

ΑΠΟΦΑΣΗ 2

«Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α και στην ΕΝ.Α.»

(Κωδικοποιημένη μετά τις από 19.1.2017, 6.12.2017, 03.06.2019, 06.03.2020, 01.06.2020, 28.01.2021 και 05.07.2022 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.).

Η ΔΙΟΙΚΟΥΣΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

(Συνεδρίαση 13.11.2014)

Αφού έλαβε υπόψη τις διατάξεις της §§ 1.3. και 2.4. του Κανονισμού Χ.Α., των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς (ΕΝ.Α.) και την ανάγκη καθορισμού της διαδικασίας για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή στις Οργανωμένες Αγορές του Χ.Α. και στην ΕΝ.Α.

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

Τα Μέλη που επιθυμούν να αποκτήσουν την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας ή/και παραγώγου προϊόντος που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στις Αγορές του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.) οφείλουν να τηρούν τις διαδικασίες όπως περιγράφονται παρακάτω.

Άρθρο 1. Διαδικασία απόκτησης της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας ή/και παραγώγου προϊόντος που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στις Αγορές του Χ.Α. ή στην Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.).

1.1 Απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή

Η υποβολή των στοιχείων - δικαιολογητικών για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή (market maker) γίνεται σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία ελέγχου και

έγκρισης αιτήσεων υποψηφιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή που θέτει το Χ.Α. με την παρούσα απόφαση.

Η διαδικασία ελέγχου και έγκρισης περιλαμβάνει τέσσερα (4) στάδια. Το Χ.Α. ενημερώνει το Μέλος για τα στάδια ελέγχου και ολοκλήρωσης της διαδικασίας απόκτησης της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή και παρέχει κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία στο Μέλος για τη συμμετοχή του στα στάδια αυτά.

Η συμμετοχή του Μέλους σε κάθε στάδιο της διαδικασίας προϋποθέτει σε κάθε περίπτωση την επιτυχή ολοκλήρωση των επόμενων σταδίων.

1.1.1 Στάδιο 1^ο

Το Στάδιο 1 αναφέρεται στην υποβολή της αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, με το οποίο το Μέλος περιγράφει το πρόγραμμα δραστηριοποίησής του, καθώς και κάθε διαδικασία που τίθεται από αυτό για τη σύννομη και σύμφωνη με τον Κανονισμό του Χ.Α. συμμετοχή του στη διαπραγμάτευση της κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος, για το οποίο αιτείται την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.¹

1.1.2 Στάδιο 2^ο

Το Στάδιο 2 αφορά την έγκριση της αίτησης του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή επί της εν λόγω κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος.

1.1.3 Στάδιο 3^ο

Στο Στάδιο 3 το Μέλος δύναται να συμμετέχει στις εικονικές συνεδριάσεις που οργανώνει το Χ.Α., προκειμένου να διαπιστωθεί η ικανότητα και ετοιμότητα του Μέλους και των υπαλλήλων του, αναφορικά με την άσκηση των καθηκόντων του ως Ειδικού Διαπραγματευτή.²

1.1.4 Στάδιο 4^ο

Στο Στάδιο 4 ενεργοποιείται το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής στην εν λόγω κινητή αξία ή/και παράγωγο προϊόν.

¹ Η υποπαράγραφος 1.1.1 της παραγράφου 1 του άρθρου 1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από τη λήψη της.

² Η υποπαράγραφος 1.1.3 της παραγράφου 1 του άρθρου 1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από τη λήψη της.

1.2 Στοιχεία και δικαιολογητικά

1. Πέραν των σχετικώς οριζόμενων στον Κανονισμό Χ.Α., για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος, το Μέλος οφείλει να υποβάλλει στο Χ.Α. τα παρακάτω στοιχεία και δικαιολογητικά:
 - α) Αίτηση του Μέλους για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σε έντυπο που χορηγείται από το Χ.Α. και αναφέρεται σε Παράρτημα της παρούσας και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της. Το Μέλος μπορεί στην ίδια αίτηση να αιτηθεί την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή σε περισσότερες από μία κινητές αξίες ή/και παράγωγο προϊόν, του ίδιου ή διαφορετικού είδους. Η έγκριση όμως του ΔΣ του Χ.Α. δίνεται ανά κινητή αξία ή/και παράγωγο προϊόν.
 - β) Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης του Μέλους, από το οποίο να προκύπτουν³:
 - i. Η πλήρωση των προϋποθέσεων οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας για την άσκηση από το Μέλος των καθηκόντων του Ειδικού Διαπραγματευτή στην κινητή αξία ή/και παράγωγο προϊόντος ως προς το οποίο αιτείται την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. και τους όρους της Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
 - ii. Οι ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου που θέτει το Μέλος για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ως Ειδικού Διαπραγματευτή στην εν λόγω κινητή αξία ή/και παράγωγο προϊόν ως προς την οποία αιτείται την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. και τους όρους της Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
 - γ) Πρόσθετη δήλωση του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή ή σχετική βεβαίωση της ΕΤ.ΕΚ., πέραν δηλαδή αυτής που υποβάλλεται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, όπου κρίνεται τούτο αναγκαίο από το Χ.Α., αναφορικά με:
 - i. Τη συμμετοχή ή μη του Μέλους στην εκκαθάριση των συναλλαγών ως Μέλους ΕΤ.ΕΚ. αναφορικά με τις συναλλαγές που θα διενεργεί, ή
 - ii. Την υπογραφή από το Μέλος σύμβασης εκκαθάρισης με Μέλος ΕΤ.ΕΚ. σε περίπτωση μετάθεσης της εκκαθάρισης σε Μέλος αυτής
 - δ) Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος αποκτάται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.
2. Τα στοιχεία και δικαιολογητικά που αναφέρονται παραπάνω προσκομίζονται με την αίτηση του Μέλους για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος.
3. Διευκρινίζεται ότι το Μέλος οφείλει να πληροί τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με την παρούσα Απόφαση για κάθε κινητή αξία ή/και παράγωγο προϊόντος ως προς το οποίο αιτείται την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.

³ Η περίπτωση β της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 1.2 του άρθρου 1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από τη λήψη της.

4. ⁴

1.3 Ενεργοποίηση Ειδικού Διαπραγματευτή

1. Προϋπόθεση για την ενεργοποίηση του Ειδικού Διαπραγματευτή είναι η εγκατάσταση της απαραίτητης πληροφοριακής υποδομής. Συγκεκριμένα:
 - α) Για την ενεργοποίηση του μέλους στο Σύστημα Διαπραγμάτευσης με την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, είναι απαραίτητη η σύνδεσή του μέσω της υπηρεσίας ATHEX G/W.
 - β) Στην περίπτωση που το Μέλος δεν διαθέτει ήδη την υπηρεσία ATHEX GW, ο Ειδικός Διαπραγματευτής αποστέλλει στο αρμόδιο Τμήμα του Χ.Α. την Αίτηση Παροχής Τεχνολογικών Υπηρεσιών, το αργότερο δέκα (10) εργάσιμες ημέρες πριν από το χρόνο έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
2. Διευκρινίζεται ότι μετά την έγκρισή του από το Δ.Σ. του Χ.Α., το Μέλος - Ειδικός Διαπραγματευτής προβαίνει σε ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, όπου γνωστοποιεί την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης επί της συγκεκριμένης κινητής αξίας ή/και παράγωγου προϊόντος. Στην περίπτωση ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., στην ως άνω ανακοίνωση προβαίνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής από κοινού με την Εκδότρια των Δ.Α.Κ.

1.4 Άνοιγμα Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή στο Σ.Α.Τ.

1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής υποβάλλει αίτημα στο αρμόδιο τμήμα του ΧΑ για το άνοιγμα μιας Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή ή/και Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ., ή/και Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants) στο Σ.Α.Τ. άπαξ όπως επίσης υποβάλλει στο ίδιο τμήμα την Δήλωση Αποφορολόγησης.

1.5 Χορήγηση κωδικού ειδικής διαπραγμάτευσης

1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Μεριδίων Δ.Α.Κ., εφόσον συγχρόνως ασκεί ειδική διαπραγμάτευση και επί άλλου είδους κινητής αξίας (π.χ. μετοχές), υποχρεούται να ενεργοποιήσει ξεχωριστό κωδικό από τον κωδικό που χρησιμοποιεί για την ειδική διαπραγμάτευση επί των άλλων κινητών αξιών. Αυτός ο ξεχωριστός κωδικός θα χρησιμοποιείται από τον Ειδικό Διαπραγματευτή Μεριδίων Δ.Α.Κ. αποκλειστικά για τις ανάγκες της ειδικής διαπραγμάτευσης επί των Μεριδίων Δ.Α.Κ., συμπεριλαμβανομένων και των συναλλαγών επί των υποκείμενων κινητών αξιών του χρηματιστηριακού δείκτη που αναπαράγει το Δ.Α.Κ. Ομοίως, ο Ειδικός Διαπραγματευτής warrants, υποχρεούται να ενεργοποιήσει ξεχωριστό κωδικό από τον κωδικό που χρησιμοποιεί για την ειδική διαπραγμάτευση επί των άλλων κινητών αξιών.

⁴ Η υποπαράγραφος 4 της παραγράφου 1.2 του άρθρου 1 διαγράφηκε με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από τη λήψη της.

2. Επίσης, το Μέλος – υποψήφιος Ειδικός Διαπραγματευτής, με την αίτηση του άρθρου 1.2 Στοιχεία και δικαιολογητικά καταθέτει τα εξής:

α) ⁵

β) Εάν πρόκειται για ειδική διαπραγμάτευση επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., υποβάλλει τη σχετική σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης που έχει υπογράψει με την Εκδότρια Δ.Α.Κ. εντός πέντε (5) εργασίμων ημερών από τη σύναψή της και το αργότερο κατά το χρόνο υποβολής των λοιπών δικαιολογητικών της αίτησης που αφορά στην εισαγωγή των Μεριδίων στην Αγορά Αξιών.

1.6 ⁶

Άρθρο 2. Τεχνικά χαρακτηριστικά των εντολών Ειδικού Διαπραγματευτή στην Αγορά Αξιών του ΧΑ και στην ΕΝ.Α

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί συγκεκριμένης κινητής αξίας υπό την ιδιότητά του αυτή καταρτίζει για ίδιο λογαριασμό συναλλαγές επί των κινητών αξιών της εισηγμένης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. στους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α και στην παρούσα Απόφαση. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής, οφείλει να έχει ενεργοποιημένο μέσω του ξεχωριστού κωδικού του σύμφωνα με τον Κανονισμό όπως ορίζεται στον Κανονισμό του ΧΑ, ένα (1) και μόνο ζεύγος εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης. ⁷

2.1 Οργανωμένη Αγορά Αξιών⁸

Κατηγορίες Αγοράς Αξιών	Κύρια Αγορά, Τίτλοι Σταθερού Εισοδήματος, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφαλαία, Τίτλοι Παραστατικών Δικαιωμάτων
Ζεύγος Εντολών (quote)	Η εντολή αγοράς και η εντολή πώλησης οι οποίες εισάγονται ταυτόχρονα από τον Ειδικό Διαπραγματευτή και αφορούν τη κινητή αξία της οποίας έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση.
Εντολή Ειδικής Διαπραγμάτευσης	Η εντολή αγοράς ή η εντολή πώλησης η οποία αποτελεί σκέλος του ζεύγους εντολών.
Εύρος τιμών (spread) ζεύγους εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης	Το εύρος τιμών του ζεύγους εντολών ορίζεται από τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

⁵ Η περίπτωση α της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 1.5 του άρθρου 1 διαγράφηκε με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.

⁶ Η παράγραφος 1.6. του άρθρου 1 διαγράφηκε ως ανωτέρω με την 115/15.9.2016 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από τη λήψη της.

⁷ Το δεύτερο εδάφιο του προοιμίου του άρθρου 2 προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

⁸ Ο πίνακας του άρθρου 2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

	$A = \frac{T_{\Pi} - T_A}{(T_{\Pi} + T_A)/2} * 100$ <p>A= εύρος τιμών ζεύγους εντολών T_A= τιμή εντολής αγοράς T_π= τιμή εντολής πώλησης</p> <p>Ο ειδικός διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές όπου το εύρος των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη μέγιστη απόκλιση τιμής, όπως αυτή ορίζεται παρακάτω, τηρουμένων των διατάξεων του Κανονισμού του ΧΑ για το ημερήσιο όριο διακύμανσης τιμών της κάθε κινητής αξίας.</p>
Μεμονωμένες Εντολές Ειδικού Διαπραγματευτή⁹	<p>Ως Μεμονωμένες Εντολές Ειδικής Διαπραγμάτευσης νοούνται οι μεμονωμένες εντολές, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, τις οποίες καταχωρεί ο Ειδικός Διαπραγματευτής μέσω του ξεχωριστού κωδικού ειδικής διαπραγμάτευσης.</p> <p>Για την εισαγωγή Μεμονωμένων Εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Κάθε Μεμονωμένη Εντολή Ειδικού Διαπραγματευτή αγοράς ή πώλησης θα πρέπει να βρίσκεται εντός του εύρους τιμών του τελευταίου ενεργού ζεύγους εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης αυτού. 2. Η ποσότητα κινητών αξιών του συνόλου των Μεμονωμένων Εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης αγοράς ή πώλησης θα πρέπει να ισούται κατ' ελάχιστον με την Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας. 3. Η συνολική ποσότητα κινητών αξιών των Μεμονωμένων Εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης, αν πρόκειται για εντολή αγοράς, θα πρέπει να αντιστοιχεί σε ισόποσες μεμονωμένες εντολές πώλησης και αντίστροφα.
Περιπτώσεις άρσης ή διαφοροποίησης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	<ol style="list-style-type: none"> 1) καθ' όλη τη διάρκεια ενεργοποίησης σταθερού ποσοστού μικρότερου ή μεγαλύτερου κατά 3% επί της τιμής των ανώτατων ή κατώτατων αντίστοιχα, ορίων διακύμανσης ως προς το ίδιο το Χρηματοπιστωτικό Μέσο, όπως τα όρια αυτά καθορίζονται από τις κείμενες διατάξεις. Η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα. 2) στην περίπτωση κατά την οποία το χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται βάσει της Μεθόδου 2 όπως στην περίπτωση που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του

⁹ Το πέμπτο πεδίο του πίνακα του άρθρου 2.1. προστέθηκε ως ανωτέρω με την 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

	<p>Μηχανισμού AMEM, η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα.</p> <p>Σε περίπτωση έντονης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιαδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο ειδικός διαπραγματευτής από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, η Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς Χ.Α. δύναται να επέμβει είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του ειδικού διαπραγματευτή είτε αίροντας τις υποχρεώσεις του παροχής συνεχών εντολών αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση της θα ορίσει.</p> <p>Στην περίπτωση αυτή το Χ.Α. ενημερώνει μέσω του Συστήματος τα μέλη για την διαφοροποίηση ή την άρση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης. Ομοίως, παρέχεται σχετική ενημέρωση κατά την εκ νέου ενεργοποίηση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου διαφοροποίησης ή άρσης των υποχρεώσεων αυτών.</p>
Χρονικό διάστημα ανάληψης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών αρχίζουν αμέσως μετά το πέρας της περιόδου προσυνεδρίασης (Μέθοδο 2) και λήγουν με το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 της αγοράς στην οποία διαπραγματεύεται η κινητή αξία.
Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό (alarm) ανά δίλεπτο (2') από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ένα (1) λεπτό από τη μη εκπλήρωση. Οι έλεγχοι για την μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αφορούν και στις Μεμονωμένες Εντολές Ειδικού Διαπραγματευτή ¹⁰ .

2.1.1 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:¹¹

Εύρος τιμών	
--------------------	--

¹⁰ Το τελευταίο εδάφιο του τελευταίου πεδίου του πίνακα του άρθρου 2.1. προστέθηκε ως ανωτέρω με την 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

¹¹ Το άρθρο 2.1.1 και ο αντίστοιχος πίνακας προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

	Διαβάθμιση μετοχών	Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread) ¹²
	Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ)	Τιμή > 5.000€	≤ 2.5%
		2.000€ ≤ Τιμή ≤ 5.000€	3%
		0.5000€ ≤ Τιμή < 2.000€	7%
		Τιμή < 0.5000€	9%
	Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ)	Τιμή > 5.000€	≤ 4%
		2.000€ ≤ Τιμή ≤ 5.000€	5%
		0.5000€ ≤ Τιμή < 2.000€	8%
		Τιμή < 0.5000€	10%
	Μικρής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜιΣΔ).	Τιμή > 5.000€	≤ 5%
		2.000€ ≤ Τιμή ≤ 5.000€	6% ¹³
		0.5000€ ≤ Τιμή < 2.000€	9%
		Τιμή < 0.5000€ ¹⁴	11%
Για την επιλογή του διαστήματος λαμβάνεται υπόψη η τιμή αγοράς.			
Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (Κινητής αξίας) (ΕΑΠΚΑ)	<p>Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:</p> ${}^{15} \text{ΕΑΠΚΑ} = \left[\frac{ATV}{K} * 0.25\% \right] / 2 \quad \text{όπου}$ <p>ATV= Μέση Ημερήσια Αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα κατά το αμέσως προηγούμενο 3μηνο.</p> <p>K= Μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος μετοχής κατά το 3μηνο (σε περίπτωση εταιρικών πράξεων το ΧΑ δύναται να χρησιμοποιήσει άλλη τιμή για τον συγκεκριμένο υπολογισμό).</p> <p>Κατ' εξαίρεση:</p>		

¹² Οι παραπάνω τιμές στο εύρος τιμών (spread) τροποποιήθηκαν με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 09.06.2020.

¹³ Οι παραπάνω τιμές στο εύρος τιμών τροποποιήθηκαν με την 169/03.06.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 10.06.2019

¹⁴ Οι παραπάνω τιμές στο εύρος τιμών τροποποιήθηκαν με την 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 11.12.2017 σύμφωνα με την από 10.12.2017 Ανακοίνωση του Χ.Α.

¹⁵ Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) τροποποιήθηκε με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 09.06.2020.

	<p>Εάν πρόκειται για μετοχές των βαθμίδων ΜΥΣΔ & ΜΜεΣΔ: Στη περίπτωση που η ΕΑΠΚΑ είναι μικρότερη του 100, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 100, ενώ στη περίπτωση κατά την οποία η ΕΑΠΚΑ είναι μεγαλύτερη του 2500, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 2500¹⁶.</p> <p>Εάν πρόκειται για μετοχές της βαθμίδας ΜΜιΣΔ: Στη περίπτωση που η ΕΑΠΚΑ είναι μικρότερη του 50, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 50, ενώ στη περίπτωση κατά την οποία η ΕΑΠΚΑ είναι μεγαλύτερη του 500, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 500¹⁷.</p> <p>Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ΕΑΠΚΑ ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά το πέρας του ημερολογιακού τριμήνου υπολογισμού της ΕΑΠΚΑ και σύμφωνα με την Απόφαση 22 του Χ.Α.</p> <p>Σε περίπτωση νεοεισαχθείσας στο Χ.Α. κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 100¹⁸, μέχρι τον επόμενο υπολογισμό του ημερολογιακού τριμήνου.</p>
--	--

2.1.2 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση στην κατηγορία Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:¹⁹

Μέγιστη απόκλιση τιμής	Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread)
	Τιμή > 5.000€	≤ 2%
	2.000€ ≤ Τιμή ≤ 5.000€	3%
	0.5000€ ≤ Τιμή < 2.000€	7%
	Τιμή < 0.5000€ ²⁰	9%
Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής	Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:	

¹⁶ Το τέταρτο εδάφιο του δεύτερου πεδίου του πίνακα 2.1.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 09.06.2020.

¹⁷ Το πέμπτο εδάφιο του δεύτερου πεδίου του πίνακα 2.1.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 09.06.2020.

¹⁸ Το έβδομο εδάφιο του δεύτερου πεδίου του πίνακα 2.1.1 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 09.06.2020.

¹⁹ Το άρθρο 2.1.2 και ο αντίστοιχος πίνακας προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

²⁰ Οι παραπάνω τιμές στα διαστήματα τιμών τροποποιήθηκαν με την 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύουν από 11.12.2017 σύμφωνα με την από 10.12.2017 Ανακοίνωση του Χ.Α.

Αξίας (Κινητής αξίας) (ΕΑΠΚΑ)	$ΕΑΠΚΑ = \frac{ΑΤV}{Κ} \times 0.25\% \quad \text{όπου}$ <p>ΑΤV= Μέση Ημερήσια Αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα κατά το αμέσως προηγούμενο 3μηνο.</p> <p>Κ= Μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος κατά το 3μηνο (σε περίπτωση εταιρικών πράξεων το ΧΑ δύναται να χρησιμοποιήσει άλλη τιμή για τον συγκεκριμένο υπολογισμό).</p> <p>Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται σε κατ' ελάχιστο 25000 ευρώ συνολική αξία μεριδίων. Σε περίπτωση νέο-εισαχθείσας στο Χ.Α. κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο εισαγωγής, μέχρι τον επόμενο υπολογισμό του ημερολογιακού τριμήνου.</p> <p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να αιτηθεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών την αλλαγή της ΕΑΠΚΑ για συγκεκριμένο Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Το Χρηματιστήριο Αθηνών μπορεί να τροποποιήσει την ΕΑΠΚΑ λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την καθαρή αξία ενεργητικού έκδοσης των ΔΑΚ καθώς και την σύμβαση του Ειδικού Διαπραγματευτή με τον Εκδότη.</p> <p>Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ΕΑΠΚΑ ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα.</p>
Χρονικό διάστημα ανάληψης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	<p>Οι υποχρεώσεις των ειδικών διαπραγματευτών της κατηγορίας Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων αρχίζουν αμέσως μετά το πέρας της περιόδου προσυνεδρίασης (Μέθοδο 2) και λήγουν με το πέρας της τελευταίας περιόδου διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 1 της αγοράς στην οποία η πλειοψηφία των κινητών αξιών που απαρτίζουν το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαπραγματεύονται.²¹</p>

2.1.3 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση στην αγορά Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων (ή/και warrants) ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:²²

Μέγιστη απόκλιση τιμής	
-----------------------------------	--

²¹ Το πεδίο «Χρονικό διάστημα ανάληψης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης» προστέθηκε στο τέλος του Πίνακα της παρ. 2.1.2 ως ανωτέρω με την 178/28.01.2021 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 06.04.2021.

²² Το άρθρο 2.1.3 και ο αντίστοιχος πίνακας προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 30.1.2017.

	Διαστήματα Τιμών	Υποχρέωση
	0.001 - 0.499 €	0.400€
	0.500 - 0.999€	0.750€
	1.00 - 1.99€	1.00€
	2.00 - 3.99€	1.50€
	4.00 - 7.49€	2.00€
	7.50 - 9.99€	2.50€
	10.00 - 14.99€	3.00€
	Από 15€ και άνω	4.00€

Για την επιλογή του διαστήματος λαμβάνεται υπόψη η τιμή αγοράς.

Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ)

Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:

$$ΕΑΠΚΑ = \frac{ΑΤV}{Κ} \times 0.25\% \quad \text{όπου}$$

ΑΤV= Μέση Ημερήσια Αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα κατά το αμέσως προηγούμενο 3μηνο.

Κ= Μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος μετοχής κατά το 3μηνο (σε περίπτωση εταιρικών πράξεων το ΧΑ δύναται να χρησιμοποιήσει άλλη τιμή για τον συγκεκριμένο υπολογισμό).

Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ΕΑΠΚΑ ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Στη περίπτωση που η ΕΑΠΚΑ είναι μικρότερη του 200, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 200, ενώ στη περίπτωση κατά την οποία η ΕΑΠΚΑ είναι μεγαλύτερη του 5000, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 5000. Σε περίπτωση νέο-εισαχθείσας στο Χ.Α. κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 200, μέχρι τον επόμενο υπολογισμό του ημερολογιακού τριμήνου.

2.1.4 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση των Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:²³

²³ Το άρθρο 2.1.4 και ο αντίστοιχος πίνακας προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

Εύρος τιμών	<p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων της ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές το εύρος των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη μέγιστη απόκλιση τιμής όπως αυτή ορίζεται παρακάτω:</p> <table border="1" data-bbox="719 483 1233 584"> <thead> <tr> <th>Διαστήματα Τιμών</th> <th>Υποχρέωση</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Από 0.001 και άνω</td> <td>≤ 5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Για την επιλογή του διαστήματος λαμβάνεται υπόψη η τιμή αγοράς.</p>	Διαστήματα Τιμών	Υποχρέωση	Από 0.001 και άνω	≤ 5%
Διαστήματα Τιμών	Υποχρέωση				
Από 0.001 και άνω	≤ 5%				
Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ)	<p>Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται σε κατ' ελάχιστο 1000 ευρώ Ονομαστική Αξία. Για τον υπολογισμό της τελικής ΕΑΠΚΑ γίνεται στρογγυλοποίηση στο πλησιέστερο ακέραιο.</p> <p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να αιτηθεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών την αλλαγή της ΕΑΠΚΑ για συγκεκριμένη ομολογία. Το Χρηματιστήριο Αθηνών μπορεί να τροποποιήσει την ΕΑΠΚΑ λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την ονομαστική αξία της έκδοσης των ομολογιών καθώς και την ελάχιστη μονάδα διαπραγμάτευσης.</p>				
Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	<p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό (alarm) ανά πεντάλεπτο (5') από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ένα (1) λεπτό από τη μη εκπλήρωση. Οι έλεγχοι για την μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αφορούν και στις Μεμονωμένες Εντολές Ειδικού Διαπραγματευτή²⁴.</p>				

2.2 Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α)

1. Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση στην ΕΝ.Α ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:²⁵

Εύρος τιμών	<p>Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής</p>
--------------------	---

²⁴ Το τελευταίο εδάφιο του τελευταίου πεδίου του πίνακα του άρθρου 2.1.4 προστέθηκε ως ανωτέρω με την 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

²⁵ Η παράγραφος 1 του άρθρου 2.2 και ο αντίστοιχος πίνακας αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

	<p>διαπραγμάτευσης, σε τιμές το εύρος των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη μέγιστη απόκλιση τιμής όπως αυτή ορίζεται παρακάτω:</p> <table border="1" data-bbox="635 367 1318 669"> <thead> <tr> <th>Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)</th> <th>Εύρος Τιμών (spread)²⁶</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Τιμή > 3.000€</td> <td>≤ 5%</td> </tr> <tr> <td>2.000€ ≤ Τιμή ≤ 3.000€</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>1.000€ ≤ Τιμή < 2.000€</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>Τιμή < 1.000€²⁷</td> <td>11%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Για την επιλογή του διαστήματος λαμβάνεται υπόψη η τιμή αγοράς.</p>	Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread) ²⁶	Τιμή > 3.000€	≤ 5%	2.000€ ≤ Τιμή ≤ 3.000€	6%	1.000€ ≤ Τιμή < 2.000€	9%	Τιμή < 1.000€ ²⁷	11%
Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread) ²⁶										
Τιμή > 3.000€	≤ 5%										
2.000€ ≤ Τιμή ≤ 3.000€	6%										
1.000€ ≤ Τιμή < 2.000€	9%										
Τιμή < 1.000€ ²⁷	11%										
<p>Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ)</p>	<p>Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:</p> ${}^{28} \text{ΕΑΠΚΑ} = \left[\frac{ATV}{K} * 0.25\% \right] / 2 \quad \text{όπου}$ <p>ATV= Μέση Ημερήσια Αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα κατά το αμέσως προηγούμενο 3μηνο. K= Μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος μετοχής κατά το 3μηνο (σε περίπτωση εταιρικών πράξεων το ΧΑ δύναται να χρησιμοποιήσει άλλη τιμή για τον συγκεκριμένο υπολογισμό).</p> <p>Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ΕΑΠΚΑ ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα.</p> <p>Στη περίπτωση που η ΕΑΠΚΑ είναι μικρότερη του 50, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 50, ενώ στη περίπτωση κατά την οποία η ΕΑΠΚΑ είναι μεγαλύτερη του 1000, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 1000²⁹. Σε περίπτωση νέο-εισαχθείσας στο Χ.Α. κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 50, μέχρι τον επόμενο υπολογισμό του ημερολογιακού τριμήνου³⁰.</p>										
<p>Περιπτώσεις άρσης ή διαφοροποίησης</p>	<p>1) καθ' όλη τη διάρκεια ενεργοποίησης σταθερού ποσοστού μικρότερου ή μεγαλύτερου κατά 3% επί της τιμής των ανώτατων ή κατώτατων αντίστοιχα, ορίων διακύμανσης ως προς το ίδιο το</p>										

²⁶ Οι παραπάνω τιμές στο εύρος τιμών (spread) τροποποιήθηκαν με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 09.06.2020.

²⁷ Οι παραπάνω τιμές στο εύρος τιμών τροποποιήθηκαν με την 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 11.12.2017 σύμφωνα με την από 10.12.2017 Ανακοίνωση του Χ.Α.

²⁸ Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ) τροποποιήθηκε με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 09.06.2020.

²⁹ Το τέταρτο εδάφιο του δεύτερου πεδίου του πίνακα 2.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 175/01.06.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 09.06.2020.

³⁰ Το τελευταίο εδάφιο του πεδίου «Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ)» του πίνακα 2.2 προστέθηκε ως ανωτέρω με την 185/5-7-2022 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.07.2022.

<p>υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης³¹</p>	<p>Χρηματοπιστωτικό Μέσο, όπως τα όρια αυτά καθορίζονται από τις κείμενες διατάξεις. Η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα.</p> <p>2) στην περίπτωση κατά την οποία το χρηματοπιστωτικό μέσο διαπραγματεύεται βάσει της Μεθόδου 2 όπως στην περίπτωση που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, η άρση των υποχρεώσεων στην περίπτωση αυτή γίνεται αυτόματα.</p> <p>Σε περίπτωση έντονης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιαστών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο ειδικός διαπραγματευτής από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, η Διεύθυνση Λειτουργίας Αγοράς Χ.Α. δύναται να επέμβει είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του ειδικού διαπραγματευτή είτε αίροντας τις υποχρεώσεις του παροχής συνεχών εντολών αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση της θα ορίσει.</p>
<p>Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</p>	<p>Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό (alarm) ανά δίλεπτο (2') από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ένα (1) λεπτό από τη μη εκπλήρωση. Οι έλεγχοι για την μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αφορούν και στις Μεμονωμένες Εντολές Ειδικού Διαπραγματευτή³².</p>

2. Σε περίπτωση που ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται συγχρόνως στην Αγορά Αξιών και στον ΠΜΔ/ΕΝΑ ο ξεχωριστός κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης που προβλέπεται στον Κανονισμό του ΧΑ δύναται να είναι ο ίδιος.

³¹ Το πεδίο «Περιπτώσεις άρσης ή διαφοροποίησης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης» προστέθηκε ως ανωτέρω στον πίνακα 2.2 με την 185/5-7-2022 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 18.07.2022.

³² Το τελευταίο εδάφιο του τρίτου πεδίου του πίνακα της παραγράφου 1 του άρθρου 2.2. προστέθηκε ως ανωτέρω με την 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

2.3 Συναλλαγές Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών³³

1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών, για τις Κινητές Αξίες των οποίων έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης και των Μεμονωμένων Εντολών Ειδικού Διαπραγματευτή³⁴, επιτρέπεται να εισάγει και τα παρακάτω είδη εντολών ή να διενεργεί τις παρακάτω συναλλαγές στην Αγορά Αξιών, για ίδιο λογαριασμό, σε κάθε περίπτωση μέσω του ξεχωριστού κωδικού που προβλέπεται για τον Ειδικό Διαπραγματευτή Αξιών.

2) Ειδικότερα, μέσω του ανωτέρω ξεχωριστού κωδικού επιτρέπεται:

i) Η κατάρτιση συναλλαγών με Μέθοδο 6 με αντικείμενο την αγορά ή πώληση των Κινητών Αξιών για τις οποίες ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών έχει αναλάβει καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης.

ii) Η κατάρτιση συναλλαγών με Μέθοδο 3 σε εκτέλεση εντολών στο κλείσιμο που ενεργοποιούνται κατά την περίοδο όπου πραγματοποιούνται συναλλαγές βάσει της Μεθόδου 3 ή εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης οι οποίες παραμένουν ανεκτέλεστες μέχρι την έναρξη της περιόδου συναλλαγών με Μέθοδο 3.

Άρθρο 3. Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών της Αγοράς Αξιών και της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.³⁵

1. Το Χ.Α. θέτει με την παρούσα, ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών που δραστηριοποιούνται στην Αγορά Αξιών (Κύρια Αγορά, Τίτλοι Σταθερού Εισοδήματος, Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφαλαία, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (warrants) και στην Εναλλακτική Αγορά. Με την παρούσα καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των σχετικών διαδικασιών και αποτελεσμάτων αξιολόγησης.
2. Το Χ.Α. λαμβάνει ανά Ειδικό Διαπραγματευτή και ανά κινητή αξία υπόψη για την αξιολόγηση αυτή τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) Τον συνολικό αριθμό των μηνιαίων συναγερμών σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης όπως παράγονται αυτόματα από το Σύστημα. Υπολογίζεται το άθροισμα των συναγερμών σε επίπεδο μήνα. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση του υπό εξέταση τριμήνου.
 - β) Την αξία συναλλαγών των εντολών του ΕΔ σε σχέση με την συνολική αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα των συγκεκριμένων κινητών αξιών. Υπολογίζεται η αξία συναλλαγών των εντολών του ΕΔ που έχει προκληθεί αποκλειστικά από αμυντική συμπεριφορά (non aggressive trading) κατά τη διάρκεια της μεθόδου 1 και διαιρείται με την συνολική αξία συναλλαγών των συγκεκριμένων κινητών αξιών κατά το ίδιο χρονικό διάστημα σε επίπεδο τριμήνου.

³³ Το άρθρο 2.3 προστέθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

³⁴ Η παράγραφος 1 του άρθρου 2.3. τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

³⁵ Το άρθρο 3 και ο περιεχόμενος σε αυτό πίνακας αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την 132/19.1.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.1.2017.

- γ) Το βαθμό βελτίωσης της συναλλακτικής δραστηριότητας των κινητών αξιών με αποτέλεσμα την αλλαγή διαβάθμισης των μετοχών της Κύριας Αγοράς και την μεταφορά τους σε υψηλότερη (από Μικρής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜιΣΔ) σε Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ) ή από Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ) σε Υψηλής Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΥΣΔ). Ελέγχεται η μεταφορά σε υψηλότερη διαβάθμιση των μετοχών της Κύριας αγοράς όπως αυτή προκύπτει από τους υπολογισμούς σε επίπεδο τριμήνου και η διατήρηση στην νέα διαβάθμιση για δύο συνεχόμενες αξιολογήσεις.
- δ) Το βαθμό βελτίωσης της συναλλακτικής δραστηριότητας των κινητών αξιών της Μεσαίας Συναλλακτικής Δραστηριότητας (ΜΜεΣΔ) με αποτέλεσμα την αύξηση της Μέσης Ημερήσιας Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του υπό εξέταση τριμήνου κατά μία ποσοστιαία μονάδα (0,01%).

3. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την αξιολόγηση που αποδίδεται για κάθε κριτήριο:

Αγορά	Κριτήριο μηνιαίων συναγερμών (Α)	Ναί/Όχι	Κριτήριο λόγος αξία από εντολές προς συνολική αξία (Q)	Ναί/Όχι	Κριτήριο Μεταφορά σε ανώτερη Διαβάθμιση μετοχών (C)	Ναί/Όχι	Κριτήριο Βελτίωση Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (V)	Ναί/Όχι
Κύρια Αγορά: ΜΥΣΔ	A <100	Ναί/Όχι	Q>7%	Ναί/Όχι	-	-	-	-
Κύρια Αγορά: ΜΜεΣΔ	A <200	Ναί/Όχι	Q>5%	Ναί/Όχι	C= από ΜΜεΣΔ σε ΜΥΣΔ	Ναί/Όχι	V=+0,01%	Ναί/Όχι
Κύρια Αγορά: ΜΜιΣΔ	A <200	Ναί/Όχι	Q>5%	Ναί/Όχι	C=από ΜΜιΣΔ σε ΜΜεΣΔ ή από ΜΜιΣΔ σε ΜΥΣΔ	Ναί/Όχι	-	-
Λοιπές Αγορές Αξιών	A <200	Ναί/Όχι	Q>5% ³⁶	Ναί/Όχι	-	-	-	-

Πίνακας 1. Βαθμολογία Αξιολόγησης

³⁶ Οι παραπάνω τιμές στο λόγο αξίας από εντολές προς συνολική αξία (Q) και στο Κριτήριο Βελτίωσης Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (V) τροποποιήθηκαν με την 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύουν από 1.4.2018.

4. Σε περιπτώσεις όπου ένας Ειδικός Διαπραγματευτής, δραστηριοποιείται σε περισσότερες της μίας κινητές αξίες του ίδιου ή διαφορετικού είδους, τα κριτήρια αξιολόγησης υπολογίζονται ξεχωριστά για κάθε μια.
5. Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση, και βασίζεται σε στοιχεία του αμέσως προηγούμενου τριμήνου, ενώ τα αποτελέσματά της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. σύμφωνα με τον Πίνακα 2 εντός των επτά (7) πρώτων εργάσιμων ημερών του επόμενου μήνα. Ειδικά για τις περιπτώσεις αλλαγής των κριτηρίων κατά τη διάρκεια του προηγούμενου τριμήνου, λαμβάνονται υπόψη τα κριτήρια όπως έχουν διαμορφωθεί στο τέλος του τριμήνου.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΤΟΣ – τριμηνιαία												
Μέλος	Χρεόγραφο	Κριτήρια Αξιολόγησης								Συνολική Αξία ΕΔ	Συνολικός όγκος ΕΔ ³⁷	
		Προηγούμενη Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας	ΝΕΑ Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας	Αξία Χρεογράφου στο τρίμηνο	Αξία ΕΔ από αμυντική συμπεριφορά	%	Συναγερμοί					Διαφορά (%) Κυκλοφοριακής Ταχύτητας
							1ος μήνας	2ος μήνας	3ος μήνας			

Πίνακας 2. Αποτελέσματα Αξιολόγησης³⁸

6. Η Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών ειδικής διαπραγμάτευσης επί αξιών των κατηγοριών Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων και Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν περιλαμβάνει τα δύο τελευταία Κριτήρια (V) και (C).

Άρθρο 4. Ισχύς – Μεταβατικές ρυθμίσεις

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις των άρθρων 2 και 3 της Απόφασης 2 ισχύουν από 30 Ιανουαρίου 2017.

³⁷ Ο πίνακας 2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την 169/03.06.2019 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 10.06.2019.

³⁸ Ο πίνακας 2 προστέθηκε με την 161/06.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α και ισχύει από 3.1.2018.

Για τις ανάγκες εφαρμογής των παραγράφων 2.1.1 και 2.1.2 του άρθρου 2 της απόφασης, ως περίοδος για τον πρώτο υπολογισμό της ΕΑΠΚΑ λαμβάνεται το διάστημα από την 01/10/2016 έως 31/12/2016.

Η παρούσα να αναρτηθεί στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.athexgroup.gr