστέλλονται από το ATHEX προς τους Συμμετέχοντες Xnet;

Το ATHEX αποστέλλει καθημερινά με e-mail στους Συμμετέχοντες Xnet τα παρακάτω αρχεία:

- 1. Αρχείο με τις τιμές κλεισίματος (Xnet Markets Close Prices File).** Οι Συμμετέχοντες Xnet έχουν την ευκαιρία να ενημερώνονται για τις τιμές κλεισίματος των συμβόλων (ISINs) που διαπραγματεύονται στις αγορές Xnet. Το αρχείο αποστέλλεται καθημερινά στους Συμμετέχοντες Xnet στις 8:50 π.μ. και οι τιμές αφορούν στην προηγούμενη ημέρα διαπραγμάτευσης (T-1).
- 2. Αρχείο εντολών / συναλλαγών που εκτελέστηκαν (Xnet Participants' Transactions File).** Λεπτομερές αρχείο το οποίο περιλαμβάνει ανάλυση της συναλλακτικής δραστηριότητας των Συμμετεχόντων Xnet στις υποστηριζόμενες αγορές το οποίο αποστέλλεται καθημερινά στις 7:00 π.μ. σε κάθε Συμμετέχοντα και τα στοιχεία αφορούν στην προηγούμενη ημέρα (T-1).
- 3. Αρχείο στατικών στοιχείων συμβόλων (Reference Data File).** Το συγκεκριμένο αρχείο περιλαμβάνει αναλυτική πληροφορία αναφορικά με τα στατικά στοιχεία των

συμβόλων που διαπραγματεύονται μέσω Xnet και αποστέλλεται καθημερινά την επόμενη ημέρα στις 8:45 π.μ.

1.6 Ποια είναι τα διάφορα επιτρεπόμενα όρια της για τη διενέργεια συναλλαγών;

- **Ημερήσιο όριο συναλλαγών:** Το default ημερήσιο όριο συναλλαγών ανά Συμμετέχοντα Xnet είναι 3.000.000€. Ποσό πάνω από αυτό είναι διαπραγματεύσιμο και συνήθως αποδεκτό από τον Πάροχο.

Παράλληλα, υπενθυμίζεται ότι ισχύει και το αντίστοιχο πιστωτικό όριο του Συμμετέχοντα Xnet.

- **Όρια τιμής εντολής:** Σχετικά με τα επιτρεπτά όρια απόκλισης τιμής εντολής από την τρέχουσα τιμή μετοχής, σύμφωνα με σχετικές οδηγίες του Παρόχου, ισχύουν τα παρακάτω:
 - Αν οι εντολές είναι 'passive', δηλαδή είναι εντολές όπου απλά εισάγονται στην αγορά και αναμένουν να εκτελεστούν, επιτρέπεται η εισαγωγή τους σε τιμή μέσα στα όρια διακύμανσης τιμών που ορίζουν τα χρηματιστήρια κατά περίπτωση.
 - Αν οι εντολές είναι 'aggressive', δηλαδή εισάγονται με σκοπό να «χτυπήσουν» την αγορά (με άλλα λόγια να «χτυπήσουν» υφιστάμενα bid ή ask), θα εκτελούνται μέχρι του σημείου που η μεταβολή της τιμής της μετοχής φτάσει το 1% σε σχέση με την τιμή της τελευταίας πράξης. Το τυχόν ανεκτέλεστο υπόλοιπο θα ακυρώνεται. Το ίδιο ισχύει ανεξάρτητα αν είναι η 'aggressive' εντολή είναι χωρίς όριο τιμής (Market - MKT), ή με όριο τιμής (Limit - LMT).

1.7 Υπάρχει πίνακας συντελεστών κινδύνου για τις αξίες που διαπραγματεύονται στο Xnet για τον υπολογισμό κατανάλωσης του πιστωτικού ορίου;

Ο Ειδικός και Γενικός Κίνδυνος ανά αξία που υποστηρίζεται για διαπραγμάτευση στο Xnet, περιλαμβάνεται στο αρχείο Reference Data File που λαμβάνεται σε καθημερινή βάση.

1.8 Τι ώρα αποστέλλονται από τον Πάροχο τα trade confirmations, που περιλαμβάνονται και οι σχετικές προμήθειες (αγοράς και Παρόχου) βάσει των οποίων εκδίδονται τα σχετικά πινακίδια;

Ο XOrder Agent εκδίδει και αποστέλλει στο Συμμετέχοντα Xnet trade confirmations για όλες τις πράξεις που έχουν γίνει, συγκεντρωμένες ανά εντολή ή ανά ISIN ανάλογα με την συμφωνία που έχει επιτευχθεί με τον XOrder Agent. Η αποστολή γίνεται είτε αμέσως μετά την ολοκλήρωση εκτέλεσης της εντολής είτε με το κλείσιμο της κάθε αγοράς στο e-mail που έχει δηλώσει ο Συμμετέχων Xnet για την λήψη των trade confirmations.

1.9 Το αρχείο αναλυτικών συναλλαγών εμφανίζει ξεχωριστά προμήθειες και λοιπές χρεώσεις του Παρόχου ανά trade; Η συγκεκριμένη πληροφορία εμφανίζεται στο ΣΑΤ;

Το αρχείο εντολών/συναλλαγών δεν εμφανίζει προμήθειες και λοιπές χρεώσεις. Οι χρεώσεις εμφανίζονται, συγκεντρωτικά, στα trade confirmations.

Επιπλέον, όλες οι χρεώσεις εμφανίζονται, αναλυτικά, στο ΣΑΤ από τα ίδια εκτυπωτικά που εμφανίζονται και οι χρεώσεις για την αγορά αξιών του ATHEX.

1.10 Ποια διαδικασία ακολουθείται για την ενεργοποίηση νέων συμβόλων (ISINs) στο Xnet;

Εξαιτίας του μεγάλου αριθμού διαπραγματεύσιμων συμβόλων στις αγορές Xnet, δίνεται σε ημερήσια βάση πρόσβαση στους Συμμετέχοντες Xnet σε ένα λειτουργικό υποσύνολο συμβόλων (ISINs), με στόχο την πιο αποτελεσματική διαχείριση των δεδομένων που λαμβάνουν είτε μέσω ODL είτε μέσω e-mail.

Το ATHEX, ως διαχειριστής του συστήματος XOrder, είναι υπεύθυνος για την αρχική ενεργοποίηση και συντήρηση του παραπάνω λειτουργικού υποσυνόλου συμβόλων (ISINs).

Επίσης ικανοποιεί ad hoc αιτήματα των Συμμετεχόντων Xnet αναφορικά με τα παρακάτω:

- την επιβεβαίωση ότι ο συνολικός αριθμός συμβόλων (ISINs) που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο του πελάτη του Συμμετέχοντα Xnet έχει ενεργοποιηθεί και κανένα από αυτά δεν έχει παραληφθεί
- την ενεργοποίηση συμβόλων (ISINs) που ζητούν οι Συμμετέχοντες Xnet τα οποία δεν περιλαμβάνονται στο λειτουργικό υποσύνολο συμβόλων που υποστηρίζει το σύστημα XOrder.

Η ενεργοποίηση νέων συμβόλων (ISINs) στο XOrder πραγματοποιείται μέσω αποστολής e-mail στην ηλεκτρονική διεύθυνση xnet-ms@athexgroup.gr, στο οποίο θα αναφέρεται τουλάχιστον ο κωδικός ISIN, ο κωδικός της αγοράς (MIC) και ο κωδικός του νομίσματος του συγκεκριμένου συμβόλου/ων που ζητούνται.

1.11 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν οι Συμμετέχοντες που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με την εκτέλεση συναλλαγών στο Xnet;

- Για γενικές πληροφορίες αναφορικά με το δίκτυο Xnet (π.χ. θέματα συμμετοχής, προσφερόμενων υπηρεσιών, τιμολογιακής πολιτικής, κ.α.)

E-mail xnet@athexgroup.gr

Τηλ. 210 336 6330

Fax. 210 336 6296

- Για την υποστήριξη των συμμετεχόντων σε θέματα καθημερινής λειτουργίας (π.χ. εισαγωγή νέων ISINs, θέματα τεχνικών υποδομών, κ.α.)

E-mail xnet-ms@athexgroup.gr

Τηλ. 210 336 6393, 210 336 6385, 210 336 6818 (μετά τις 19:00)

Fax. 210 336 6286

2 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ & ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

2.1 Πότε πληροφορείται ο χειριστής από το ΣΑΤ για το ποσό των execution fees και των διαφόρων άλλων χρεώσεων (εκτός τυχόν έκτακτων) που επιβάλλονται από τις διάφορες αγορές και εφαρμόζονται από τον XOrder Agent;

Την τρέχουσα περίοδο η σχετική πληροφόρηση για τις διάφορες χρεώσεις, είτε σε Ευρώ είτε σε συνάλλαγμα (υπενθυμίζεται ότι οι διάφορες χρεώσεις υπολογίζονται και εισπράττονται στο νόμισμα της συναλλαγής), παρέχεται στον χειριστή την ημερομηνία διακανονισμού μετά τη φόρτωση των συναλλαγών της Ελληνικής Αγοράς μέσω του ΣΑΤ. Η είσπραξη τους πραγματοποιείται την επόμενη εργάσιμη του διακανονισμού, από το ATHEXCSD.

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

Η εν λόγω διαδικασία έχει ως εξής:

1. Ο Συμμετέχων Xnet αποστέλλει το αίτημα αγοράς ή πώλησης συναλλάγματος μέσω fax στην Alpha. Για την αποστολή του αιτήματος απαιτείται η συμπλήρωση του κατάλληλου εντύπου.
2. Ο Συμμετέχων Xnet 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 T+1 ημέρα να αγοράζουν (ή να προαγοράζουν) το συνάλλαγμα που θα χρειαστούν την ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής στο Xnet καθώς και να προπωλούν την T+1 ημέρα το συνάλλαγμα που θα λάβουν την ημερομηνία διακανονισμού.

2.3 Για ποιούς λόγους μπορεί να καθυστερήσει ο διακανονισμός αγοράς αξιών;

Ο διακανονισμός αγοράς αξιών μπορεί να καθυστερήσει αν ο αντισυμβαλλόμενος στην αλλοδαπή καθυστερήσει, για οποιονδήποτε λόγο, να παραδώσει τις αγορασθείσες αξίες. Το ATHEX και το ATHEXCSD καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για τη διευθέτηση περιστατικών αυτού του είδους. Όμως, σημειώνεται ότι αυτό το πρόβλημα επιτείνεται στην περίπτωση μη ρευστών αξιών καθώς δυσχεραίνεται η απόκτησή τους με έκτακτες διαδικασίες.

2.4 Υπάρχουν αξίες που δεν υποστηρίζονται για διακανονισμό από το ATHEXCSD στις υποστηριζόμενες αγορές;

Ναι, τα DTCC chilled/freeze securities στην αγορά των ΗΠΑ. Το Αμερικανικό Αποθετήριο (DTCC) μπορεί να περιορίσει τις υπηρεσίες διακανονισμού συναλλαγών για συγκεκριμένες αξίες που χαρακτηρίζονται ως «chilled/frozen» και διακανονίζονται μέσω της διακίνησης φυσικών τίτλων (certificates) με τη μεσολάβηση “transfer agents”.

Ως αποτέλεσμα, κατά το διακανονισμό συναλλαγών επί των ανωτέρω αξιών, παρατηρούνται σημαντικές χρονικές καθυστερήσεις και αυξημένο χρηματικό κόστος, που δεν μπορούν να προσδιοριστούν εκ των προτέρων και (μεταξύ άλλων) επιβαρύνουν και τους Συμμετέχοντες/Χειριστές του Δικτύου Xnet.

Πληροφορίες σχετικά με αυτές τις αξίες, περιλαμβάνονται στα ακόλουθα κείμενα της SEC και του DTCC:

- www.sec.gov/investor/alerts/dtcfreezes.pdf
- www.dtcc.com/downloads/legal/imp_notices/2010/dtcc/z0025.pdf

Από τη Δευτέρα 07/10/2013 δεν υποστηρίζεται η δυνατότητα κατάρτισης και διακανονισμού συναλλαγών στις συγκεκριμένου τύπου αξίες μέσω των υπηρεσιών του Δικτύου Xnet.

2.5 Σε ποιες περιπτώσεις Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος (ΓΕΜ) υποκαθιστά Μέλος Διαπραγμάτευσης (ΜΔ) στις συναλλαγές του Xnet;

Το ΓΕΜ παρεμβαίνει προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ΜΔ εάν το δεύτερο αθετήσει τις υποχρεώσεις του έναντι του ATHEX τόσο αναφορικά με το χρηματικό σκέλος (αγορές) όσο και το σκέλος των αξιών (πωλήσεις). Αντιθέτως, τυχόν καθυστέρηση στο διακανονισμό που οφείλεται σε υπαιτιότητα του Παρόχου του Xnet, δεν δημιουργεί την ανάγκη παρέμβασης του ΓΕΜ ή άλλες υποχρεώσεις για αυτό.

2.6 Σε περίπτωση καθυστέρησης διακανονισμού αγοράς με υπαιτιότητα του Παρόχου του Xnet, απελευθερώνεται το πιστωτικό όριο που έχει δεσμευθεί για την αγορά;

Ο διακανονισμός των συναλλαγών στο Xnet μπορεί να καθυστερήσει λίγες ημέρες (1-2) για διάφορους λόγους, που συνήθως σχετίζονται με τους κανόνες συνήθους λειτουργίας της αλλοδαπής αγοράς. Σε αυτές τις περιπτώσεις δεν προβλέπεται η απελευθέρωση του πιστωτικού ορίου.

Αντιθέτως, σε περιπτώσεις που υπάρχει σημαντική καθυστέρηση στο διακανονισμό και εφόσον το ΜΔ-ΓΕΜ έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, το δεσμευμένο πιστωτικό όριο μπορεί να απελευθερωθεί μετά από προηγούμενη συνεννόηση με το Τμήμα Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Αξιών και Παραγώγων.

2.7 Εάν υπάρξει αθέτηση υποχρέωσης πώλησης από το ΜΔ (το ΜΔ αδυνατεί να παραδώσει στο ATHEX τις αξίες), ποια είναι η υποχρέωση του ΓΕΜ όσον αφορά την παράδοση των αξιών;

Το ΓΕΜ οφείλει να παρέμβει βρίσκοντας και παραδίδοντας τις αξίες στο ATHEX. Η κάλυψη της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε με αγορά των αξιών μέσω Xnet (απαιτείται το ΓΕΜ να είναι Συμμετέχων Xnet) είτε με μεταφορά ήδη υπαρχουσών αξιών από τρίτο θεματοφύλακα μέσω καταχώρησης OTC εντολής (υπηρεσία Investor CSD). Σε κάθε περίπτωση, θα προηγηθεί ο διακανονισμός της αγοράς και στη συνέχεια ο διακανονισμός της αθετημένης πώλησης.

2.8 Τι αλλαγές θα υπάρξουν από την Δευτέρα 23 Ιανουαρίου 2017;

Από την Δευτέρα 23 Ιανουαρίου 2017 η ATHEXCSD χρησιμοποιεί την ALPHA BANK ως Τράπεζα Χρηματικού Διακανονισμού Συναλλαγών επί αλλοδαπών τίτλων και σε ευρώ, πλην της Αγοράς του Βελγίου. Ο **χρηματικός διακανονισμός** καθώς και **τα δικαιώματα της**

Διαμεσολαβούσας Εταιρίας (XNET Execution Agent) θα γίνονται στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του Χειριστή Σ.Α.Τ στην ALPHA BANK.

Τα δικαιώματα διακανονισμού συναλλαγών για την μεταφορά αλλοδαπών κινητών αξιών προς και από το Σ.Α.Τ (OTC) καθώς και οι χρεώσεις διαχείρισης και λειτουργίας του Δικτύου XNET (δικαιώματα για μεταθέσεις διακανονισμού, για ενέργειες διάρθρωσης, εντολών γνωστοποίησης Λογαριασμού Χειριστή Σ.Α.Τ, Ειδικών Οδηγιών Διακανονισμού), των οποίων ο Χρηματικός Διακανονισμός θα μεταφερθεί στην Alpha Bank, θα εξακολουθούν να εισπράττονται από το χρηματικό λογαριασμό των Χειριστών Σ.Α.Τ στο Target2.

2.9 Με ποιον πρέπει να επικοινωνούν τα μέλη που έχουν απορίες ή αντιμετωπίζουν προβλήματα σχετικά με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών τους στο Xnet;

- Για ζητήματα καθημερινής λειτουργίας που σχετίζονται με την εκκαθάριση:

Χρηματιστήριο Αθηνών

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου και Εκκαθάρισης

Τμήμα Εκκαθάρισης

Clearing&Settlement-Dpt@athexgroup.gr

Τηλ. +30 210 3366766

Φαξ. +30 210 3366237

- Για ζητήματα μεταφοράς αξιών:

Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

Διεύθυνση Κεντρικού Μητρώου

Υπηρεσία Διακανονισμού Αλλοδαπών Αξιών

FSS@athexgroup.gr

Τηλ. +30 210 3366930

Φαξ. +30 210 3366475

- Για ζητήματα εταιρικών πράξεων και φορολογίας:

Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων

Διεύθυνση Κεντρικού Μητρώου

Τμήμα Εταιρικών Πράξεων

corporateactions@athexgroup.gr

Τηλ. +30 210 3366713

Φαξ. +30 210 3366712

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 οποιεσδήποτε 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 του ΣΑΤ.

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 συμφωνία με το πιστωτικό ίδρυμα Citibank 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 Μεριδες;

Σύμφωνα με τις σχετικές διευκρινήσεις των αρμοδίων υπηρεσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η διατήρηση θέσεων επί αλλοδαπών κινητών αξιών σε Κοινές Επενδυτικές Μεριδες (ΚΕΜ) στο ΣΑΤ, στο πλαίσιο των υπηρεσιών Xnet/Investor CSD, δεν συμβαδίζει με τη φιλοσοφία και το πλαίσιο χρήσης των ΚΕΜ σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία.

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

Χειριστής που επιθυμεί να μεταφέρει στο ΣΑΤ (υπό την διαχείριση του ATHEXCSD) υφιστάμενο ίδιο χαρτοφυλάκιο ή χαρτοφυλάκιο πελατείας του με αλλοδαπές 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 ανταλλαχτούν 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 Χειριστή 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 Χειριστή, 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 1 ΔΣ ATHEXCSD](#)), κάθε εντολή OTC διακανονισμού που απευθύνεται σε αλλοδαπό αποθετήριο, έχει κόστος για τον χειριστή ανάλογα με την αγορά, ενώ κάθε εντολή OTC διακανονισμού για διανομή των αξιών από τον μεταβατικό λογαριασμό του Χειριστή σε λογαριασμό αξιών των επενδυτών κοστίζει €0,50 ανά πλευρά (παραλαβή- παράδοση, δηλαδή €1). Επομένως, είναι προς το συμφέρον των Χειριστών-Συμμετεχόντων Xnet, 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.

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 Χειριστής του επενδυτή 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 αποστέλλει 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 προλαβαίνουν 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 T+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 Χειριστής του επενδυτή 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 ΟΤC στο ΣΑΤ συμπληρώνονται ως Data Source Scheme, DTCYID/3122.

3.7 Μεταφορές αξιών για ΕΕΕΚ & Βιοχάλκο

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

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

3.8 Διακανονισμός συναλλαγών που έχουν πραγματοποιηθεί εκτός Xnet

Σημειώνεται, ότι, στο πλαίσιο της υπηρεσίας Investor CSD, είναι εφικτό να διακανονιστούν συναλλαγές Versus Payment που έχουν συναφθεί εκτός της υπηρεσίας Xnet, δηλαδή, όταν

- 1) η συναλλαγή έχει πραγματοποιηθεί με broker διαφορετικό του Παρόχου αλλά
- 2) ο διακανονισμός και η θεματοφυλακή αναλαμβάνονται από το ATHEXCSD.

Σε αυτή την περίπτωση, εκτός της καταχώρησης στο ΣΑΤ εντολής διακανονισμού από το Χειριστή με βάση τα SSI του αντισυμβαλλόμενου broker αλλά και της ενημέρωσης αυτού για τα SSI του ATHEXCSD, κινείται και ο λογαριασμός χρηματικού διακανονισμού του χειριστή την ημερομηνία διακανονισμού. Ειδικότερα, όταν ο Χειριστής 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, ΧΡΕΩΣΕΙΣ & ΕΚΠΤΩΣΕΙΣ

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:** 0,207/1.000.000 στην αξία των πωλήσεων (Απρίλιος 2019). Το SEC Fee που ισχύει κάθε φορά υπάρχει στην ιστοσελίδα: <http://www.sec.gov/divisions/marketreg/mrfreqreq.shtml>
- Πρόσθετη, έκτακτη, επιβάρυνση για διακανονισμό με φυσική παράδοση στις περιπτώσεις διακανονισμού αξιών για τις οποίες έχουν επιβληθεί περιορισμοί από το DTCC (βλέπε 2.3). Το ύψος της επιβάρυνσης εξαρτάται από τον αριθμό των certificates που θα χρειαστεί να διακινηθούν ώστε να καλυφθεί η υπό διακανονισμό ποσότητα. Η συγκεκριμένη επιβάρυνση, που επιβάλλεται στους Χειριστές, προβλέπεται στην [Απόφαση 1 του ATHEXCSD](#) (άρθρο 33).
- **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 χειριστές σύμφωνα με την [Απόφαση 1 του ATHEXCSD](#), άρθρο 33.

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 Γερμανία Regional Market - Frankfurt

- **Φόρος DE-FRANKFURT:** Ο φόρος επιβάλλεται σε μετοχές που διαπραγματεύονται στην τοπική αγορά της Φρανκφούρτης, από τον εκάστοτε X-order Agent και υπολογίζεται με βάση το παρακάτω σχήμα ανά εντολή (Order).

| | | |
|------------|------------------|------------------|
| <i>Tax</i> | <i>0,011424%</i> | <i>0,059976%</i> |
| <i>min</i> | <i>0,71</i> | <i>3</i> |
| <i>max</i> | <i>85,68</i> | <i>No cap</i> |

4.2 Πως υπολογίζει ο XOrder Agent την αξία συναλλαγών και τις τυχόν επιπρόσθετες χρεώσεις (fees, stamp duty, SEC fee, κλπ);

Η αξία συναλλαγών του trade confirmation δεν υπολογίζεται ως το άθροισμα της αξίας συναλλαγών των επιμέρους πράξεων αλλά γίνεται με χρήση της μέσης τιμής των πράξεων που αντιστοιχούν στο trade confirmation. Ειδικότερα, υπολογίζεται η σταθμισμένη με τον όγκο μέση τιμή των πράξεων και έπειτα υπολογίζεται η «αρχική» αξία συναλλαγών (gross amount, principal amount) από το γινόμενο του συνολικού όγκου τους και της υπολογισθείσας μέσης τιμής. Οι διάφορες επιβαρύνσεις υπολογίζονται επί αυτής της αξίας συναλλαγών.

Η αξία συναλλαγών των επιμέρους πράξεων υπολογίζεται με τέσσερα δεκαδικά. Η μέση τιμή υπολογίζεται με τέσσερα δεκαδικά. Η «αρχική» αξία συναλλαγών του trade confirmation όσο και οι διάφορες χρεώσεις στρογγυλοποιούνται στα 2 δεκαδικά. Για τον υπολογισμό της τελικής αξίας συναλλαγών του trade confirmation (net amount) απλώς αθροίζονται τα επιμέρους ποσά.

Διευκρινίζεται ότι, βάσει των κανόνων της SEC, η μέγιστη προμήθεια που μπορεί να επιβληθεί σε ένα trade confirmation για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε αγορά των ΗΠΑ είναι 5% της αξίας συναλλαγής του.

Ακολουθεί παράδειγμα υπολογισμού της αξίας συναλλαγών πράξεων που έχουν προέλθει από μία εντολή:

- Πράξη 1 (αγορά): Ποσότητα=250, Τιμή=7,1000
- Πράξη 2 (αγορά): Ποσότητα=250, Τιμή=7,1000
- Πράξη 3 (αγορά): Ποσότητα=250, Τιμή=7,3000
- Πράξη 4 (αγορά): Ποσότητα=250, Τιμή=7,4000

Μέση τιμή = $(7,1000 \cdot 250 + 7,1000 \cdot 250 + 7,3000 \cdot 250 + 7,400 \cdot 250) / 1000 = 7,2250$ (4 δεκαδικά)

Αρχική αξία συναλλαγών = $1000 \cdot 7,2250 = 7225,00$ (2 δεκαδικά)

Execution Fees = $7,225.00 \cdot 0.02\%$ (2bps) = 1.45 (2 δεκαδικά)

Σύνολο αξίας trade confirmation = $7225,0000 + 1.45 = 7226,45$ (2 δεκαδικά)

4.3 Που οφείλονται οι διαφορές στην καθαρή (χωρίς fees) αξία συναλλαγών μεταξύ των trade confirmations του XOrder Agent και του ΣΑΤ; Με τι τελικά θα χρεωθεί ο Συμμετέχων Xnet;

Κατ' αρχήν, σημειώνεται ότι δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των διαφόρων fees που επιβάλλονται στην καθαρή αξία συναλλαγών μεταξύ trade confirmations και ΣΑΤ. Μικρή διαφορά στην καθαρή αξία συναλλαγών μπορεί να προκύψει για δύο λόγους:

1. Λόγω του υπολογισμού της συνολικής αξίας συναλλαγών βάση της μέσης τιμής από τη XOrder Agent ενώ στο ΣΑΤ απλώς αθροίζονται οι επιμέρους συναλλαγές.
2. Για όλες τις αγορές, λόγω της χρήσης τεσσάρων δεκαδικών στον υπολογισμό της αξίας συναλλαγών των επιμέρους πράξεων ενώ το ΣΑΤ χρησιμοποιεί δύο δεκαδικά.

Το ποσό βάσει με το οποίο τελικά θα χρεωθεί ο Συμμετέχων Xnet είναι αυτό του απεικονίζεται στο ΣΑΤ.

4.4 Ποιο είναι το κόστος για τη μεταφορά χαρτοφυλακίων αλλοδαπών αξιών στο ΣΑΤ/ATHEXCSD;

Σύμφωνα με την υφιστάμενη τιμολογιακή πολιτική του ATHEXCSD ([Απόφαση 1 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 Χειριστή σε λογαριασμό αξιών των επενδυτών του κοστίζει €0,50 ανά πλευρά (παραλαβή - παράδοση), δηλαδή €1 συνολικά. Επομένως, είναι προς το συμφέρον του Συμμετέχοντα Xnet 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:

- υλοποιούμενες με 2 εντολές που διακανονίζονται στο αλλοδαπό αποθετήριο κοστίζουν $2 \cdot €8 = €16$, ενώ

- αν εκτελεστεί 1 συγκεντρωτική μεταφορά στον μεταβατικό λογαριασμό και κατόπιν γίνει διανομή των αξιών στους 2 επενδυτές εντός ΣΑΤ κοστίζει $1*€8 + 2*€1 = €10$, δηλαδή €5 λιγότερο.

4.5 Εκπτώσεις

Θα επιστραφεί σε Συμμετέχοντα Xnet το ήμισυ των προμηθειών για την εκτέλεση συναλλαγών (execution fees) που θα πραγματοποιηθούν εντός του 2016 υπό την προϋπόθεση να έχουν εισπραχθεί από αυτόν προμήθειες για την εκτέλεση συναλλαγών στην Αγορά Αξιών του ATHEX, κατά το ίδιο έτος, ποσού ίσου ή μεγαλύτερου από αυτό των execution fees. Στην περίπτωση που η προηγούμενη προϋπόθεση δεν ισχύει, το ποσό της επιστροφής θα είναι ίσο με το ποσό των δικαιωμάτων που έχουν καταβληθεί συναλλαγές στην Αγορά Αξιών του ATHEX.

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 Χειριστών, 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:
 - I. Η παρακράτηση του αναλογούντος φόρου ημεδαπής διενεργείται από τους αρμόδιους Χειριστές, 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 Χειριστών, από την Πέμπτη 19/2/2015 και εξής, η διαδικασία υπολογισμού, παρακράτησης και απόδοσης στο Δημόσιο του παρακρατηθέντος φόρου τόκων μπορεί να διενεργείται από την ATHEXCSD, μέσω του Σ.Α.Τ., κατόπιν αντίστοιχης εξουσιοδότησης των ενδιαφερόμενων Χειριστών.

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 αλλοδαπών 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 του Δικτύου ΧΝΕΤ;

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

6.2 Ποιο είναι το ωράριο λειτουργίας του Δικτύου ΧΝΕΤ;

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

6.2.1 Ωράρια (Cut-off times) για την εισαγωγή εντολής σε Αγορές ΧΝΕΤ

Η εισαγωγή εντολών από τους Εντολείς ΧΝΕΤ θα πρέπει να πραγματοποιείται εντός των χρονικών ορίων (cut-off times) που προσδιορίζονται ανά αγορά (βλ. [Order Entry Cutoff Times](#)) λαμβάνοντας υπόψη τις ειδικότερες διευθετήσεις που ισχύουν σε περίπτωση [αργίας](#).

6.2.2 Ωράρια (Cut-off times) για το διακανονισμό συναλλαγών σε αγορές ΧΝΕΤ

Η καταχώρηση των εντολών από τους Χειριστές 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 SSI Matrix & Cutoff Times](#)) λαμβάνοντας υπόψη τις ειδικότερες διευθετήσεις που ισχύουν σε περίπτωση [αργίας](#).

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

Το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Αλλοδαπών Αξιών («Δίκτυο ΧΝΕΤ – Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης» και «Investor CSD – Υπηρεσίες Διευθέτησης/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 Διαπραγμάτευσης

- Οι παρεχόμενες υπηρεσίες (συστήματα, διαδικασίες λειτουργίας & υποστήριξης) παρέχονται κανονικά για όλες τις λειτουργούσες αγορές, χωρίς διαφοροποιήσεις σε σχέση με τις εργάσιμες μέρες.
- Ειδικά στην περίπτωση που υπάρχουν 2 ή περισσότερες, συνεχόμενες Ελληνικές αργίες, όπου το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα αργεί ενώ το Target 2 και οι αλλοδαπές αγορές λειτουργούν, οι υπηρεσίες θα παρέχονται ΜΟΝΟ με τη σύμφωνη γνώμη της Διαμεσολαβούσας Εταιρείας ως προς την αναπόφευκτη καθυστερημένη αποστολή των απαιτούμενων εντολών διακανονισμού, την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά τις αργίες.

2. Υπηρεσίες Διευθέτησης/Διακανονισμού Συναλλαγών και Θεματοφυλακής

- Το ωράριο λειτουργίας του ΣΑΤ κατά τις αργίες, τροποποιείται κατ' ελάχιστον σε 08:00 – 16:30 και διατίθεται στους Χειριστές στο διάστημα ωρών 11:00 – 16:00 για την εκτέλεση εργασιών επί αλλοδαπών αξιών συμπεριλαμβανομένης της καταχώρησης εντολών μεταφοράς με ίδια μέρα διακανονισμών dual listed αξιών ή άλλων εργασιών που δεν αφορούν ελληνικές αξίες και 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 ΕΛΚΑΤ, ιδίως για την καθυστερημένη αποστολή εντολών διακανονισμού έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας (Execution Agent) του Δικτύου ΧΝΕΤ, όπως αυτά προσδιορίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα τιμολογιακή πολιτική των Παρόχων της ΕΛΚΑΤ, θα τιμολογούνται στους Χειριστές ΣΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 33 («Έκτακτα έξοδα για πρόσθετες υπηρεσίες μέσω παρόχων») της υπ' αριθμ. 1 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΚΑΤ 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).
- Υπολογίζεται κίνδυνος με βάση το σύνολο των συναλλαγών από όλες τις αγορές που δεν έχουν διακανονιστεί και παρέχεται πιστωτικό όριο.
- Η ημέρα της αργίας λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της περιόδου διακανονισμού.
- Γίνεται αποδεκτή η εισαγωγή OTC εντολών διακανονισμού με Settlement Day τη συγκεκριμένη ημέρα.
- Δεν εκτελούνται εργασίες διακανονισμού αλλοδαπών αξιών στο ΣΑΤ για το ΣΔΧ την ημέρα αυτή.
- Οι εργασίες διακανονισμού που αφορούν δεσμεύσεις αξιών/χρημάτων εκτελούνται την προηγούμενη εργάσιμη μέρα.
- Υποχρεώσεις του χειριστή σε αξίες και χρήματα ικανοποιούνται από την προηγούμενη εργάσιμη μέρα.
- Οι εργασίες διακανονισμού που αφορούν διανομή/τακτοποίηση αξιών/χρημάτων εκτελούνται την επόμενη εργάσιμη μέρα.
- Παραδόσεις αξιών και χρημάτων στους χειριστές εκτελούνται την επόμενη εργάσιμη μέρα.
- Καταβολή μετρητών για ασφάλεια θα πρέπει να γίνεται από την προηγούμενη εργάσιμη.
- Εταιρικές πράξεις εκτελούνται την επόμενη εργάσιμη μέρα.
- Λαμβανόμενες ειδοποιήσεις αποστέλλονται στους Χειριστές 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.

Επίσης, κατά τις ημέρες αργιών του Ελληνικού Τραπεζικού Συστήματος, η επικοινωνία για θέματα του Δικτύου ΧΝΕΤ με τον Όμιλο τροποποιείται ως εξής:

- για τα Μέλη που συμμετέχουν στο Δίκτυο ΧΝΕΤ, τηλέφωνο επικοινωνίας θα είναι το 210-3366818
- για την Υπηρεσία Διακανονισμού αλλοδαπών αξιών, τηλέφωνο επικοινωνίας θα είναι το 210-3366930.

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

Το πλαίσιο παροχής υπηρεσιών Αλλοδαπών Αξιών («Δίκτυο ΧΝΕΤ – Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης» και «Investor CSD – Υπηρεσίες Διευθέτησης/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 Διαπραγμάτευσης

- Δεν είναι δυνατή η εισαγωγή εντολών μέσω του ΧΝΕΤ για τη συγκεκριμένη αγορά.
- Υπολογίζεται κίνδυνος με βάση το σύνολο των συναλλαγών από όλες τις αγορές που δεν έχουν διακανονιστεί και παρέχεται πιστωτικό όριο.

2. Υπηρεσίες Διευθέτησης/Διακανονισμού Συναλλαγών και Θεματοφυλακής

- Η ημέρα δεν μετράει στον υπολογισμό της περιόδου διακανονισμού.
- Δεν εκτελούνται εργασίες διακανονισμού αλλοδαπών αξιών για το ΣΔΧ την ημέρα αυτή.
- Δεν γίνεται αποδεκτή εισαγωγή OTC εντολών διακανονισμού με SD αυτή την ημέρα.
- Δεν εκτελούνται εταιρικές πράξεις.
- Τυχόν λαμβανόμενες ειδοποιήσεις παραλαμβάνονται και αποστέλλονται στους Χειριστές την ίδια μέρα.
- Η ημέρα μπορεί να είναι καταληκτικό όριο για δήλωση της επιθυμίας του επενδυτή από την πλευρά του ATHEX.