



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

## Κύρια Αγορά - Συχνές Ερωτήσεις

**Ποιός ασκεί εποπτεία στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;**

**Ποια είναι τα πλεονεκτήματα εισαγωγής στην Κύρια Αγορά;**

**Ποιες είναι οι ενέργειες που πρέπει να κάνει μια εταιρία (προετοιμασία) για να εισαχθεί στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;**

**Ποιές είναι οι προϋποθέσεις για την εισαγωγή των μετοχών μιας εταιρίας στην Κύρια Αγορά;**

**Ποιοι είναι οι τρόποι εισαγωγής στην Κύρια Αγορά;**

**Απαιτείται η έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου;**

**Ποια είναι τα στάδια για την εισαγωγή στο Χ.Α.;**

**Αλλοδαπές εταιρίες μπορούν να εισαχθούν στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;**

**Ποιες είναι οι υποχρεώσεις μιας εταιρίας που οι μετοχές της διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά;**

**Πως γίνεται η διαπραγμάτευση, η εκκαθάριση και ο διακανονισμός;**

### **Ποιός ασκεί εποπτεία στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;**

Η Κύρια Αγορά λειτουργεί σύμφωνα με τους κανόνες που περιγράφονται στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### **Ποια είναι τα πλεονεκτήματα εισαγωγής στην Κύρια Αγορά;**

Η εισαγωγή μιας εταιρίας στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αποτελεί απόφαση στρατηγικής σημασίας για όλες τις επιχειρήσεις ανεξαρτήτως οικονομικού κλάδου. Μέσω της εισαγωγής στις αγορές του Χ.Α. η εταιρία μπορεί να επιτύχει:



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

- **Εναλλακτική μέθοδος χρηματοδότησης** των επιχειρηματικών προγραμμάτων της εταιρίας με **χαμηλό κόστος**. Εύκολη **πρόσβαση στη δευτερογενή αγορά κεφαλαίου**, τόσο κατά την Δημόσια Προσφορά όσο και σε μεταγενέστερες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου
- Ενίσχυση της **φήμης και της αναγνωρισιμότητας** της εταιρίας, η οποία διευκολύνει:
  - ✓ Στην επίτευξη επιχειρηματικών συμπράξεων, συμφωνιών και στρατηγικών συνεργασιών,
  - ✓ Στην εσωτερική οργάνωση,
  - ✓ Στις σχέσεις με τους προμηθευτές και τους πελάτες,
  - ✓ Στην προσέλκυση αξιόλογων στελεχών.
- Βελτίωση της **εταιρικής διακυβέρνησης**, μέσω της υιοθέτησης σύγχρονων διοικητικών δομών και αρχών διαφάνειας.
- Διαμόρφωση **διαρκούς και επίκαιρης αποτίμησης**.

### Ποιες είναι οι ενέργειες που πρέπει να κάνει μια εταιρία (προετοιμασία) για να εισαχθεί στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;

- Να προσδιορίσει τους λόγους για τους οποίους επιθυμεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Να ενημερωθεί για το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της αγοράς.
- Να επιβεβαιώσει ότι πληροί τους βασικούς όρους εισαγωγής.
- Να επιλέξει τον Σύμβουλο/Ανάδοχο ο οποίος θα συντονίσει και θα διαχειριστεί συνολικά τη διαδικασία.
- Να ετοιμάσει τη μεταφορά / σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τελευταίας χρήσης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ).
- Να προκαλέσει (αν η εταιρία έχει ανέλεγκτες χρήσεις) φορολογικό έλεγχο.
- Να προκαλέσει έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων από ορκωτό ελεγκτή.
- Σε συνεργασία με τον Σύμβουλο/Ανάδοχο, να αποφασίσει τη μέθοδο που θα ακολουθήσει για την εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών και να ετοιμάσει μαζί το Ενημερωτικό Δελτίο και τον φάκελο δικαιολογητικών για υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Ανάλογα με τη μέθοδο και το σκοπό της ένταξης στη διαπραγμάτευση, να επιλέξει τους λοιπούς συμβούλους που ενδεχομένως θα χρειαστεί (χρηματοοικονομικοί, νομικοί σύμβουλοι, κλπ.)
- Να ετοιμάσει με τον Σύμβουλο/Ανάδοχο τον σχετικό φάκελο δικαιολογητικών για το Χ.Α. και να τον υποβάλλει από κοινού στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

### Ποιές είναι οι προϋποθέσεις για την εισαγωγή των μετοχών μιας εταιρίας στην Κύρια Αγορά;

Για την εισαγωγή μιας εταιρίας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.), θα πρέπει να πληρούνται οι παρακάτω βασικές προϋποθέσεις:

- **Ίδια Κεφάλαια** σε ενοποιημένη βάση (ή σε ατομική βάση εφόσον δεν ενοποιούνται άλλες εταιρείες) τουλάχιστον € 3.000.000, κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης εισαγωγής
- **Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις** για τουλάχιστον τρεις οικονομικές χρήσεις. Δυνατή η εισαγωγή και με λιγότερες των τριών οικονομικών χρήσεων, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

- Σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα **Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα**, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή,
- **Φορολογικός Έλεγχος** για όλες πλην της τελευταίας δημοσιευμένης οικονομικής χρήσης. Σε περίπτωση ύπαρξης παρελθουσών χρήσεων για τις οποίες δεν έχει συντελεστεί ο φορολογικός έλεγχος ή δεν έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά, προσκομίζεται ειδική έκθεση ανεξάρτητου αναγνωρισμένου, ελεγκτικού και λογιστικού οίκου για τις τυχόν φορολογικές υποχρεώσεις του εκδότη.
- **Κερδοφορία** ως εξής: Κέρδη προ Φόρων τριετίας ύψους € 2.000.000 και κερδοφορία προ φόρων για τις 2 τελευταίες χρήσεις, ή EBITDA τριετίας τουλάχιστον € 3.000.000 και θετικό EBITDA για τις 2 τελευταίες χρήσεις
- **Διασπορά** τουλάχιστον 25% του συνόλου των μετοχών, στο ευρύ επενδυτικό κοινό και για εκδότες με κεφαλαιοποίηση μεγαλύτερη των € 700.000.000 τουλάχιστον 15%
- **Ελάχιστη αξία των προς διάθεση μετοχών** στο επενδυτικό κοινό τουλάχιστον € 2.000.000, σε περίπτωση Δημόσιας Προσφοράς.
- **Δέσμευση Μετόχων**: Μέτοχοι εταιριών, οι οποίοι μετέχουν με ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου και εκτιμώμενη κεφαλαιοποίηση μικρότερη των € 100.000.000, επιτρέπεται να μεταβιβάσουν κατά το 1ο έτος κατ' ανώτατο όριο, το 25% του συνόλου των μετοχών τους.
- Συμμόρφωση του εκδότη με τις κείμενες διατάξεις περί **Εταιρικής Διακυβέρνησης**.

### Ποιοι είναι οι τρόποι εισαγωγής στην Κύρια Αγορά;

Η εισαγωγή στην Κύρια Αγορά μπορεί να γίνει:

- Στο πλαίσιο **Δημόσια Προσφοράς** μετοχών στο ευρύ επενδυτικό κοινό και σε θεσμικούς επενδυτές
- Στο πλαίσιο **Ιδιωτικής Τοποθέτησης** σε περιορισμένο κύκλο προσώπων ή σε ειδικούς επενδυτές (*εφόσον η εταιρία έχει ήδη επαρκή διασπορά των μετοχών της στο επενδυτικό κοινό στην περίπτωση πολυμετοχικών εταιριών*)
- Με **συνδυασμό** των ανωτέρω

### Απαιτείται η έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου;

Προκειμένου να εισαχθούν οι μετοχές μιας εταιρείας προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χ.Α., απαιτείται η έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου και η έγκρισή του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

## Ποια είναι τα στάδια για την εισαγωγή στο Χ.Α.;

- Αξιολόγηση της καταλληλότητας της εταιρίας από το Χρηματιστήριο Αθηνών και αποδοχή της αίτησης εισαγωγής.
- Οργάνωση pre-marketing παρουσιάσεων από τον Ανάδοχο
- Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και χορήγηση άδειας διενέργειας Δημόσιας Προσφοράς
- Διενέργεια Δημόσιας Προσφοράς και άντληση κεφαλαίων
- Έγκριση από το Χρηματιστήριο Αθηνών για την εισαγωγή των μετοχών και την πλήρωση του κριτηρίου της διασποράς
- Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της εταιρίας στο Χρηματιστήριο

## Αλλοδαπές εταιρίες μπορούν να εισαχθούν στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.;

Αλλοδαπές εταιρίες μπορούν να ενταχθούν στην Κύρια Αγορά, εφόσον η νομική τους μορφή είναι **αντίστοιχη με την ανώνυμη εταιρία**.

Επιπρόσθετα ο κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σχετικά με αλλοδαπούς εκδότες προβλέπει ότι:

- **Γλώσσα ενημέρωσης** είναι τουλάχιστον η **αγγλική**.
- Σε περίπτωση που εταιρία με **έδρα εκτός Ελλάδος** προβαίνει σε διενέργεια **εταιρικών πράξεων**, οι οποίες ρυθμίζονται ειδικά στους παρόντες Κανόνες, οι προβλεπόμενες προϋποθέσεις, δικαιολογητικά, χρονικά όρια και οι εν γένει οι σχετικές διαδικασίες **δύνανται να τροποποιούνται κατά περίπτωση**, προκειμένου **να προσαρμοστούν στο καθεστώς που διέπει τη λειτουργία της εταιρίας**.

## Ποιες είναι οι υποχρεώσεις μιας εταιρίας που οι μετοχές της διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά;

Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης της εταιρίας προς το Χ.Α. μετά την εισαγωγή των μετοχών της συνοψίζονται στις εξής:

### Υποχρεώσεις Τακτικής Ενημέρωσης

- Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή)
- Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις (με έκθεση επισκόπησης)
- Ενδιάμεσες (3Μ, 9Μ) οικονομικές καταστάσεις
- Οικονομικό Ημερολόγιο



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ  
ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

## Υποχρεώσεις Έκτακτης Ενημέρωσης

- Ενημέρωση για σύγκληση Γενικής Συνέλευσης
- Ενημέρωση για αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
- Ενημέρωση για καταβολή Μερίσματος ή Προμερίσματος
- Ενημέρωση για εταιρικές πράξεις
- Ενημέρωση για προνομιακές πληροφορίες και σχετικά δημοσιεύματα
- Ενημέρωση για αλλαγή χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων
- Ενημέρωση για στοιχεία διαρκούς πληροφόρησης του ν. 3556/2007
- Ενημέρωση για γνωστοποίηση συναλλαγών υπόχρεων προσώπων του ν. 3340/2005
- Απάντηση σε ερωτήματα του ΧΑ
- Ενημέρωση προς αναλυτές
- Έκδοση Πληροφοριακών Σημειωμάτων εταιρικών γεγονότων
- Ενημέρωση σχετικά με αποτελέσματα φορολογικών ελέγχων

## Πως γίνεται η διαπραγμάτευση, η εκκαθάριση και ο διακανονισμός;

- Χρησιμοποιείται το σύστημα διαπραγμάτευσης του Χ.Α. και το σύστημα εκκαθάρισης, διακανονισμού και καταχώρησης της Ε.Χ.Α.Ε. – εφαρμόζεται ο Κανονισμός ΣΑΤ και Εκκαθάρισης.
- Η μέθοδος διαπραγμάτευσης των μετοχών είναι συνεχής, με όρια διακύμανσης τιμών +/- 30%.
- Συνεχής διαπραγμάτευση με ωράριο συνεδρίασης 10:30 – 17:20
- Η τιμή κλεισίματος υπολογίζεται με τη μέθοδο του σταθμισμένου μέσου όρου του 30% των τελευταίων πράξεων.
- Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δεν είναι υποχρεωτική. Εάν η εταιρεία, επιθυμεί να βελτιώσει τη ρευστότητα της μετοχής της, μπορεί να ορίσει ειδικό διαπραγματευτή (market maker). Ο ειδικός διαπραγματευτής οφείλει να είναι συνεχώς παρών στην αγορά με εντολές αγοράς και πώλησης εξασφαλίζοντας επαρκή προσφορά και ζήτηση στους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Σε περίπτωση ύπαρξης, εφαρμόζεται το υφιστάμενο μοντέλο αξιολόγησης Ειδικών Διαπραγματευτών της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.
- Για την Κλαδική Κατάταξη των εταιρειών εφαρμόζεται το μοντέλο ICB των FTSE/Dow Jones.