



ATHEXGROUP
Athens Exchange Group

Εταιρικά Ομόλογα στο Χρηματιστήριο Αθηνών



Γιατί Χρηματιστήριο Αθηνών

- Κανόνες εισαγωγής και λειτουργίας **με βάση τις ευρωπαϊκές Οδηγίες** (MiFid, Ενημερωτικού Δελτίου, Διαφάνειας)
- **Διεθνοποιημένη αγορά** με συμμετοχή των ξένων επενδυτών άνω του 60% επί της συνολικής κεφαλαιοποίησης της
- Δυνατότητα εισαγωγής και διαπραγμάτευσης **ελληνικών και αλλοδαπών ομολόγων, ανεξαρτήτως δικαίου έκδοσης**
- Εισαγωγή **όλων των τύπων εταιρικών ομολόγων**
- Παροχή **υπηρεσιών διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης, διακανονισμού και καταχώρησης** από τον όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών
- Αυτοματοποιημένες **ολοκληρωμένες υπηρεσίες μητρώου και υποστήριξης εταιρικών πράξεων και πληρωμών**, όπως ενδεικτικά:
 - ✓ Παροχή αρχείου με πράξεις μεταβιβάσεων καθημερινά
 - ✓ Πληρωμή τοκομεριδίων
 - ✓ Αποπληρωμή ομολογιών (μερική/ολική, πρόωρη/στη λήξη)
 - ✓ Προτάσεις ανταλλαγής (exchange offers)
 - ✓ Υποστήριξη Γ.Σ. ομολογιούχων και παροχή αρχείου ομολογιούχων
 - ✓ Διαδικασίες μετατροπής/ανταλλαγής ομολογιών με εισηγμένες μετοχές
 - ✓ Αποϋλοποίηση έγχαρτων ομολόγων και απόδοση κωδικών ISIN & CFI
- **Ανταγωνιστικές χρεώσεις**



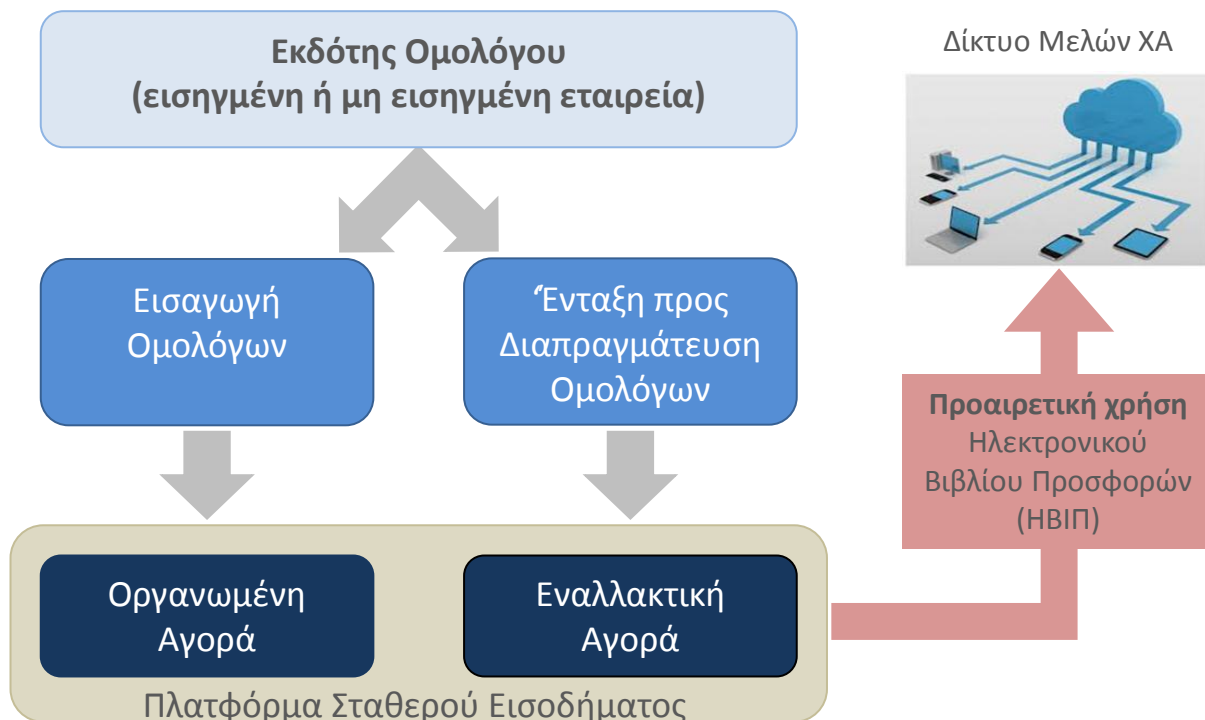
Γιατί Εισηγμένα Ομόλογα;

- Κανονιστικό πλαίσιο **πλήρως εναρμονισμένο με τις ευρωπαϊκές οδηγίες**
- **Εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης** ως προστασία της εταιρίας από μεταβολές στο σημερινό μακρο-οικονομικό περιβάλλον, ιδιαίτερα για εξωστρεφείς εταιρίες
- **Νέοι επενδυτές για την εταιρεία**, χωρίς απαραίτητα μετοχική σχέση
- **Αποτελεσματικότερη διαχείριση των ταμειακών ροών** από την εκδότρια εταιρία με ισορροπία μεταξύ τραπεζικού δανεισμού, ομολόγων και μετοχικού κεφαλαίου
- **Δυνατότητα ταχείας λήψης απόφασης για γρήγορη άντληση κεφαλαίων** ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς και τις ανάγκες χρηματοδότησης της εταιρίας
- Βελτίωση της **αναγνωρισιμότητας** της εταιρίας, ιδιαίτερα για μη εισηγμένες εταιρίες και σταδιακή εξοικείωση με την επενδυτική κοινότητα



Δυνατότητα για επιλογή Αγοράς

- ✓ **Οργανωμένη Αγορά**
 - **Απλοί κανόνες εισαγωγής και πληροφόρησης** που ισχύουν σε όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ
 - Υποχρεωτική έκδοση **Ενημερωτικού Δελτίου** εγκεκριμένου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
 - **Εποπτεία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς**
- ✓ **Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.)**
 - **Ευέλικτη διαδικασία** ένταξης και παραμονής
 - Δεν απαιτείται η έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου, αλλά αρκεί η έκδοση **Πληροφοριακού Εγγράφου** (για Ιδιωτική Τοποθέτηση) ή **Πληροφοριακού Δελτίου** (για Δημόσια Προσφορά μέχρι 5 εκατ. €)
 - Διαχείριση της αγοράς από το **Χρηματιστήριο Αθηνών**





Ευέλικτες προϋποθέσεις εισαγωγής

	Οργανωμένη Αγορά	ΕΝ.Α.
Πληροφόρηση Επενδυτών	Απαιτείται έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν.3401/2005)	Για Ιδιωτική Τοποθέτηση αρκεί Πληροφοριακό Έγγραφο σύμφωνα με τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α. (Αποφ. 3 ΧΑ), ενώ για Δημόσια Προσφορά μέχρι 5 εκατ. € συντάσσεται Πληροφοριακό Δελτίο σύμφωνα με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Αποφ. ΕΚ 12/697/10.11.2014)
Οικονομικές Καταστάσεις	Δημοσίευση ή σύνταξη με ΔΠΧΑ	
Ελάχιστο Ύψος Έκδοσης	Ουσιαστικά δεν υφίσταται	
Αλλοδαπές Ομολογίες	Μπορούν να ενταχθούν προς διαπραγμάτευση άυλες αλλοδαπές ομολογίες (ή έγχαρτες μετά την αποϋλοποίησή τους)	
Μετατρέψιμες ομολογίες	Για την εισαγωγή τους απαιτείται προηγούμενη ή ταυτόχρονη εισαγωγή των κινητών αξιών στις οποίες αναφέρονται, στο ΧΑ ή σε άλλη οργανωμένη αγορά	Για την ένταξή τους απαιτείται προηγούμενη ή ταυτόχρονη εισαγωγή των κινητών αξιών στις οποίες αναφέρονται σε οργανωμένη αγορά ή ένταξή τους στην ΕΝ.Α. ή σε άλλο ΠΜΔ
Ανταλλάξιμες ομολογίες		
Ομολογίες με παραστατικά δικαιωμάτων προς κτήση άλλων κινητών αξιών		
Λήψη διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating)	Δεν αποτελεί προϋπόθεση αλλά μειώνει το κόστος άντλησης	



Απλή διαδικασία Εισαγωγής/Ένταξης ομολογιών

Στάδια	Εκδότης <u>με</u> εισηγμένες μετοχές	Εκδότης <u>χωρίς</u> εισηγμένες μετοχές
Υποβολή αίτησης για εισαγωγή ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών	✓	✓
Αξιολόγηση καταλληλότητας εκδότη	x	✓
Έγκριση εισαγωγής στην Οργανωμένη Αγορά / ένταξης στην ΕΝ.Α.	✓	✓
Έγκριση περιεχομένου Ενημερωτικού Δελτίου από Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	όπου απαιτείται	
Πληροφόρηση επενδυτών	Ενημερωτικό Δελτίο ή Πληροφοριακό Έγγραφο/Δελτίο (κατά περίπτωση)	
Διάθεση Ομολογιών μέσω: • Ιδιωτικής Τοποθέτησης • Δημόσιας Προσφοράς • Συνδυασμό	✓	✓
Εναρξη διαπραγμάτευσης ομολογιών	✓	✓



Υποχρεώσεις Εκδότη Ομολόγων

- ✓ **Γενικές υποχρεώσεις διαφάνειας**
 - **Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις** ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή
 - **Εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις** (για την Οργανωμένη Αγορά επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή)
 - **Ανακοίνωση προνομιακών πληροφοριών** (εταιρικά γεγονότα, αλλαγές μελών Δ.Σ., συμφωνίες – συνεργασίες, εξαγορές, συγχωνεύσεις κλπ)

- ✓ **Ειδικές υποχρεώσεις ενημέρωσης**
 - **Τροποποιήσεις των όρων έκδοσης** του εταιρικού ομολόγου
 - **Διορισμός ή αντικατάσταση εκπροσώπου των ομολογιούχων**,
 - Λήψη οποιασδήποτε απόφασης από τη **Συνέλευση των Ομολογιούχων**
 - **Πληρωμή τόκου**, πριν από τη λήξη της τοκοφόρου περιόδου
 - **Προσδιορισμός νέου επιτοκίου επόμενης τοκοφόρου περιόδου**, πριν την έναρξη της (μόνο για εισηγμένες ομολογίες κυμαινόμενου επιτοκίου)



Τρόποι άντλησης κεφαλαίων

Η έκδοση εταιρικού ομολόγου αποτελεί μια εναλλακτική πηγή χρηματοδότησης για την εταιρία κατά την οποία μπορούν να συμμετέχουν Έλληνες και ξένοι επενδυτές.

Κατά την εισαγωγή ή ένταξη των ομολογιών στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών η εταιρία απευθύνεται στους ενδιαφερόμενους επενδυτές για την άντληση κεφαλαίων.

Η προσφορά των ομολογιών στους επενδυτές πραγματοποιείται μέσω:

- ✓ **Ιδιωτικής Τοποθέτησης** σε περιορισμένο κύκλο προσώπων
- ✓ **Δημόσιας Προσφοράς** των μετοχών στο ευρύ επενδυτικό κοινό
- ✓ **Συνδυασμού** των παραπάνω

Για την έκδοση των ομολογιών και τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό, οι εταιρείες μπορούν να κάνουν χρήση της ηλεκτρονικής εφαρμογής Η.ΒΙ.Π. (Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών) που παρέχει το Χρηματιστήριο Αθηνών.



Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών

Βασικά χαρακτηριστικά

- ✓ Είναι μια **ασφαλής ηλεκτρονική εφαρμογή συγκέντρωσης δηλώσεων συμμετοχής των ενδιαφερόμενων επενδυτών** για αγορά των κινητών αξιών που διαθέτει μια εκδότρια εταιρεία
- ✓ Λειτουργεί μέσω της **υπάρχουσας υποδομής διασύνδεσης των Μελών** του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Τράπεζες & Α.Ε.Π.Ε.Υ./ Ελλάδα 38, Κύπρος 10, Ηνωμένο Βασίλειο 5, Γαλλία 1)
- ✓ Έχουν **πρόσβαση όλα τα Μέλη** του Χρηματιστηρίου και διαμέσου αυτών οι πελάτες τους.
- ✓ Παρέχει **πλήρη αυτοματοποίηση ελέγχων** και **παραμετροποίηση** για:
 - ✓ Συμμετοχή πελατών
 - ✓ Προσδιορισμό της βέλτιστης τιμής διάθεσης ομολογιών
 - ✓ Εκκαθάριση , διακανονισμό μέσω θεματοφυλάκων
 - ✓ Αυτόματη κατανομή των ομολογιών στις μερίδες των επενδυτών



Ανταγωνιστικές Χρεώσεις

Η εισαγωγή των ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά, ή η ένταξη προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην ΕΝ.Α., πραγματοποιείται με **ιδιαίτερα ανταγωνιστικές χρεώσεις:**

Εισαγωγή στην Οργανωμένη Αγορά	Ένταξη στην ΕΝ.Α.
Χρέωση εισαγωγής 3.000 € ανεξαρτήτως ύψους έκδοσης	Χρέωση ένταξης 1.500 € ανεξαρτήτως ύψους έκδοσης
Χρέωση καταχώρησης στο Σ.Α.Τ. 0,025% επί της αξίας έκδοσης ελάχιστη χρέωση 3.000 € και μέγιστη χρέωση 10.000 €	
1.000 € ετήσιο τέλος τήρησης ομολογιών στο Σ.Α.Τ.	



Χρήσιμοι Σύνδεσμοι

Γενικές πληροφορίες

Πληροφορίες για τα εταιρικά ομόλογα	http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/listing-bonds
Σύμβουλοι ΕΝ.Α.	http://www.athexgroup.gr/el/web/guest/nominated-advisers-outsourcing

Κανονιστικό πλαίσιο

Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών	http://www.athexgroup.gr/el/athex-regulations
Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α.	http://www.athexgroup.gr/el/ena-regulations
Αποφάσεις Οργανωμένης Αγοράς Χ.Α. Απόφαση 24 Κατάλογος Χρεώσεων των Αγορών του Χ.Α. Απόφαση 28 Δικαιολογητικά πρωτογενούς εισαγωγής κινητών αξιών στο Χ.Α. Απόφαση 34 Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.)	http://www.athexgroup.gr/el/athex-21-30
Αποφάσεις ΕΝ.Α. Χ.Α. Απόφαση 2 Διαδικασία και δικαιολογητικά για την ένταξη κινητών αξιών στη διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. Απόφαση 3 Καθορισμός περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την ένταξη στη διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. Απόφαση 5 Κατάλογος Χρεώσεων Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.	http://www.athexgroup.gr/el/ena-resolutions



Περισσότερες πληροφορίες για την Αγορά Εταιρικών Ομολόγων

Επικοινωνήστε με την Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Εκδοτριών του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Στείλτε e mail στη διεύθυνση companies@athexgroup.gr

Επισκεφθείτε το website του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη διεύθυνση www.athexgroup.gr

Χρηματιστήριο Αθηνών, Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα

Το παρόν έντυπο είναι αμιγώς πληροφοριακό και δεν αποτελεί, σε καμία περίπτωση, προτροπή προς επένδυση γενικά σε ομολογίες και στην Κύρια ή την Εναλλακτική Αγορά, ειδικότερα.

Κάθε ενδιαφερόμενος για εισαγωγή ή επένδυση στην Κύρια ή την Εναλλακτική Αγορά θα πρέπει να απευθύνεται στους χρηματοοικονομικούς του συμβούλους και γενικά, να ενημερώνεται από τα πρόσωπα που, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες.