

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)**A. Σχετικά με την Εταιρεία**

Η εταιρεία **Ελληνικά Χρηματιστήρια** είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση των λειτουργιών που έπονται των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και για τη διαχείριση του Συστήματος Αύλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.). Στο Σ.Α.Τ. καταχωρίζονται όλες οι απούλοποιημένες Μετοχές που έχουν εισαχθεί στην Αγορά του Χ.Α. Οι μεταφορές Μετοχών παρακολουθούνται μέσω των Μεριδών και των Λογαριασμών Αξιών που υπάρχουν στο Σ.Α.Τ. Σύμφωνα με τον Νόμο για κάθε φυσικό πρόσωπο ή εταιρεία αντιστοιχεί μόνο Μεριδα.

Συμμέτοχοι στις λειτουργίες που έπονται των συναλλαγών είναι οι Χειριστές του Σ.Α.Τ., δηλαδή τα Μέλη του Χ.Α. και όσες Τράπεζες παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, που έχουν την ιδιότητα του Χειριστή.

B. Post trading Υπηρεσίες

Η εταιρεία **Ελληνικά Χρηματιστήρια** είναι, βάσει Νόμου, υπεύθυνη να διενεργεί την Εκκαθάριση, τον Διακανονισμό και την Καταχώρηση των συναλλαγών με τη χρήση ενός άμεσου συστήματος λογαριασμών καταγραφής. Η επιβεβαίωση, η εκκαθάριση, ο διακανονισμός και η καταγραφή των συναλλαγών στις Μεριδες και τους Λογαριασμούς των επενδυτών είναι μια ενιαία διαδικασία που εκτελείται μέσω του Σ.Α.Τ.

Οι υπηρεσίες της εταιρείας **Ελληνικά Χρηματιστήρια** χωρίζονται σε 4 διαφορετικούς τομείς:

1. Υπηρεσίες Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης για συναλλαγές στο Χ.Α.
2. Τήρηση Μεριδών και Λογαριασμών Αξιών και υπηρεσίες συντήρησης στους Χειριστές Λογαριασμών
3. Υπηρεσίες προς τους Επενδυτές.
4. Υπηρεσίες Αξιών και Υπηρεσίες στις Εκδότριες.

1. Υπηρεσίες Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης

Οι Υπηρεσίες Εκκαθάρισης, Διακανονισμού και Καταχώρησης περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κύριες λειτουργίες, με αμοιβή 2,5 μονάδων βάσης στην αξία της εκκαθαριζόμενης συναλλαγής.

Επιβεβαίωση

Την ημέρα συναλλαγής T, μετά το κλείσιμο της συνεδρίασης, το ΧΑ στέλνει στην Ε.Χ.Α.Ε. το αρχείο συναλλαγών της ημέρας.

Το αρχείο αυτό εισάγεται στο Σ.Α.Τ., οι ποσοτικές και χρηματικές αξίες των πράξεων (πωλήσεων ή αγορών) αθροίζονται ανά επενδυτή, ανά Μέλος, ανά αξία και ανά είδος πράξης και προσδιορίζεται η μέση χρηματική τιμή των αξιών των αθροιζόμενων πράξεων, διαιρώντας την συνολική χρηματική αξία δια της ποσότητας των αξιών (σύμπτυξη πράξεων) και στη συνέχεια γίνεται η οριστικοποίηση των πράξεων. Η διαδικασία επιβεβαίωσης ολοκληρώνεται σε όλες τις παραπάνω κατηγορίες πληροφόρησης και σε περίπτωση μη αντιστοιχίας ακολουθείται αναμετάδοση του αρχείου ακολουθούμενη ξανά από επιβεβαίωση.

Εκκαθάριση

Σε περίπτωση που την εκκαθάριση της πράξης αναλαμβάνει Τράπεζα / Θεματοφύλακας που συμμετέχει ως Χειριστής στο Σ.Α.Τ., το Μέλος που εκτέλεσε την πράξη μεταθέτει την εκκαθάρισή της στον Θεματοφύλακα. Με την μετάθεση, ο Θεματοφύλακας αναλαμβάνει όλες τις υποχρεώσεις και απαιτήσεις του Μέλους έναντι της εκκαθάρισης. Η μετάθεση συγκεκριμένης αγοράς/πώλησης γίνεται μετά την οριστικοποίηση της πράξης και πριν τη γνωστοποίηση του Λογαριασμού Χειριστή. Η μετάθεση πράξης πρέπει να γίνει το αργότερο μέχρι την T+1 στις 20:00 εάν ο διακανονισμός της πράξης γίνεται την T+3 και το αργότερο έως τις 10:30 της T+1 αν ο διακανονισμός γίνεται την T+1.

Για τη διόρθωση τυχόν λανθασμένων μεταθέσεων, δίδεται χρονικό διάστημα 15 λεπτών την ημέρα T+2 μετά το τέλος της συνεδρίασης στο Χ.Α. Το Μέλος που μετέθεσε την πράξη παραμένει ο τελικός υπεύθυνος για την εκκαθάρισή της σε περίπτωση που ο Θεματοφύλακας αμελήσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

Οι Χειριστές οφείλουν να συνδέσουν με κάθε μία πράξη, τον Λογαριασμό Αξιών του επενδυτή που έκανε την πράξη, προκειμένου να καταχωρηθούν σε αυτόν οι αξίες που αγοράστηκαν ή να αφαιρεθούν από αυτόν οι αξίες που πωλήθηκαν. Η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Χειριστή πρέπει να γίνει:

- α) από το Μέλος ΧΑ, το αργότερο μέχρι την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού, και
- β) από τις Τράπεζες / Θεματοφύλακες, το αργότερο μέχρι την 13:30 της ημέρας διακανονισμού.

Διακανονισμός (BIS Model 2)

Την T+3 και σε χρονικά διαστήματα που ορίζονται από την ΕΧ.Α.Ε. εκτελείται ο διακανονισμός των πράξεων. Κατά το στάδιο αυτό η Ε.Χ.Α.Ε. μεταφέρει τις αξίες από τους Λογαριασμούς Αξιών των πωλητών στους Λογαριασμούς Αξιών των αγοραστών - επενδυτών και προβαίνει ταυτόχρονα σε αντίστοιχες χρεοπιστώσεις των χρηματικών λογαριασμών των Χειριστών στην Τράπεζα χρηματικής εκκαθάρισης (από τον Ιανουάριο 2007, η Τράπεζα χρηματικής εκκαθάρισης θα είναι η Τράπεζα της Ελλάδος).

Ο διακανονισμός είναι πολυμερής, σύμφωνα με την αρχή "Παράδοση με την Πληρωμή" και θεωρείται οριστικός και μη αναστρέψιμος ως προς τα αποτελέσματα που επιφέρει στους Λογαριασμούς Αξιών των επενδυτών και τους χρηματικούς λογαριασμούς των Χειριστών.

Καταχώρηση

Η καταχώρηση πραγματοποιείται ταυτόχρονα με τον διακανονισμό στους Λογαριασμούς Αξιών των Επενδυτών.

Για όλους τους διαθέσιμους τύπους προϊόντων (κανονική εκκαθάριση και διακανονισμός, εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση, διαδικασία ατελών συναλλαγών - failed trades, δανεισμός κλπ) η Ε.Χ.Α.Ε. διασφαλίζει ότι η καταχώρηση γίνεται χωρίς αξιώσεις από την αγορά, μειώνοντας έτσι το λειτουργικό κόστος για όλους τους συμμετέχοντες στην αγορά.

2. Τήρηση Λογαριασμών και Υπηρεσίες Συντήρησης

Οι υπηρεσίες που παρέχονται σε αυτή την κατηγορία περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

Δημιουργία Λογαριασμού στο Σ.Α.Τ.

Ένας επενδυτής (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που θέλει να συμμετέχει σε συναλλαγές στο Χ.Α. μέσω Μέλους του ΧΑ και να διακανονίζει μέσω ενός Μέλους του Χ.Α. ή ενός Θεματοφύλακα θα πρέπει να έχει Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. Η Μεριδα Επενδυτή εμπεριέχει τα προσωπικά δεδομένα του επενδυτή (όνομα, επίθετο, πατρώνυμο, αριθμό φορολογικού μητρώου, ΔΟΥ, ΑΔΤ, διεύθυνση κλπ) και ο Λογαριασμός Αξιών εμπεριέχει τις απούλοποιημένες μετοχές.

Το Μέλος του ΧΑ (ή ο Θεματοφύλακας) προχωρούν στη δημιουργία Μεριδας στο Σ.Α.Τ. εισάγοντας τα απαιτούμενα προσωπικά στοιχεία του επενδυτή.

Μια χρέωση 10€ υποβάλλεται για τη δημιουργία Λογαριασμού επενδυτή στο Σ.Α.Τ.

Υπηρεσίες Εκκαθάρισης και Διακανονισμού στους Χειριστές του Σ.Α.Τ.

Οι υπηρεσίες που παρέχονται από την Ε.Χ.Α.Ε. στους Χειριστές Λογαριασμών περιλαμβάνουν:

- ο Τερματικά ΣΑΤ και άδειες λειτουργίας λογισμικού
- ο Υπηρεσίες smart card για αυξημένη ασφάλεια
- ο Αναβαθμίσεις λογισμικού
- ο Εκτυπώσεις και μεταφορτώσεις αρχείων στα τερματικά των Χειριστών
- ο Διαχείριση Λογαριασμού Χειριστή
- ο Υπηρεσία Υποστήριξης Χειριστών (help desk)
- ο Πληροφορίες σχετικά με κληρονόμους και εταιρικές πράξεις
- ο Υπηρεσίες Τήρησης Μεριδας και Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ.
- ο Καταχώρηση στους Λογαριασμούς Αξιών των επενδυτών ελεύθερη από αξιώσεις της αγοράς. Είναι διασφαλισμένο ότι ο διακανονισμός και η καταχώρηση είναι ελεύθερα από αξιώσεις της αγοράς με σκοπό την αύξηση της αποτελεσματικότητας και τη μείωση του λειτουργικού κόστους των ενδιάμεσων προς τελικό όφελος του επενδυτή.

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

Οι Χειριστές του Σ.Α.Τ. χρεώνονται από την Ε.Χ.Α.Ε με ετήσια αμοιβή για υπηρεσίες που σχετίζονται με Εκκαθάριση, Διακανονισμό, Καταχώρηση, Τήρηση Λογαριασμών και Χρήση Υποδομών που βασίζονται σε δύο παραμέτρους:

α) Το συνολικό χαρτοφυλάκιο υπό το Λογαριασμό του Χειριστή, εξαιρώντας τα χαρτοφυλάκια επενδυτών με αξία χαμηλότερη των 3,000€. Η αμοιβή υπολογίζεται βασιζόμενη στο ακόλουθο πίνακα:

Πίνακας Χρεώσεων Χειριστών Λογαριασμών Σ.Α.Τ.

	Από (€)	Έως (€)	Συντελεστής Χρέωσης (ετ. %)
Σ.Μ.Η.Α. Χαρτοφυλακίου Χειριστή Λογαριασμού	0,01	100.000.000	0,0030%
-//-	100.000.000.01	500.000.000	0,0028%
-//-	500.000.000.01	2.500.000.000	0,0025%
-//-	2.500.000.000.01	5.000.000.000	0,0023%
-//-	5.000.000.000.01	∞	0,0020%

β) Τον αριθμό των επενδυτών που διατηρούν Λογαριασμό Αξιών στην Ε.Χ.Α.Ε. υπό τον Χειριστή Λογαριασμού, εξαιρώντας τα χαρτοφυλάκια επενδυτών με αξία χαμηλότερη των €3.000. Η αμοιβή είναι ίση με €3 ανά Λογαριασμό Αξιών Επενδυτή.

3. Υπηρεσίες προς τους Επενδυτές

Οι υπηρεσίες που παρέχονται σε αυτή την κατηγορία είναι οι ακόλουθες:

Μεταφορά και Τήρηση Αξιών στον Ειδικό λογαριασμό

Για την μεταφορά και τήρηση αξιών στον Ειδικό Λογαριασμό, και για όσο χρονικό διάστημα οι αξίες τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό, καταβάλλονται από τον επενδυτή απολογιστικά ανά ημερολογιακό τρίμηνο τα ποσά που προκύπτουν από τον υπολογισμό της Αξίας Χαρτοφυλακίου Επενδυτή ως ακολούθως:

α. Για κάθε επενδυτή που τηρεί Ειδικό Λογαριασμό υπολογίζεται η Αξία Χαρτοφυλακίου (Α.Χ.) του επενδυτή στο τέλος της κάθε ημέρας με βάση τις τελευταίες τιμές κλεισίματος της αγοράς εφόσον αυτή είναι μεγαλύτερη των 3000€. Στο παραπάνω υπολογισμό συμπεριλαμβάνονται Σαββατοκύριακα και αργίες.

β. Στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου (ημέρα T) υπολογίζεται η Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Ειδικού Λογαριασμού (Μ.Α.Χ._{ΕΛ}) ως εξής:

$$Μ.Α.Χ._{ΕΛ} = \frac{\Sigma.Α.Χ._{Τ}}{i}, \quad \text{όπου}$$

i : ο αριθμός ημερών του τριμήνου που το χαρτοφυλάκιο ήταν μεγαλύτερο των 3000 €, και

Σ.Α.Χ._Τ : η σωρευτική αξία του χαρτοφυλακίου όταν είναι πάνω από 3000€, μέχρι την ημέρα T

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

γ. Με βάση τη Μ.Α.Χ._{ΕΛ} εφαρμόζεται προοδευτικά η ακόλουθη τιμολογιακή κλίμακα και ο υπολογισμός της χρέωσης γίνεται ως ακολούθως :

Χρέωση = Μ.Α.Χ._{ΕΛ} * Συντελεστή Κλίμακας * i /360.

ΚΛΙΜΑΚΑ ΕΤΗΣΙΩΝ ΧΡΕΩΣΕΩΝ ΤΗΡΗΣΗΣ ΑΞΙΩΝ ΣΤΟΝ ΕΙΔΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ				
Α/Α	Ανά Επενδυτή	Αξία Χαρτοφυλακίου		Τρόπος Χρέωσης
		Από	Έως	
1	Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Επενδυτή	0,01	100.000.000	0,0030%
2	Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Επενδυτή	100.000.000,01	500.000.000	0,0028%
3	Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Επενδυτή	500.000.000,01	2.500.000.000	0,0025%
4	Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Επενδυτή	2.500.000.000,01	5.000.000.000	0,0023%
5	Μέση Αξία Χαρτοφυλακίου Επενδυτή	5.000.000.000,01	Απεριόριστο	0,0020%

Από τις άνω μεταφορές, εξαιρούνται οι υποχρεωτικές μεταφορές που διενεργούνται σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 15 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και με την προϋπόθεση ότι εντός τριάντα (30) εργασίμων ημερών θα έχει υλοποιηθεί ο σκοπός για τον οποίο έγινε η υποχρεωτική κατά τα ανωτέρω μεταφορά.

Για την μεταφορά αξιών από τον Ειδικό Λογαριασμό σε Λογαριασμό Χειριστή, καταβάλλεται από τον Επενδυτή ανά επιμέρους κίνηση μεταφοράς ποσό 20 €.

Από τις άνω μεταφορές από τον Ειδικό Λογαριασμό, εξαιρούνται αυτές οι οποίες γίνονται στο πλαίσιο της ολοκλήρωσης της καθ' οιονδήποτε τρόπο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης αξιών, συμπεριλαμβανομένης της μεταφοράς λόγω κληρονομικής διαδοχής, σύστασης επικαρπίας, ενεχύρου ή εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας κ.λ.π., σύμφωνα με τα άρθρα 46 - 49 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Καταχώρηση Μεταβίβασης Αξιών λόγω Κληρονομικής Διαδοχής

A. Ένας κληρονόμος

Έστω κληρονομιά αποτελούμενη από 100 μετοχές ΕΤΕ αξίας την προηγούμενη του θανάτου 20€ εκάστη που μεταβιβάζεται σε έναν (1) κληρονόμο.

Η αξία του προς μεταφορά χαρτοφυλακίου είναι:

$$100 \times \text{€}20,00 = \text{€}2.000,00$$

Τα δικαιώματα για την μεταφορά είναι 0,04% της αξίας του χαρτοφυλακίου με ελάχιστη χρέωση τα €5,00

Τα δικαιώματα που πρέπει να καταβληθούν υπολογίζονται ως εξής:

$$\text{€}2.000 \times 0,04\% = \text{€}0,80 \text{ συνεπώς θα πρέπει να καταβληθεί η ελάχιστη χρέωση των €}5,00$$

Αν την νομιμοποίηση των κληρονόμων την αναλάμβανε η Ε.Χ.Α.Ε. τότε η χρέωση θα ήταν επιπλέον €30 + 19% ΦΠΑ = €35,7

Ο κληρονόμος θα πλήρωνε συνολικά:

$$\text{€}5 + (\text{€}30 + \text{ΦΠΑ } 19\%) = \text{€}5 + \text{€}35,70 = \text{€}40,70$$

B. Πολλοί κληρονόμοι

Έστω κληρονομιά αποτελούμενη από 1.000 μετοχές ΕΤΕ αξίας την προηγούμενη του θανάτου 20€ εκάστη και 5.000 μετοχές TITAN αξίας 25€, που μεταβιβάζονται σε δύο (2) κληρονόμους.

- Ο πρώτος παίρνει 500 ΕΤΕ και 2.000 TITAN και
- ο δεύτερος 500 ΕΤΕ και 3.000 TITAN.

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

Η αξία του χαρτοφυλακίου προς μεταφορά για τον πρώτο κληρονόμο είναι:
 $(500 \times \text{€}20,00 = \text{€}10.000,00 \text{ ETE}) + (2.000 \times \text{€}25,00 = \text{€}50.000,00 \text{ TITAN})$
Σύνολο €60.000,00

Τα δικαιώματα για την μεταφορά είναι 0,04% της αξίας του χαρτοφυλακίου με ελάχιστη χρέωση τα €5,00
Τα δικαιώματα που πρέπει να καταβληθούν υπολογίζονται ως εξής:
 $\text{€}60.000,00 \times 0,04\% = \text{€}24,00$

Η αξία του χαρτοφυλακίου προς μεταφορά για τον δεύτερο κληρονόμο είναι:
 $(500 \times \text{€}20,00 = \text{€}10.000,00 \text{ ETE}) + (3.000 \times \text{€}25,00 = \text{€}75.000,00 \text{ TITAN})$
Σύνολο €85.000,00

Τα δικαιώματα για την μεταφορά είναι 0,04% της αξίας του χαρτοφυλακίου με ελάχιστη χρέωση τα €5,00
Τα δικαιώματα που πρέπει να καταβληθούν υπολογίζονται ως εξής:
 $\text{€}85.000,00 \times 0,04\% = \text{€}34,00$

Αν την νομιμοποίηση των κληρονόμων την αναλάμβανε η Ε.Χ.Α.Ε. τότε η χρέωση θα ήταν επιπλέον €30,00 X 2 είδη μετοχών (+ ΦΠΑ 19%) υπολογιζόμενη ως εξής:
 $(\text{€}30,00 \times 2) + \text{ΦΠΑ } 19\% = \text{€}71,40 \text{ για κάθε κληρονόμο}$

Το συνολικό κόστος για τον πρώτο κληρονόμο είναι:
 $\text{€}24,00 + \text{€}71,40 = \text{€}95,40$

Το συνολικό κόστος για τον δεύτερο κληρονόμο είναι:
 $\text{€}34,00 + \text{€}71,40 = \text{€}105,40$

Γ. Σε Ομάδα Συγκυρίων

Έστω κληρονομιά αποτελούμενη από 1.000 μετοχές ΕΤΕ αξίας την προηγούμενη του θανάτου 20€ εκάστη και 5.000 μετοχές ΤΙΤΑΝ αξίας 25€, που μεταβιβάζονται σε δύο (2) κληρονόμους εξ αδιαθέτου.

- ο πρώτος παίρνει 10% επί του συνόλου και
- ο δεύτερος 90%.

Η αξία του χαρτοφυλακίου προς μεταφορά είναι:
 $(1.000 \times \text{€}20,00 = \text{€}20.000,00 \text{ ETE}) + (2.000 \times \text{€}25,00 = \text{€}50.000,00 \text{ TITAN})$
Σύνολο €70.000,00

Τα δικαιώματα για την μεταφορά είναι 0,04% της αξίας του χαρτοφυλακίου με ελάχιστη χρέωση τα €5,00
Τα δικαιώματα που πρέπει να καταβληθούν υπολογίζονται ως εξής:
 $\text{€}70.000,00 \times 0,04\% = \text{€}28,00$

Ο πρώτος κληρονόμος πρέπει να πληρώσει:
 $\text{€}28,00 \times 10\% = \text{€}2,80 \text{ και συνεπώς την ελάχιστη χρέωση των €}5,00$

Ο δεύτερος κληρονόμος πρέπει να πληρώσει:
 $\text{€}28,00 \times 90\% = \text{€}25,20$

Αν την νομιμοποίηση των κληρονόμων την αναλάμβανε η Ε.Χ.Α.Ε. τότε η χρέωση θα ήταν επιπλέον €30,00 X 2 είδη μετοχών (+ ΦΠΑ 19%) υπολογιζόμενη ως εξής:
 $(\text{€}30,00 \times 2) + \text{ΦΠΑ } 19\% = \text{€}71,40 \text{ για κάθε κληρονόμο}$

Το συνολικό κόστος για τον πρώτο κληρονόμο είναι:
 $\text{€}5,00 + \text{€}71,40 = \text{€}76,40$

Το συνολικό κόστος για τον δεύτερο κληρονόμο είναι:
 $\text{€}25,20 + \text{€}71,40 = \text{€}96,60$

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)**Σύσταση Ενεχύρου επί Αξιών**

Έστω ότι ένας δανειστής ενημερώνει τον Χειριστή του Λογαριασμού του δανειζόμενου για την μεταφορά 100 μετοχών ΕΤΕ και 200 μετοχών ΤΙΤΑΝ στον Ειδικό Λογαριασμό. Με την προσκόμιση στην Ε.Χ.Α.Ε. της Σύμβασης Σύστασης του Ενεχύρου, καταχωρείται το βάρος πάνω στις αξίες αυτές και εισπράττονται δικαιώματα από τον δανειστή, υπολογιζόμενα ως εξής:

$$€20,00 \times 2 \text{ (είδος μετοχών)} \times 1 \text{ (σύμβαση)} = €40,00$$

Σε περίπτωση που προσκομιστεί συμπληρωματική Σύμβαση Σύστασης Ενεχύρου που επεκτείνει το ενέχυρο και σε άλλες μετοχές, ο δανειστής θα πρέπει να καταβάλλει συμπληρωματικά δικαιώματα που υπολογίζονται ως εξής:

$$€20,00 \times 1 \text{ (είδος μετοχών)} \times 1 \text{ (συμπληρωματική σύμβαση)} = €20,00$$

Καταχώρηση Επικαρπίας επί Αξιών

Ο ψιλός κύριος ενημερώνει τον Χειριστή του στον οποίο βρίσκονται καταχωρημένες οι αξίες για μεταφορά έστω 350 μετοχών ΕΤΕ (με χρηματιστηριακή αξία €20,00 έκαστη) στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας του και οι αξίες μεταφέρονται στο Λογαριασμό αυτόν. Με την προσκόμιση στην Ε.Χ.Α.Ε. της Σύμβασης Σύστασης Επικαρπίας, καταχωρείται το βάρος πάνω στις αξίες αυτές και εισπράττονται δικαιώματα, υπολογιζόμενα ως εξής:

$$€20,00 \times 350 \times 0,04\% = €2,80 \text{ για κάθε εμπλεκόμενο}$$

Καταχώρηση Εξωχρηματιστηριακής Μεταβίβασης

Έστω ότι 3 επενδυτές μεταβιβάζουν 100, 250 και 50 μετοχές ΕΤΕ (με χρηματιστηριακή αξία €10,00 έκαστη) σε έναν αγοραστή μέσω εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης. Τα δικαιώματα που οφείλουν οι πωλητές υπολογίζονται ως εξής:

$$100 \times €10,00 \times 0,1\% = €1,00$$

$$250 \times €10,00 \times 0,1\% = €2,50$$

$$50 \times €10,00 \times 0,1\% = €0,50$$

Τα δικαιώματα που οφείλει ο αγοραστής υπολογίζονται ως εξής:

$$(100 + 250 + 50) \times €10,00 \times 0,1\% = €4,00$$

AxiaWeb

Μέσω της ιστοσελίδας www.axiaweb.gr οποιοσδήποτε επενδυτής μπορεί να έχει εικόνα του χαρτοφυλακίου του στο Λογαριασμό Αξιών του. Παράδειγμα της πληροφόρησης της οποίας ο επενδυτής μπορεί να ανακτήσει χρησιμοποιώντας τους προσωπικούς κωδικούς του πρόσβασης αποτελούν οι συναλλαγές, τα υπόλοιπα, η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου βασιζόμενο στο τελευταίο κλείσιμο τιμών καθώς και στοιχεία που αφορούν τη Μεριδα του.

Για να διασφαλιστεί το απόρρητο αυτών των υπηρεσιών, η Ε.Χ.Α.Ε. έχει αναπτύξει ελέγχους ασφαλείας για την πιστοποίηση και εξουσιοδότηση των επενδυτών με την ταυτόχρονη χρήση δύο κωδικών πρόσβασης για τις δύο υπηρεσίες AxiaPhone και AxiaWeb. Οι προσωπικοί κωδικοί πρόσβασης παραδίδονται στον επενδυτή μέσω συστημένου ταχυδρομείου στη διεύθυνση επικοινωνίας που έχει καταχωρηθεί στη Μεριδα Επενδυτή. Προς το παρόν δεν χρεώνεται αυτή η υπηρεσία στους επενδυτές.

Γραμμή Υποστήριξης Επενδυτών

Κατά την παρούσα περίοδο υπάρχει γραμμή υποστήριξης επενδυτών που λειτουργεί από τις 9:00-17:00 κατά τις εργάσιμες μέρες. Είτε μέσω τηλεφώνου είτε μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας οι επενδυτές μπορούν να εξυπηρετηθούν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Προς το παρόν δεν χρεώνεται αυτή η υπηρεσία στους επενδυτές.

4. Υπηρεσίες Αξιών και Υπηρεσίες προς τις Εκδότριες

Οι υπηρεσίες που παρέχονται σε αυτή την κατηγορία είναι οι ακόλουθες:

4.1 AxialLine

Οι εκδότριες λαμβάνουν αυτόματα αρχεία (καθημερινές ενημερώσεις μετοχολογίου, πλήρες αρχείο μετοχολογίου, κλασματικά δικαιώματα, αρχείο βεβαιώσεων για συμμετοχή σε Γενική Συνέλευση). Ο βασικός στόχος μας είναι όλη η επικοινωνία που στην παρούσα κατάσταση

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

απαιτεί την ανταλλαγή εγγράφων και/ή ηλεκτρονική αποθήκευση να διεκπεραιώνεται ηλεκτρονικά μέσω του Axialine.

4.2 Υποχρεωτικές Χρηματικές Διανομές (Compulsory Cash Distributions / Mandatory distributions without options)**Διανομή Μερισμάτων**

Διανομή μερισμάτων στους μετόχους αναλογικά με τις μετοχές που κατέχουν, σε ημερομηνίες που ορίζονται από τις ανακοινώσεις. Η εκδότρια ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων και την ημερομηνία πληρωμής. Με την ολοκλήρωση του διακανονισμού της ημερομηνίας των δικαιούχων (συμπεριλαμβανομένων και των ατελών συναλλαγών – failed trades), η Ε.Χ.Α.Ε. παρέχει στον ανάδοχο όλη την απαραίτητη πληροφόρηση για να πληρωθούν οι Λογαριασμοί των Χειριστών και των μετόχων είτε απευθείας από τον ανάδοχο είτε μέσω του Χειριστή λογαριασμού. Η πληροφόρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων της αγοράς.

Υπάρχει χρέωση 0,15€ ανά εγγραφή. Η ΕΧΑΕ εισπράττει 0,15€ από εκδότρια και αποδίδει τα 0,05€ στους χειριστές).

4.3 Mandatory distributions with options**Προαιρετική Διανομή Μερισματος**

Υπάρχει η δυνατότητα για προαιρετική διανομή μερίσματος σύμφωνα με την οποία ο μέτοχος μπορεί να επιλέξει αν θα εισπράξει το μέρισμα σε χρήματα ή μετοχές. Σε περίπτωση μετοχών η εκδότρια ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για τους νέους μετόχους και τις μετοχές που θα πάρουν. Οι νέες μετοχές είναι διαθέσιμες την πρώτη ημέρα εισαγωγής να συναλλαχθούν ως νέες μετοχές. Υπάρχει χρέωση στο σύνολο των αξιών των νέων μετοχών (τιμή προσφοράς των μετοχών επί τον αριθμό των νέων μετοχών).

Υποθέτουμε ότι έχουμε 5.000.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €2,5 και συνολική αξία €12.500.000, η εκδότρια θα πληρώσει €24.500,00. Πίνακας υπολογισμού αμοιβής:

έως €3.000.000	0,3%
€3.000.001 - €9.000.000	0,2%
€9.000.001 - €15.000.000	0,1%
πάνω από €15.000.001	0,05%

Στον παραπάνω πίνακα ισχύει ελάχιστη χρέωση €3.000 και μέγιστη χρέωση €180.000

4.4 Compulsory Stock Distributions/Mandatory distributions without options**Έκδοση Δωρεάν Μετοχών**

Η έκδοση δωρεάν μετοχών προκύπτει από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου χωρίς πληρωμή ή Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπεραξίας παγίων ή μείωση της ονομαστικής αξίας. Η εκδότρια ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων και την ημερομηνία πληρωμής. Μετά την ολοκλήρωση του διακανονισμού την ημερομηνία των δικαιούχων (συμπεριλαμβανομένου και ατελών συναλλαγών – failed trades), η Ε.Χ.Α.Ε. καθορίζει τους δικαιούχους των νέων μετοχών και υπολογίζει τις νέες μετοχές που θα δοθούν σύμφωνα με την αναλογία των παλιών με τις νέες μετοχές. Η καταχώρηση στους Λογαριασμούς των δικαιούχων των νέων μετοχών θα διεκπεραιωθεί από την Ε.Χ.Α.Ε. την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά.

Υπάρχει χρέωση στο σύνολο της αξίας των μετοχών (ονομαστική αξία των μετοχών επί τον αριθμό των νέων μετοχών)

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

Υποθέτουμε ότι έχουμε 5.000.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €2,5 και συνολική αξία €12.500.000, η εκδότρια θα πληρώσει €24.500,00. Πίνακας υπολογισμού αμοιβής:

έως €3.000.000	0,3%
€3.000.001 - €9.000.000	0,2%
€9.000.001 - €15.000.000	0,1%
πάνω από €15.000.001	0,05%

Στον παραπάνω πίνακα ισχύει ελάχιστη χρέωση €3.000 και μέγιστη χρέωση €180.000

Υποχρεωτικές μετατροπές

Μια εισηγμένη εταιρεία δύναται να μετατρέψει οποιοδήποτε είδος μετοχής σε άλλο (πχ ανώνυμες σε ονομαστικές), σε ημερομηνίες που καθορίζονται στις ανακοινώσεις. Η εκδότρια ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων και την ημερομηνία αποκοπής. Μετά το πέρας του διακανονισμού την ημερομηνία των δικαιούχων (συμπεριλαμβανομένων και των ατελών συναλλαγών - failed trades), η Ε.Χ.Α.Ε. καθορίζει τους δικαιούχους των νέων μετοχών. Η καταχώρηση των νέων μετοχών στους Λογαριασμούς των δικαιούχων θα διεκπεραιωθεί από την Ε.Χ.Α.Ε. την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών για διαπραγμάτευση. Η πληροφόρηση και καταχώρηση είναι ελεύθερες αξιώσεων από την αγορά. Υπάρχει κόστος 0,1€ ανά καταχώρηση.

Split – Reverse Split

Η εκδότρια αποφασίζει να αυξήσει/μειώσει τον αριθμό των εισηγμένων μετοχών της (για παράδειγμα εκδίδοντας τρεις νέες μετοχές για κάθε παλιά με ονομαστική αξία ίση με το ένα τρίτο της υπάρχουσας / ενοποιώντας τρεις υπάρχουσες μετοχές σε μια με ονομαστική αξία ίση με τρεις φορές την υπάρχουσα). Με την ολοκλήρωση του διακανονισμού την ημερομηνία των δικαιούχων (συμπεριλαμβανομένων και των ατελών συναλλαγών - failed trades), η Ε.Χ.Α.Ε. καθορίζει τους δικαιούχους και υπολογίζει τις νέες μετοχές που θα πάρουν σύμφωνα με την αναλογία των παλαιών μετοχών προς τις νέες. Η καταχώρηση των νέων μετοχών στους λογαριασμούς των δικαιούχων θα διεκπεραιωθεί από την Ε.Χ.Α.Ε. την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά. Υπάρχει κόστος 0,1€ ανά καταχώρηση.

Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή μετοχών

Μια εισηγμένη εταιρία μπορεί να αποφασίσει τη μείωση μετοχικού της κεφαλαίου με τη διαγραφή ιδίων μετοχών. Η εκδότρια ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία της μείωσης και η Ε.Χ.Α.Ε. διαγράφει αυτές τις μετοχές από τον ίδιο λογαριασμό της.

4.5 Optional Stock Distributions / Voluntary Stock distributions with options**Έκδοση Δικαιωμάτων**

Στην περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μιας εισηγμένης εταιρείας με την έκδοση δικαιωμάτων, συνήθως στους παλαιούς μετόχους δίνονται δικαιώματα προτίμησης. Η εταιρεία ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων των δικαιωμάτων προτίμησης, έτσι κατά συνέπεια έχουν δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση κεφαλαίου. Η Ε.Χ.Α.Ε. αυτόματα παράγει τα δικαιώματα μετά τον διακανονισμό των δικαιούχων (συμπεριλαμβανομένων και των ατελών συναλλαγών - failed trades) και πιστώνει τους λογαριασμούς των επενδυτών με τον ανάλογο αριθμό δικαιωμάτων την προαναφερθείσα ημερομηνία. Ο μέτοχος έχει τη δυνατότητα είτε να πουλήσει τα δικαιώματα του κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης όπως έχει οριστεί από την εκδότρια ή να τα εξασκήσει για να τα μετατρέψει σε μετοχές. Για να πραγματοποιηθεί η μετατροπή ο επενδυτής πρέπει να πληρώσει το απαιτούμενο χρηματικό ποσό στην τράπεζα που έχει οριστεί από την εκδότρια και να προσκομίσει σχετική πληροφόρηση (Μερίδα, Λογαριασμός Αξιών και λεπτομέρειες για τον Χειριστή). Μόλις τελειώσει η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων και έχοντας πάρει από το ΧΑ τη σχετική έγκριση, η εκδότρια ενημερώνει το ΧΑ για τους δικαιούχους και τον αριθμό των νέων μετοχών. Οι νέες μετοχές θα πιστωθούν από την Ε.Χ.Α.Ε. στους λογαριασμούς των δικαιούχων και θα γίνουν διαθέσιμες την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά. Υπάρχει χρέωση στο σύνολο της αξίας των νέων μετοχών (τιμή προσφοράς επί τον αριθμό των νέων μετοχών)

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

Υποθέτουμε ότι έχουμε 5.000.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €2,5 και συνολική αξία €12.500.000, η εκδότρια θα πληρώσει €24.500,00. Πίνακας υπολογισμού αμοιβής:

έως €3.000.000	0,3%
€3.000.001 - €9.000.000	0,2%
€9.000.001 - €15.000.000	0,1%
πάνω από €15.000.001	0,05%

Στον παραπάνω πίνακα ισχύει ελάχιστη χρέωση €3.000 και μέγιστη χρέωση €180.000

Stock option plan

Η εκδότρια δίνει τη δυνατότητα σε συγκεκριμένους επενδυτές να αποκτήσουν νεοεκδοθείσες μετοχές της εταιρείας. Η εταιρεία ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων και τον αριθμό των μετοχών που δικαιούται ο καθένας. Οι νέες μετοχές πιστώνονται από την Ε.Χ.Α.Ε. στους λογαριασμούς των δικαιούχων την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση.

Υποθέτουμε ότι έχουμε 5.000.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €2,5 και συνολική αξία €12.500.000, η εκδότρια θα πληρώσει €24.500,00. Πίνακας υπολογισμού αμοιβής:

έως €3.000.000	0,3%
€3.000.001 - €9.000.000	0,2%
€9.000.001 - €15.000.000	0,1%
πάνω από €15.000.001	0,05%

Στον παραπάνω πίνακα ισχύει ελάχιστη χρέωση €3.000 και μέγιστη χρέωση €180.000

Μετατροπή Ομολογιών σε Μετοχές

Οι κάτοχοι εισηγμένων ομολογιών έχουν την δυνατότητα να τις μετατρέψουν σε μετοχές. Η εταιρεία ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία δικαιούχων και τον αριθμό των μετοχών που δικαιούται ο καθένας. Οι νέες μετοχές πιστώνονται από την Ε.Χ.Α.Ε. στους λογαριασμούς των δικαιούχων την ημέρα εισαγωγής των νέων μετοχών προς διαπραγμάτευση. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά. Η χρέωση είναι 0.05€ ανά μετοχή μετά την μετατροπή.

4.6 Mandatory Reorganization without options**Συγχώνευση**

Ως μέρος μιας αναδιοργάνωσης ενός ομίλου εταιρειών, οι μετοχές δύο ή περισσότερων εταιρειών συγχωνεύονται είτε η μια στην άλλη είτε σε μια νέα εταιρία. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά. Ανάλογα με τον τύπο της συγχώνευσης η εκδότρια μπορεί να χρειαστεί να ενημερώσει την Ε.Χ.Α.Ε. για τους νέους μετόχους και τα δικαιώματά τους (νέοι μέτοχοι από μη εισηγμένη εταιρεία). Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να ορίσει τους δικαιούχους των νέων μετοχών και να εκτιμήσει τον αριθμό των μετοχών που είναι δικαιούχοι να πάρουν ανάλογα με την αναλογία παλαιών και νέων μετοχών. Μπορεί να προκύψουν κλασματικά δικαιώματα. Η καταχώρηση είναι ελεύθερη αξιώσεων από την αγορά. Η χρέωση στις συγχωνεύσεις εξαρτάται από τη φύση της συγχώνευσης. Συνήθως προκύπτει από έναν συνδυασμό των σχετικών χρεώσεων που εφαρμόζονται για την έκδοση bonus και reverse split/split.

Γενική Συνέλευση

Για να δεσμεύσουν τις μετοχές τους και να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι αποστέλλονται στους Χειριστές τους. Για τις μετοχές που διατηρούνται στους Λογαριασμούς των Χειριστών οι μέτοχοι λαμβάνουν βεβαίωση της δέσμευσης από τον Χειριστή. Για τις μετοχές που βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό, ο επενδυτής πρέπει να υποβάλλει αίτηση για δέσμευση μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. και να παραλάβει τη σχετική βεβαίωση. Η Ε.Χ.Α.Ε. παράγει, κατόπιν αιτήσεως της εκδότριας, λίστα με τους μετόχους και τις μετοχές που ο καθένας έχει δεσμεύσει ή αποδεσμεύσει και την παραδίδει στην εκδότρια. Όσο αφορά ανώνυμες μετοχές η λίστα δεν αναφέρει ονόματα μετόχων.

Περιγραφή Υπηρεσιών Μετα-διαπραγμάτευσης (Post trading)

5. Αναφορές

1. Κανονισμός Εκκαθάρισης & Διακανονισμού Χρηματιστηριακών Συναλλαγών επί Αϋλων Αξιών - Δικαιώματα
2. Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Αϋλων Τίτλων
3. Πίνακας Δικαιωμάτων ΕΧΑΕ.