

Αριθμός 194

Ο ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΙ 1993 – 2009

Κανονισμός αναφορικά με την ειδική διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικών μέσων έναντι ιδίων κεφαλαίων στις αγορές του ΧΑΚ δυνάμει του άρθρου 34α του περὶ Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου.

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχει το άρθρο 34Α των περὶ Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993 έως 2009 με την έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 42(2), του ίδιου Νόμου, αποφάσισε τα ακόλουθα αναφορικά προς τις προϋποθέσεις, τις υποχρεώσεις και άλλα συναφή θέματα που αφορούν την ειδική διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικών μέσων έναντι ιδίων κεφαλαίων στις αγορές του Χρηματιστηρίου.

1. ΕΙΔΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗΣ

1.1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1.1.1. Στον Κανονισμό αυτό, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει άλλως πως:

“Ειδικός Διαπραγματευτής” σημαίνει το Μέλος το οποίο του έχει παραχωρηθεί άδεια ειδικής διαπραγμάτευσης συγκεκριμένης αξίας σύμφωνα με τα στον παρόντα Κανονισμό προβλεπόμενα.

“Νόμος” σημαίνει τους περὶ Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους του 1996-2009 και τους περὶ Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμους του 1996 έως 2006.

“Πιστοποιημένος διαπραγματευτής αξιών” σημαίνει το φυσικό πρόσωπο το οποίο έχει κριθεί ότι διαθέτει τα προσόντα για την άσκηση σε Μέλος εργασιών ειδικής διαπραγμάτευσης.

1.1.2. Όροι που δεν καθορίζονται διαφορετικά στον Κανονισμό αυτό, έχουν την έννοια που αποδίδεται σ'αυτούς από τον Νόμο, τους εκδοθέντες δυνάμει αυτού Κανονισμούς ή τις Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ, που εκδίδονται δυνάμει αυτού.

1.2. ΕΦΑΡΜΟΓΗ

1.2.1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής είναι Μέλος που δραστηριοποιείται σε Αγορές του ΧΑΚ σε συνεχή βάση και αναλαμβάνει να συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό, αγοράζοντας και πωλώντας διαπραγματεύσιμα σε αυτές Χρηματοπιστωτικά Μέσα έναντι ιδίων κεφαλαίων σε τιμές που έχει καθορίσει ο ίδιος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

1.2.2. Η απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή μπορεί να αφορά μια ή περισσότερες κινητές αξίες για τις οποίες και άλλα Μέλη είναι δυνατό να ενεργούν ως Ειδικό Διαπραγματευτές και η διάρκεια της δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ενός έτους ανά κινητή αξία.

Η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο μπορεί να ανανεώνεται, μετά από έγκριση του ΧΑΚ που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους της επόμενης παραγράφου, για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο του ενός (1) έτους κάθε φορά.

Για τη χορήγηση της έγκρισης της προηγούμενης παραγράφου, το Μέλος οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο ΧΑΚ σύμφωνα με το παράρτημα Η, δεκαπέντε τουλάχιστο ημέρες πριν την λήξη της ισχύουσας άδειας, βεβαιώνοντας ότι δεν επήλθε καμία μεταβολή των στοιχείων που είχε δηλώσει για την ειδική διαπραγμάτευση επί του σχετικού Χρηματοπιστωτικού Μέσου. Το ΧΑΚ εγκρίνει την αίτηση του Μέλους, εφόσον διαπιστώσει τη μη μεταβολή των δηλωθέντων ως άνω στοιχείων. Σε περίπτωση μεταβολής τους, το Μέλος υποχρεούται να υποβάλλει εκ νέου αίτηση για τη χορήγηση σχετικής άδειας ειδικής διαπραγμάτευσης.

1.2.3. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας αποκτάται με απόφασή του ΧΑΚ, η οποία κοινοποιείται στο Μέλος, γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ανακοινώνεται μέσω επίσημης ανακοίνωσης που εκδίδεται από το ΧΑΚ, η οποία καθορίζει την ημέρα έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης, την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης της ή προκειμένου περὶ ανανέωσης, το γεγονός της ανανέωσης και την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης και την συγκεκριμένη αξία που αφορά.

1.2.4. Στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, με συγκεκριμένη ένδειξη, επισημαίνονται οι κινητές αξίες για τις οποίες ενεργεί Ειδικός Διαπραγματευτής, καθώς επίσης πληροφορίες για την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή διακοπή της ειδικής διαπραγμάτευσης που Μέλος έχει αναλάβει.

1.2.5. Οι ιδιότητες του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή είναι προσωποπαγείς, δεν μεταβιβάζονται και δεν εκχωρούνται σε τρίτο. Σε περίπτωση συγχώνευσης Μέλους με απορρόφηση ή εξαγορά του από Κ.Ε.Π.Ε.Υ. που δεν είναι Μέλος, η Κ.Ε.Π.Ε.Υ., για να διαδεχθεί το Μέλος ως προς όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα αυτή, οφείλει να αποκτήσει τη σχετική ιδιότητα

σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Στην περίπτωση αυτή, η Κ.Ε.Π.Ε.Υ. οφείλει να καταβάλει ως νέο Μέλος τα δικαιώματα εγγραφής σύμφωνα με τα προβλεπόμενα. Εάν το απορροφούν ή εξαγοράζον πρόσωπο είναι Μέλος, διαδέχεται αυτοδικαίως το απορροφώμενο ή εξαγοραζόμενο Μέλος σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του τελευταίου που προκύπτουν από τη σχετική ιδιότητά του. Το απορροφούν ή εξαγοράζον Μέλος οφείλει πριν τη συγχώνευση να ενημερώσει σχετικά με επιστολή του το ΧΑΚ.

1.3. ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΙΔΙΟΤΗΤΑΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

1.3.1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή απαιτείται όπως το Μέλος:

(α) Έχει την άδεια για την "διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό" σύμφωνα με τον Περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο.

(β) Διαθέτει υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, μέσω της οποίας θα διενεργεί τις συναλλαγές ειδικής διαπραγμάτευσης, κατάλληλα οργανωμένη και στελεχωμένη με επαρκή αριθμό πιστοποιημένων διαπραγματευστών ανάλογο με τον αριθμό κινητών αξιών των οποίων έχει αναλάβει ή προτίθεται να αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση.

(γ) Μεριμνά όπως της υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, προϋσταται πρόσωπο πλήρους απασχόλησης, πιστοποιημένος διαπραγματευτής αξιών, που θα είναι υπεύθυνο για τις εργασίες της Υπηρεσίας και δεν θα απασχολείται σε άλλη υπηρεσία ή τμήμα του ίδιου Μέλους, εάν τέτοια απασχόληση, δυνατόν να οδηγήσει σε παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς ή θεωρείται ότι επηρεάζει την εύρυθμη εκτέλεση των καθηκόντων του.

Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης δέον όπως:

(i) Του έχει αναγνωρισθεί από το ΧΑΚ η ιδιότητα Ειδικού Διαπραγματευτή.

(ii) Να μην είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικό στέλεχος ή ελεγκτής εταιρείας της οποίας αξίες είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ.

Η αναπλήρωση Υπεύθυνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται μόνο προσωρινά και από πρόσωπο που κατά το διάστημα της αναπλήρωσης πληροί τις προαναφερόμενες προϋποθέσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση του Υπουργού Οικονομικών αναφορικά με τον καθορισμό των Προσόντων και τις Διαδικασίες Πιστοποιήσεων των Στελεχών και Υπαλλήλων ΚΕΠΕΥ που εδρεύουν στη Δημοκρατία.

Το Μέλος ανακοινώνει αμέσως στο ΧΑΚ κάθε αναπλήρωση ή αλλαγή στο πρόσωπο ή τα στοιχεία του Υπεύθυνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης.

(δ) Διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα και διαδικασίες για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του που σχετίζονται με την άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει.

(ε) Εφαρμόζει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών ή τμημάτων του με αυτή, καθώς και διαδικασίες ελέγχου της τήρησης του κανονισμού αυτού. Η επάρκεια του εσωτερικού κανονισμού και η τήρηση των διαδικασιών που ορίζονται από τον κανονισμό αυτό πρέπει να πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Δ.Σ. του Μέλους σε μηνιαία βάση. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του ΧΑΚ και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών. Ο εν λόγω Κανονισμός είναι δέον όπως ρυθμίζει κατ'ελάχιστο τα εξής θέματα:

- (i) Να προβλέπει αναλυτικά και με σαφήνεια τον αποτελεσματικό διαχωρισμό της υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης από τις υπόλοιπες υπηρεσίες ή τμήματα του Μέλους, τις διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας με άλλα τμήματα, καθώς και τα όρια ευθύνης όλων των απασχολούμενων στο Μέλος προσώπων και ιδίως εκείνων που ασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, με σκοπό την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας περί κατάχρησης της αγοράς.
- (ii) Να προβλέπει διαδικασίες ελέγχου των συναλλαγών σε κινητές αξίες για τις οποίες το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, όλων των απασχολούμενων σε αυτό προσώπων, ιδίως εκείνων που απασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, καθώς και των Μελών του Διοικητικού του Συμβουλίου.
- (iii) Να προβλέπει μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η διαφάνεια, η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία ενεργειών των απασχολούμενων στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων για τα πρόσωπα αυτά.
- (iv) Να λαμβάνει επαρκή μέριμνα για την τήρηση από όλα τα απασχολούμενα στο Μέλος πρόσωπα των

υποχρεώσεων τους που απορρέουν από τον εν λόγω Κανονισμό.

1.4. ΣΥΜΒΑΣΗ ΜΕ ΕΚΔΟΤΗ

- 1.4.1. Στις περιπτώσεις όπου ο εκδότης Κινητής Αξίας, ως προς την οποία αναλαμβάνονται από Μέλος υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης, έχει υπογράψει σύμβαση με το Μέλος ως Ειδικό Διαπραγματευτή της σχετικής Κινητής Αξίας, ο εκδότης και το Μέλος οφείλουν να γνωστοποιούν τούτο στο ΧΑΚ και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, να τηρούν την εν λόγω σύμβαση και να τη θέτουν στη διάθεση του ΧΑΚ τουλάχιστον για όσο διάστημα διαρκεί η ειδική διαπραγμάτευση.
- 1.4.2. Οι εκδότες μπορούν να συμβάλλονται ταυτόχρονα με περισσότερους του ενός Ειδικούς Διαπραγματευτές.

1.5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΙΔΙΟΤΗΤΑΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

- 1.5.1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας το Μέλος οφείλει να υποβάλει στο ΧΑΚ
- (α) αίτηση σύμφωνα με τον τύπο του παραρτήματος Α δεόντως συμπληρωμένη μαζί με αντίγραφο του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας του Τμήματος Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
- (β) Αντίγραφο της τυχόν σύμβασης που έχει συνάψει με τον εκδότη.
- (γ) Υπόμνημα – ερωτηματολόγιο του Μέλους, το οποίο αναφέρεται στο Παράρτημα Β της παρούσας και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της, από το οποίο να προκύπτουν:
- (i) Η πλήρωση των προϋποθέσεων οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας για την άσκηση από το Μέλος των καθηκόντων του Ειδικού Διαπραγματευτή στην κινητή αξία ως προς την οποία αιτείται την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σύμφωνα με τον Κανονισμό του ΧΑΚ 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 ως προς την οποία αιτείται την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σύμφωνα με τον Κανονισμό του ΧΑΚ και τους όρους της Ειδικής Διαπραγμάτευσης.
- (δ) Αντίγραφο διορισμού του Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή Αξιών που αναλαμβάνει ως Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Ειδικού Διαπραγματευτή και του αναπληρωτή του.
- 1.5.2. Στην ίδια αίτηση είναι δυνατόν να αιτείται η απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή σε περισσότερες από μια κινητές αξίες του ίδιου ή διαφορετικού είδους ή εκδότη, η έγκριση όμως του Συμβουλίου του ΧΑΚ, θα δίνεται ανά συγκεκριμένη κινητή αξία, αφού επιβεβαιωθεί ότι πληροί τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό για την συγκεκριμένη αξία.
- 1.5.3. Το ΧΑΚ έχει το δικαίωμα να ζητά από τον αιτούντα συμπληρωματικά στοιχεία καθώς και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων του, ενός ή περισσότερων στελεχών του αιτούντος.
- 1.5.4. Κατά την διάρκεια της διαδικασίας εξέτασης αίτησης για την απόκτηση Ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή το ΧΑΚ, προκειμένου να διαπιστωθεί η ικανότητα και ετοιμότητα του αιτούντα να ανταποκριθεί στα καθήκοντα του ως Ειδικός Διαπραγματευτής, δυνατόν να τον καλέσει όπως συμμετάσχει σε εικονικές συνεδριάσεις που θα οργανώσει.

1.6. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

- 1.6.1. Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους εξής όρους:

(α) Το Μέλος πρέπει να υποβάλει στο ΧΑΚ έγγραφη δήλωση παραίτησης με προειδοποίηση τριάντα (30) ημερών. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή πριν την παρέλευση του προβλεπόμενου στην παράγραφο 1.2.2. χρόνου γίνεται δεκτή μόνο για σπουδαίο λόγο. Ως σπουδαίος λόγος νοείται η επέλευση εταιρικών ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία της εταιρίας του Μέλους, όπως ενδεικτικά η λύση της εταιρίας, η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της, η κήρυξη αυτής σε κατάσταση εκκαθάρισης. Η δήλωση παραίτησης από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής γίνεται δεκτή μόνο εφόσον υφίσταται σπουδαίος λόγος σύμφωνα με τα παραπάνω, επιφέρει δε αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή.

(β) Το Μέλος πρέπει να τακτοποιήσει αμέσως και ολοσχερώς κάθε, σχετιζόμενη με την ιδιότητα για την οποία δηλώνει παραίτηση, εκκρεμότητα ή οφειλή του προς το ΧΑΚ και εν γένει προς τους φορείς εκκαθάρισης που συνεργάζονται το ΧΑΚ τηρώντας τις υποδείξεις αυτών. Με την υποβολή της παραίτησης, κάθε σχετική οφειλή του Μέλους καθίσταται αμέσως και αναγκαστικά ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

- 1.6.2. Το ΧΑΚ μπορεί με Απόφαση του να ρυθμίζει κάθε αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με τους όρους και τη διαδικασία παραίτησης.
- 1.6.3. Το ΧΑΚ εγκρίνει την παραίτηση Μέλους, με απόφαση του, αφού διαπιστώσει τη συνδρομή των προϋποθέσεων των προηγούμενων παραγράφων, και ενημερώνει σχετικά το Μέλος. Το ΧΑΚ μπορεί να ζητά από το Μέλος να εκθέσει τους λόγους της παραίτησης.
- 1.6.4. Το ΧΑΚ έχει τα εξής δικαιώματα:
- (α) Να μην αποδεχθεί την παραίτηση του Μέλους, εφόσον διαπιστώσει την ύπαρξη εκκρεμών υποχρεώσεων αυτού.
 - (β) Να αναβάλει την ημέρα συντέλεσης της παραίτησης και απώλειας της ιδιότητας του Μέλους, εφόσον τούτο απαιτείται για τη διασφάλιση των συμφερόντων του ΧΑΚ των Μελών του ή και για την προστασία των επενδυτών.
 - (γ) Να θέτει όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, εφόσον τούτο απαιτείται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους.
- 1.6.5. Η υποβολή παραίτησης θεωρείται και ως καταγγελία από το Μέλος τυχόν συμβάσεων που έχει συνάψει με το ΧΑΚ οι οποίες συνδέονται με την ιδιότητα από την οποία παραίτηται.
- 1.6.6. Το Μέλος οφείλει σε περίπτωση παραίτησης να επιστρέψει στο ΧΑΚ τον τεχνικό εξοπλισμό που του είχε διαθέσει εντός προθεσμίας που τίθεται από το ΧΑΚ.
- 1.6.7. Ε.Π.Ε.Υ που έχει απολέσει την ιδιότητα του Μέλους, λόγω παραίτησης, μπορεί να αποκτήσει εκ νέου την ιδιότητα αυτή υπό τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

2. ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ

2.1. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

- 2.1.1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών, από την ημέρα έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης και σε κάθε συνεδρίαση του ΧΑΚ υποχρεούται να διαβιβάζει, για ίδιο λογαριασμό, σε συνεχή βάση, ζεύγη εντολών αγοράς και πώλησης που εισάγονται ταυτόχρονα για κάθε κινητή Αξία επί της οποίας ασκεί ειδική διαπραγμάτευση (quotes), σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
- 2.1.2. Ως εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης ορίζεται η εντολή αγοράς ή πώλησης που αποτελεί σκέλος του ζεύγους εντολών. Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης έχουν τα παρακάτω τεχνικά χαρακτηριστικά, τα οποία μπορούν να διαφοροποιούνται, με Απόφαση του ΧΑΚ, ανάλογα με το είδος κάθε κινητής αξίας:
- (α) Απόκλιση τιμής: Ως απόκλιση τιμής ορίζεται η διαφορά μεταξύ της τιμής της εντολής πώλησης και της τιμής της εντολής αγοράς που δίδεται ταυτόχρονα για κάθε κινητή αξία. Οι τιμές κυμαίνονται εντός των εκάστοτε επιτρεπτών ημερήσιων ορίων διακύμανσης τους. Η ποσοστιαία απόκλιση τιμής του ζεύγους εντολών διαπραγμάτευσης για κάθε είδος Κινητής αξίας καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παράρτημα Γ.
 - (β) Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας: Ως Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας ορίζεται η ελάχιστη ποσότητα που πρέπει να έχει κάθε εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης για κάθε Κινητή Αξία. Ο τύπος υπολογισμού της Ελάχιστης Ανακοινώσιμης Ποσότητας για κάθε είδος Κινητής Αξίας καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παράρτημα Δ. Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα για κάθε είδος Κινητής Αξίας υπολογίζεται από το ΧΑΚ ανά ημερολογιακό τρίμηνο και δημοσιεύεται στο Η.Δ.Τ. τη δεύτερη (2^η) εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη του ημερολογιακού τριμήνου. Για τον υπολογισμό της γίνεται στρογγυλοποίηση στο ανώτερο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της Κινητής Αξίας την οποία αφορά. Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της Ελάχιστης Ανακοινώσιμης Ποσότητα Κινητής Αξίας ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά την δημοσίευση στο Η.Δ.Τ.
 - (γ) Χρόνος Επανεισαγωγής: Ως Χρόνος Επανεισαγωγής ορίζεται η μέγιστη χρονική διάρκεια μέσα στην οποία ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών υποχρεούται να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης από την χρονική στιγμή πλήρους ή μερικής εκτέλεσης της προηγούμενης εντολής του (invalid quote), εφόσον, ως προς την τελευταία περίπτωση, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής υπολείπεται της ελάχιστης ανακοινώσιμης ποσότητας της εν λόγω Κινητής Αξίας. Ο χρόνος επανεισαγωγής για κάθε είδος Κινητής Αξίας καθορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παράρτημα Ε.
- 2.1.3. Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης εισάγονται μόνο μέσω ξεχωριστού κωδικού πελάτη (κωδικού ΟΑΣΗΣ), τον οποίο ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών θα γνωστοποιεί στο ΧΑΚ και θα χρησιμοποιεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό. Σε περίπτωση που ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών δραστηριοποιείται σε περισσότερα είδη Κινητών Αξιών, ο εν λόγω κωδικός θα είναι ο ίδιος.

- 2.1.4. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών, εντός τριών (3) λεπτών, από τη χρονική στιγμή κατά την οποία σύμφωνα με τον Κανονισμό δίνεται στα Μέλη η δυνατότητα εισαγωγής στο Σύστημα εντολών με τη Μέθοδο 1, οφείλει να έχει ενεργοποιημένο μέσω του ξεχωριστού κωδικού της προηγούμενης παραγράφου, ένα (1) και μόνο ζεύγος εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης. Τα τυχόν ανεκτέλεστα ζεύγη τέτοιων εντολών μεταφέρονται από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 2.
- 2.1.5. Σε περίπτωση που τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών που ισχύουν για κάποιο είδος Κινητής Αξία, επί της οποίας ασκείται ειδική διαπραγμάτευση, επεκτείνονται, ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών έχει την υποχρέωση εισαγωγής στο Σύστημα ζεύγους εντολών διαπραγμάτευσης από τη χρονική στιγμή της επέκτασης των ορίων.
- 2.1.6. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών οφείλει να επιδεικνύει κάθε επιμέλεια, έτσι ώστε να διαθέτει τον απαραίτητο για την εκπλήρωση του έργου του αριθμό κινητών αξιών των οποίων είναι Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών καθώς και τα αναγκαία ρευστά διαθέσιμα.
- 2.1.7. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών, που έχει διορισθεί ως Ειδικός Σύμβουλος συγκεκριμένης αξίας της Νέας Αγοράς, δεν υπέχει τις υποχρεώσεις των παραγράφων 2.1.1., 2.1.2., 2.1.4. και 2.1.5., αλλά υποχρεούται να εισάγει ένα (1) ζεύγος εντολών αγοράς και πώλησης (Quote) και μόνο μετά την αποστολή σχετικού μηνύματος από άλλα Μέλη (Quote Request) εντός πέντε (5) λεπτών, όταν στο Βιβλίο Εντολών δεν εμφανίζεται είτε προσφορά είτε ζήτηση και η τιμή δεν είναι στο ισχύον τη στιγμή εκείνη άνω ή κάτω όριο διακύμανσης. Η υποχρέωση του Ειδικού Συμβούλου εξακολουθεί να υφίσταται ακόμη και αν στο παραπάνω χρονικό διάστημα εμφανιστεί προσφορά ή ζήτηση. Ο Ειδικός Σύμβουλος δεν μπορεί να ανταποκρίνεται σε quote request στις περιπτώσεις που υπάρχει στο Βασικό Πίνακα προσφορά και ζήτηση. Η Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα του quote θα πρέπει να είναι ισούται με το 25% της Ελάχιστης Ημερήσιας Ποσότητας ενώ η απόκλιση τιμής είναι η εκάστοτε ισχύουσα για το είδος της Κινητής Αξίας. Το ΧΑΚ μπορεί να εξειδικεύει με Οδηγίες του κάθε θέμα που σχετίζεται με τις υποχρεώσεις του Ειδικού Συμβούλου.

2.2. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

- 2.2.1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών, για τις Κινητές Αξίες των οποίων έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, 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.

Ειδικότερα, μέσω του ανωτέρω ξεχωριστού κωδικού επιτρέπεται:

(α) Η εισαγωγή ενός (1) και μόνο ζεύγους εντολών, κατά τη διάρκεια της μεθόδου 2. Αυτά τα ζεύγη εντολών (quotes) πρέπει να πληρούν τα τεχνικά χαρακτηριστικά των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που περιγράφονται στις παραγράφους 2.1.1 μέχρι 2.1.7. Τα τυχόν ανεκτέλεστα ζεύγη τέτοιων εντολών μεταφέρονται από τη Μέθοδο 2 στη Μέθοδο 1.

(β) Η εισαγωγή οριακών εντολών μόνο κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1, η τιμή των οποίων θα πρέπει ανά πάσα στιγμή να βρίσκεται εντός των τιμών του υφιστάμενου ή ελλείπει τέτοιου, του αμέσως προηγούμενου εκτελεσμένου ζεύγους εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης. Για την εισαγωγή οριακών εντολών ισχύουν οι παρακάτω κανόνες:

(i) Οι οριακές εντολές δεν επιτρέπεται να μεταφέρονται από τη Μέθοδο 1 στη Μέθοδο 2 ή και στη Μέθοδο 3 και πρέπει να διαγράφονται με ευθύνη του Μέλους.

(ii) Πριν την εισαγωγή νέου ζεύγους εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών υποχρεούται να διαγράψει τυχόν υφιστάμενη οριακή εντολή που βρίσκεται εκτός των ορίων τιμών (spread) του νέου quote. Οι διατάξεις της περίπτωσης β) εφαρμόζονται και στον Ειδικό Σύμβουλο (sponsor) μόνο σε περίπτωση που έχει εισάγει ζεύγος εντολών σύμφωνα με τις παραγράφους 2.1.1 μέχρι και 2.1.7, διαφορετικά αυτός δικαιούται να εισάγει οριακές εντολές χωρίς τον παραπάνω περιορισμό.

(γ) 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.

(δ) Η κατάρτιση συναλλαγών με Μέθοδο 3 σε εκτέλεση:

(i) Εντολών στο κλείσιμο που ενεργοποιούνται κατά την περίοδο όπου πραγματοποιούνται συναλλαγές βάσει της Μεθόδου 3 ή

(ii) Εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που εισάγονται κατά την περίοδο 1, οι οποίες παραμένουν ανεκτέλεστες μέχρι την έναρξη της περιόδου συναλλαγών με Μέθοδο 3.

2.3. ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

2.3.1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών δεν υποχρεούται να διαβιβάζει ζεύγος εντολών στο πλαίσιο ειδικής διαπραγμάτευσης επί ορισμένης Κινητής Αξίας στις εξής περιπτώσεις:

α) Από το χρόνο συμπλήρωσης συναλλαγών που διενεργεί ο ίδιος σε συγκεκριμένη συνεδρίαση του ΧΑΚ, στη συγκεκριμένη Κινητή Αξία σε εκτέλεση εντολών του ειδικής διαπραγμάτευσης ή οριακών εντολών, οι οποίες αθροιζόμενες αντιστοιχούν στην Ελάχιστη Ημερήσια Ποσότητα της εν λόγω Κινητής Αξίας και καθ'όλη τη διάρκεια της εν λόγω συνεδρίασης. Το ύψος της Ελάχιστης Ημερήσιας Ποσότητας για κάθε είδος Κινητής Αξίας καθορίζεται με απόφαση του ΧΑΚ. Αν ο Ειδικός Διαπραγματευτής διαβιβάσει ζεύγος εντολών, αυτό πρέπει να πληροί τους όρους του Μέρους 2.1., με εξαίρεση την υποχρέωση τήρησης του χρόνου επανεισαγωγής, ενώ προκειμένου να διαβιβάσει εντολές πρέπει να έχει προηγηθεί η εισαγωγή ζεύγους εντολών.

β) Όταν και για όσο χρόνο η τιμή της Κινητής Αξίας διαμορφώνεται στο ανώτατο ή κατώτατο επιτρεπτό όριο της ημερήσιας διακύμανσης της. Στη περίπτωση αυτή, επιτρέπεται η εισαγωγή οριακών εντολών αγοράς με τιμή στο ανώτατο όριο διαπραγμάτευσης και πώλησης με τιμή στο κατώτατο όριο διαπραγμάτευσης.

2.4. ΑΡΣΗ Ή ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

2.4.1. Σε έκτακτες περιπτώσεις απότομων διακυμάνσεων, ιδίως γενικευμένης μεταβολής των τιμών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του ΧΑΚ σημαντικών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή και εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής και δυσχεραίνει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή θέτει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς ο Λειτουργός Συναλλαγών του ΧΑΚ ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του ΧΑΚ μπορεί, ύστερα από αίτηση του Ειδικού Διαπραγματευτή ή και με ίδια πρωτοβουλία να τον απαλλάξει προσωρινά από τις υποχρεώσεις του ή να διαφοροποιήσει τους όρους διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης. Στην περίπτωση αυτή, το ΧΑΚ δημοσιοποιεί άμεσα την απόφαση του περί προσωρινής απαλλαγής του Ειδικού Διαπραγματευτή ή τροποποίησης των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης και πληροφορεί σχετικά τα Μέλη του μέσω του Συστήματος. Με όμοιο τρόπο πραγματοποιείται και δημοσιοποιείται και η εκ νέου ανάληψη υποχρεώσεων από τον Ειδικό Διαπραγματευτή ή, κατά περίπτωση, η εκ νέου ισχύς χωρίς παρέκκλιση των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με την παρούσα απόφαση. Οι ως άνω αποφάσεις δημοσιεύονται και στο Η.Δ.Τ.

3. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ – ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

3.1. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

3.1.1. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφώνεται καθ'όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

3.1.2. Οι συναλλαγές των Ειδικών Διαπραγματευτών ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο παρακολουθούνται από το ΧΑΚ σε διαρκή βάση. Ο Λειτουργός Συναλλαγών του ΧΑΚ παρακολουθεί τη διενέργεια συναλλαγών του Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους 2 του παρόντος Κανονισμού. Σε περίπτωση που Ειδικός Διαπραγματευτής δεν εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ειδοποιείται αυτόματα από το Σύστημα και ενημερώνονται σχετικά τα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ.

3.1.3. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να αιτιολογεί στα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ, εφόσον του ζητηθεί, κάθε σημαντική διακύμανση τιμής Χρηματοπιστωτικού Μέσου, για το οποίο έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την διαπραγμάτευση αυτή.

3.1.4. Το ΧΑΚ γνωστοποιεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε περίπτωση συνδρομής παράβασης ως προς τις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.

3.2. ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

3.2.1. Εκτός από τα βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ο Ειδικός Διαπραγματευτής τηρεί, για κάθε Χρηματοπιστωτικό Μέσο, για το οποίο ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση, σε ηλεκτρονική μορφή αρχείο στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία: α) Πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό και β) Αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα και γ) ως προς την Αγορά Αξιών, Αρχείο των εντολών με όριο και των συναλλαγών στην τιμή κλεισίματος που καταχωρεί στο Σύστημα και προβλέπονται στην παράγραφο 2.2.1.

3.2.2. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα παραπάνω στοιχεία για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, θέτει δε τα στοιχεία αυτά στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του ΧΑΚ. Η παραπάνω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.

3.2.3. Το ΧΑΚ μπορεί με Οδηγίες του να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης, τη μορφή και το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που είναι υποχρεωμένοι να τηρούν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές.

3.3. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΕΙΔΙΚΩΝ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΩΝ

- 3.3.1. Το ΧΑΚ θα έχει την ευχέρεια να αξιολογεί τα Μέλη που ενεργούν ως Ειδικό Διαπραγματευτές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παράρτημα Στ, γνωστοποιώντας περιοδικά στο ευρύ κοινό τα αποτελέσματα της σχετικής αξιολόγησης.
- 3.3.2. Το ΧΑΚ μπορεί να εξειδικεύει ή να διευκρινίζει τα κριτήρια αξιολόγησης, καθώς και τη διαδικασία κατά την οποία προκύπτει η τελική αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.
- 3.3.3. Τα κριτήρια αξιολόγησης των Ειδικών Διαπραγματευτών θα υπολογίζονται ανά Ειδικό Διαπραγματευτή και Χρηματοπιστωτικό Μέσο. Σε περιπτώσεις όπου ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται σε περισσότερα του ενός Χρηματοπιστωτικά Μέσα, τα κριτήρια αξιολόγησης μπορεί να υπολογίζονται σωρευτικά.
- 3.3.4. Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση, ενώ τα αποτελέσματα της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑΚ, εντός των δέκα (10) πρώτων εργάσιμων ημερών μετά πάροδο του κάθε τριμήνου αναφοράς.
- 3.3.5. Το ΧΑΚ ανακοινώνει με τρόπο που κρίνει πρόσφορο τη συμμετοχή του Ειδικού Διαπραγματευτή στο συνολικό όγκο συναλλαγών του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, του οποίου την ειδική διαπραγμάτευση έχει αναλάβει.

4. ΚΥΡΩΣΕΙΣ

4.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

- 4.1.1. Επιπρόσθετα οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης που προβλέπεται υπό Νόμου ή Κανονιστικής Απόφασης ή Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή του Συμβουλίου του ΧΑΚ, Μέλος το οποίο έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή οφείλει να τηρεί και συμμορφώνεται σε συνεχή βάση προς τα ακόλουθα:
- (α) Να ανταποκρίνεται στις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας.
- (β) Να τηρεί πιστά τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ή οποιαδήποτε άλλη υποχρέωση προκύπτει από τους παρόντες Κανονισμούς.

4.2. ΑΝΑΣΤΟΛΗ ΙΔΙΟΤΗΤΑΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

- 4.2.1. Επιπρόσθετα οποιασδήποτε άλλης εξουσίας του ΧΑΚ για επιβολή κυρώσεων προς τα Μέλη του, το Συμβούλιο ή οποιοσδήποτε εξουσιοδοτημένος υπάλληλος θα έχει εξουσία να αναστείλει την άδεια σε Μέλος να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση. Συνέπεια της αναστολής είναι η άρση του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους ως Ειδικός Διαπραγματευτής στις συνεδριάσεις του ΧΑΚ για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η λήψη του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι του ΧΑΚ προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως ενδεικτικά από τις υποχρεώσεις καταβολής δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το ΧΑΚ στα Μέλη, σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ακόμη και εάν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
- 4.2.2. Σε περίπτωση που Ειδικός Διαπραγματευτής ενεργεί κατά τρόπο ασυμβίβαστο ως προς την ομαλή λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να αναστέλλει την άδεια του ως Ειδικού Διαπραγματευτή εφόσον προηγουμένως διαβουλευτεί με το ΧΑΚ.

4.3. ΑΦΑΙΡΕΣΗ ΙΔΙΟΤΗΤΑΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

- 4.3.1. Με απόφαση του ΧΑΚ μπορεί να αφαιρεθεί από Μέλος του η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου:
- (α) αν το Μέλος δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του κατά τις διατάξεις του Κανονισμού.
- (β) αν δεν συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις που ίσχυαν κατά την απόκτηση της ιδιότητας αυτής από το Μέλος.
- (γ) αν το Μέλος έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, οι οποίες πάντως δεν απαιτείται να είναι ίδιες βαρύτητας με εκείνες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.
- 4.3.2. Το ΧΑΚ αποστέλλει στο Μέλος έγγραφη προειδοποίηση σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις, γνωστοποιώντας του ταυτόχρονα, ότι θα προβεί σε αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή εάν δε λάβει τα απαιτούμενα μέτρα για την άρση των παραβάσεων ή τη συμπλήρωση των ελλείψεων εντός της προθεσμίας που του τάσσει η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα από την κοινοποίηση της έγγραφης ειδοποίησης.

- 4.3.3. Η για οποιοδήποτε λόγο αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή συνεπάγεται απαγόρευση της άσκησης ειδικής διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ για τα επόμενα δύο (2) χρόνια ή, αναλόγως της βαρύτητας των παραβάσεων, και για μικρότερο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί όμως να είναι μικρότερο των τριών (3) μηνών.
- 4.3.4. Σε περίπτωση αποκλεισμού Μέλους από τις συναλλαγές στο ΧΑΚ για οποιοδήποτε λόγο, αναστέλλεται και η ειδική διαπραγμάτευση Χρηματοπιστωτικού Μέσου που τυχόν έχει αναλάβει το Μέλος αυτό.

4.4 .ΑΝΑΚΛΗΣΗ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

- 4.4.1. Με απόφαση του ΧΑΚ μπορεί να ανακληθεί η αναγνώριση προσώπου ως Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή Αξιών εάν το πρόσωπο αυτό δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του κατά τις διατάξεις του Κανονισμού ή αν δεν συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις που ίσχυαν κατά την απόκτηση της ιδιότητας αυτής.
- 4.4.2. Τέτοια ανάκληση θα είναι ανεξάρτητη από την επιβολή ή μη επιβολή στο Μέλος που τον εργοδοτεί, οποιασδήποτε κύρωσης και θα έχει σαν συνέπεια υποχρέωση του Μέλους για την αντικατάσταση του.

5. ΜΕΡΙΔΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΤΗ

5.1. ΑΝΟΙΓΜΑ ΜΕΡΙΔΑΣ

- 5.1.1. Το Μέλος που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή διατηρεί στο ΚΑΜ μία επιπλέον Μεριδα, η οποία ονομάζεται Μεριδα Ειδικού Διαπραγματευτή. Η Μεριδα αυτή δημιουργείται αποκλειστικά από το ΧΑΚ υπό την ιδιότητα του ως διαχειριστής του Συστήματος 'Αυλών Τίτλων, αφού το Μέλος προσκομίσει σε αυτό την έγγραφη άδεια για την άσκηση ειδικής διαπραγμάτευσης επί της συγκεκριμένης κινητής αξίας.
- 5.1.2. Στη μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή τηρούνται Λογαριασμός Κινητών Αξιών και Ειδικός Λογαριασμός.
- 5.1.3. Ο Λογαριασμός Κινητών Αξιών της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή περιλαμβάνει έναν μόνο Λογαριασμό Χειριστή, ο οποίος είναι προσβάσιμος και τελεί υπό την αποκλειστική διαχείριση του συγκεκριμένου Μέλους υπό την ιδιότητα του ως Ειδικού Διαπραγματευτή. Ο Λογαριασμός Χειριστή της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή συνδέεται με συγκεκριμένο Κωδικό ΟΑΣΗΣ, που το Μέλος έχει αποδώσει στον εαυτό του, για τις ανάγκες της ειδικής διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών όλων των Εκδοτριών, για τις οποίες αυτό έχει οριστεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής.
- 5.1.4. Στο Λογαριασμό της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή, καταχωρούνται με ευθύνη του Μέλους αποκλειστικά αξίες για τις οποίες αυτό έχει οριστεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Ο ορισμός Ειδικού Διαπραγματευτή από Εκδότηρα γνωστοποιείται στο Κ.Α.Α. από το ΧΑΚ . Αξίες για τις οποίες το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής δεν δύνανται, με ευθύνη του, να είναι καταχωρημένες σε άλλο Λογαριασμό Μεριδας του, εκτός από το Λογαριασμό Χειριστή της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή, που το Μέλος τηρεί και κινεί αποκλειστικά για τις ανάγκες ειδικής διαπραγμάτευσης στην αγορά αξιών του ΧΑΚ.
- 5.1.5. Ο Λογαριασμός της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή, θεωρείται λογαριασμός διακανονισμού σε αξίες και μπορούν να χρησιμοποιούνται από το ΚΑΜ υπό την ιδιότητα του ως διαχειριστή του Συστήματος 'Αυλών Τίτλων για τους σκοπούς της εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συναλλαγών.
- 5.1.6. Δεν επιτρέπεται να γίνει μετάθεση αγοράς ή πώλησης από Μέλος το οποίο ενεργεί τη συγκεκριμένη πράξη με την ιδιότητα του ως Ειδικού Διαπραγματευτή.

5.2. ΑΠΕΝΕΡΓΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΡΙΔΑΣ

- 5.2.1. Απενεργοποίηση Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή γίνεται αυτόματα από το ΚΑΜ χωρίς αίτηση του Ειδικού Διαπραγματευτή στην περίπτωση που το Μέλος απολέσει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή και εφόσον οι Λογαριασμοί αυτής έχουν μηδενικό υπόλοιπο κινητών αξιών.

5.3. ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

- 5.3.1. Η μεταφορά κινητών αξιών από άλλες μερίδες που ο Χειριστής διατηρεί στο ΚΑΜ προς τη μερίδα που διατηρεί υπό την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή και το αντίστροφο μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο στις περιπτώσεις έναρξης ή λήξης διενέργειας ειδικής διαπραγμάτευσης, κατόπιν σχετικού αιτήματος του Μέλους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

Προς: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης/ων κινητής/ών αξίας/ών των Ρυθμιζόμενων Αγορών Αξιών του ΧΑΚ/Ν.Ε.Α

Η εισηγμένη Εταιρία με την επωνυμία:..... και έδρα: (διεύθυνση).....

Μέσω του νομίμου εκπροσώπου τηςόπως προκύπτει από το συνημμένο Πιστοποιητικό Εφόρου Εταιρειών, κατόχου του ΑΔΤ....., αιτείται με την παρούσα την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της/των

(αναγράφεται το είδος της κινητής αξίας) της/των παρακάτω εισηγμένης/ων στην Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών του ΧΑΚ/Ν.Ε.Α εκδότριας/ών:

- | | |
|---------|----------|
| 1. | 6. |
| 2. | 7. |
| 3. | 8. |
| 4. | 9. |
| 5. | 10. |

Α. Για το σκοπό της εξέτασης της αίτησης μας, εσωκλείουμε τα παρακάτω έγγραφα:

1. Τελευταίο δημοσιευμένο ισολογισμό.
2. Συμπληρωμένο Υπόμνημα - Ερωτηματολόγιο, σύμφωνα με την Απόφαση του Κανονισμού του ΧΑΚ
3. Αντίγραφο διορισμού Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή (χρηματιστηριακού εκπροσώπου) του στελέχους που αναλαμβάνει ως Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και του αναπληρωτή του.

Β. Στο πλαίσιο της αίτησης μας, σας δηλώνουμε ότι:

1. Η διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα είναι⁽¹⁾.....
2. Η εταιρία μας καταθέτει την παρούσα αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της μετοχής της εταιρίας....., καθώς επιθυμεί να δραστηριοποιηθεί ως Ειδικός Σύμβουλος (sponsor) σε περίπτωση όπου εγκριθεί η εισαγωγή προς διαπραγμάτευσης της εν λόγω εταιρίας στο ΧΑΚ⁽²⁾
3. Για την κατάρτιση συναλλαγών υπό την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επιθυμούμε⁽³⁾:
 - α. τη χρήση υπάρχοντος σταθμού εργασίας,
 - β. την εγκατάσταση νέου σταθμού εργασίας
4. Επιθυμούμε / Δεν επιθυμούμε να συμμετάσχουμε σε εικονικές συνεδριάσεις⁽³⁾.
5. Στο Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα απασχολούνται τα παρακάτω στελέχη:
 - α. Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης:
(ονοματεπώνυμο, τηλέφωνο, e-mail)
.....
 - β. Αναπληρωτής Υπεύθυνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης:
(ονοματεπώνυμο, τηλέφωνο, e-mail)
.....
6. Δεν τηρούμε μετοχές της/των παραπάνω εκδότριας/ών σε άλλο Λογαριασμό Μεριδας του Μέλους, εκτός από το Λογαριασμό Χειριστή της Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή.

¹. Σύμφωνα με την παράγραφο 1.2.2 του Κανονισμού Ειδικής Διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ, η διάρκεια δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ενός έτους.

7. Η εταιρίας μας διενεργεί/δεν διενεργεί την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εισηγμένης εταιρίας. (εφόσον η εισηγμένη εταιρεία αποτελεί εγκεκριμένο επενδυτικό οργανισμό).
8. Με την/τις εισηγμένη/νες έχουμε δεν έχουμε υπογράψει σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης⁽⁴⁾.
9. Με τους κύριους μετόχους έχουμε/δεν έχουμε υπογράψει σύμβαση κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων επαναγοράς (RAs).

Για την Εταιρία
Ο Νόμιμος Εκπρόσωπος

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής

(Τόπος, Ημερομηνία)

(Υπογραφή-Σφραγίδα)

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....
.....

² Η παρούσα παράγραφος συμπληρώνεται μόνο στην περίπτωση όπου το Μέλος επιθυμεί να δραστηριοποιηθεί Ειδικός Σύμβουλος (sponsor) επί κινητής αξίας σε περίπτωση όπου εγκριθεί η εισαγωγή προς διαπραγμάτευσης της εν λόγω κινητής αξίας στο ΧΑΚ

³ Διαγράψτε ανάλογα τη/τις λέξη/εις που δεν επιλέγετε.

⁴ Σε περίπτωση όπου έχει υπογραφεί σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης, η εν λόγω σύμβαση προσκομίζεται με ευθύνη του Μέλους του ΧΑΚ εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από τη σύναψη της, συμπεριλαμβανομένων και των παρακάτω νομιμοποιητικών της/των εισηγμένης/νων:

1. Επικυρωμένο κωδικοποιημένο καταστατικό της εταιρίας, όπως ισχύει.
2. Επικυρωμένο πρακτικό απόφασης του αρμοδίου οργάνου της εταιρίας για τη συμφωνία με ειδικό διαπραγματευτή.
3. Πιστοποιητικό Εφόρου Εταιρειών για εκπροσώπηση της εταιρείας και σχετικών εξουσιοδοτήσεων.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

Υπόμνημα – Ερωτηματολόγιο του Μέλουςγια την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας στην Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών/ Ν.Ε.Α

Το παρόν κείμενο αναφέρει τη βασική οργάνωση της εταιρίας μας, καθώς και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει προκειμένου να δραστηριοποιηθεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής επί της κινητής αξίας που αναφέρεται στη συνημμένη αίτησή μας προς την Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών/Ν.Ε.Α του ΧΑΚ. Παρακάτω πραγματοποιείται συνοπτική αναφορά στην εκπλήρωση των προϋποθέσεων οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας, καθώς και στις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου της εταιρίας μας, για την άσκηση των καθηκόντων του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας, ενώ δυνάμεθα να παρέχουμε περαιτέρω πληροφορίες από ότι αναφέρονται στο παρόν έντυπο, εφόσον μας ζητηθεί.

Δηλώνουμε και βεβαιώνουμε ότι η εταιρία μας, στα πλαίσια της αίτησής της για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της κινητής αξίας που αναφέρεται στην αίτησή μας, πληροί τις προϋποθέσεις που τίθενται από την κείμενη νομοθεσία και τους Κανονισμούς του ΧΑΚ ως εξής:

Α.	Κάλυψη προϋποθέσεων οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας:	Απαντήσεις / Επιβεβαιώσεις
1.	Η εταιρία μας διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, μέσω της οποίας θα διενεργεί τις συναλλαγές Ειδικής Διαπραγμάτευσης. Στο συνημμένο οργανόγραμμα της εταιρίας μας παρουσιάζεται η εν λόγω Υπηρεσία, καθώς και η σχέση της με τις λοιπές υπηρεσίες (π.χ. τμήματα κ.λπ.) της εταιρίας μας, όπως και τα όργανα της διοίκησης στα οποία αναφέρεται.	(συνημμένο: πρόσφατο οργανόγραμμα της εταιρίας)
2.	Τα πρόσωπα που απασχολούνται στο Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης είναι τα εξής:	Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης Ονοματεπώνυμο: Τηλέφωνο: Fax: E-mail: Αναπληρωτής Ειδικής Διαπραγμάτευσης Ονοματεπώνυμο: Τηλέφωνο: Fax: E-mail:
3.	Γνωστοποιείται στο ΧΑΚ ότι: i. τα παραπάνω στελέχη είναι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές Αξιών, ii. δεν είναι Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη ή ελεγκτές εταιρίας της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ. iii. δεν απασχολούνται σε άλλο τμήμα της εταιρίας μας, όπως στο τμήμα διαπραγμάτευσης εισηγμένων στο ΧΑΚ κινητών αξιών ή στο τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας περί κατάχρησης της αγοράς.	
4.	Η εταιρία μας διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την άσκηση του έργου της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει ασκώντας τη δραστηριότητα αυτή. Ειδικότερα, η εταιρίας μας: i. τηρεί λογιστικό σύστημα καταγραφής και	(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου)

	<p>ενημέρωσης του λογιστηρίου όσον αφορά τις συναλλαγές που πραγματοποιεί στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης.</p> <p>ii. έχει δημιουργήσει την υποδομή και τις διαδικασίες για τον άμεσο εντοπισμό, ανάλυση και μέτρηση των κινδύνων που προέρχονται από τη δραστηριοποίηση στην Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών του ΧΑΚ/ N.E.A υπό την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας, καθώς και για την άμεση λήψη μέτρων και τακτικών για την άμεση και αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.</p> <p>Ιεραρχικά η θέση της μονάδας διαχείρισης κινδύνου στην οργανωτική δομή της εταιρίας μας παρουσιάζεται στο συνημμένο παραπάνω οργανόγραμμα.</p> <p>Ενδεικτικά, παραπλεύρως αναφέρουμε συνοπτικά τις διαδικασίες για πρόληψη, εντοπισμό και αντιμετώπιση των παρακάτω ειδών κινδύνου:</p> <p>i. Κίνδυνος αγοράς: (να γίνει αναφορά σε όρια θέσης, συστήματα παρακολούθησης κινδύνου κλπ.</p> <p>ii. Λειτουργικός κίνδυνος:</p> <p>iii.</p>	
5.	Διαδικασίες αναφοράς στη διοίκηση της εταιρίας.	(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες αναφοράς στη διοίκηση της εταιρίας)
B.	Εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας - Διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου:	
1.	Η εταιρία μας διαθέτει, σύμφωνα με την § 1.3 του Κανονισμού Ειδικής Διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ, εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών της με την Υπηρεσία αυτή, καθώς και διαδικασίες ελέγχου της τήρησης του κανονισμού αυτού. Η επάρκεια του εσωτερικού κανονισμού και η τήρηση των διαδικασιών που ορίζονται από τον εν λόγω κανονισμό της εταιρίας μας πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας μας σε μηνιαία βάση. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών.	
2.	Να γίνει αναφορά σε καταγεγραμμένες διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου (εγχειρίδιο εσωτερικού ελέγχου) των συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης και στον τρόπο που η ανεξάρτητη αυτή υπηρεσία ελέγχει την πιστή εφαρμογή των διαδικασιών συναλλαγών που διενεργούνται από την Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης.	(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης)
3.	Να γίνει αναφορά στη συμμόρφωση της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης με το θεσμικό πλαίσιο για την τήρηση των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς που προβλέπεται για την εταιρία στην κείμενη	(αναφέρετε διαδικασίες και μέτρα που τηρείτε για την τήρηση των παραπλεύρων αναφερόμενων υποχρεώσεων)

	νομοθεσία. Να γίνει ρητή αναφορά στον τρόπο ελέγχου των στεγανών ροής εμπιστευτικής πληροφόρησης (Chinese Walls)	
4.	Να γίνει αναφορά σε διαδικασίες που θα ακολουθούνται σε έκτακτες καταστάσεις και καταστάσεις ανάγκης.	(αναφέρετε συνοπτικά)
5.	Να δοθεί ενδεικτικό πρόγραμμα ενός ημερήσιου ελέγχου της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης.	(αναφέρετε συνοπτικά)
Γ.	Τήρηση Βιβλίων και στοιχείων:	
1.	Η εταιρία μας τηρεί τα προβλεπόμενα από την κείμενη νομοθεσία και τους Κανονισμούς του ΧΑΚ βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη, καθώς και τα προβλεπόμενα στην § 3.2. του Κανονισμού Ειδικής Διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ.	

Με την παρούσα βεβαιώνουμε ότι η εταιρία μας έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της κινητής αξίας που αναφέρεται στην αίτηση που υποβάλουμε συνημμένα.

Για την Εταιρία

(Τόπος, Ημερομηνία)

Ο Νόμιμος Εκπρόσωπος

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής

(Υπογραφή-Σφραγίδα)

.....

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....
(ονοματεπώνυμο)

...../...../.....

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ

Μέγιστη απόκλιση ζεύγους εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης και μέγιστη απόκλιση τιμών

Η ποσοστιαία απόκλιση τιμής του ζεύγους εντολών ορίζεται από τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$A = \frac{T_{\Pi} - T_{\Lambda}}{(T_{\Pi} + T_{\Lambda})/2} * 100$$

A = ποσοστιαία απόκλιση τιμής ζεύγους εντολών

T_Λ = τιμή εντολής αγοράς

T_Π = τιμή εντολής πώλησης

Ο ειδικός διαπραγματευτής οφείλει να εισάγει εντολές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές όπου η απόκλιση τιμής (διαφορά) των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη μέγιστη απόκλιση τιμής, όπως αυτή ορίζεται παρακάτω, τηρουμένων των διατάξεων του Κανονισμού του ΧΑΚ για το ημερήσιο όριο διακύμανσης τιμών της κάθε κινητής αξίας:

Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread)
(Τιμή > 2 €)	≤ 3,0%
(1€ < Τιμή ≤ 2€)	6,0%
(0.50 < Τιμή ≤ 1€)	8,50%
(0.10€ < Τιμή ≤ 0.50€)	10,0%
(Τιμή ≤ 0.10€)	15,0%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ

Ελάχιστη
Ανακοινώσιμη
Ποσότητα Κινητής Αξίας
(Κινητής αξίας) (ΕΑΠΚΑ)

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

$$\text{ΕΑΠΚΑ} = T \times 0,5\% \text{ όπου } H$$

T= Τεμάχια που διακινήθηκαν κατά το αμέσως προηγούμενο 12μηνο, προσαρμοσμένα για τυχόν εταιρικές πράξεις που έλαβαν χώρα κατά το προηγούμενο 12μηνο.

H= Ετήσιος αριθμός ημερών διαπραγμάτευσης

Η ΕΑΠΚΑ υπολογίζεται από το ΧΑΚ ανά ημερολογιακό τρίμηνο και δημοσιεύεται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑΚ τη δεύτερη εργάσιμη ημέρα μετά από τη λήξη του ημερολογιακού τριμήνου. Για τον υπολογισμό της ΕΑΠΚΑ γίνεται στρογγυλοποίηση στο ανώτερο ακέραιο πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης της κινητής αξίας. Ως ημέρα έναρξης εφαρμογής των νέων τιμών της ΕΑΠΜ ορίζεται η πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά τη δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑΚ, και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Στη περίπτωση που η ΕΑΠΚΑ είναι μικρότερη του 30, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 30, ενώ στη περίπτωση κατά την οποία η ΕΑΠΚΑ είναι μεγαλύτερη του 700, ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται το 700.

Σε περίπτωση νέο-εισαχθείσας στο ΧΑΚ κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 30, μέχρι τον επόμενο υπολογισμό του ημερολογιακού τριμήνου.

Ως περίοδος για τον πρώτο υπολογισμό της ΕΑΠΜ, εφεξής «αρχικές τιμές», λαμβάνεται το διάστημα από την από XXXXXX έως XXXXXX και ανακοινώνονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑΚ το δεύτερο 15νήμερο του XXXXXXXXXXXXXXXX. Ειδικά για την πρώτη περίοδο εφαρμογής της απόφασης αυτής, που αρχίζει στις XXXXXX και λήγει την πρώτη εργάσιμη Δευτέρα μετά την ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑΚ των τιμών της ΕΑΠΜ για την περίοδο XXXXX - XXXX, σαν ΕΑΠΜ θα χρησιμοποιούνται οι «αρχικές τιμές»

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ε

Ελάχιστη Ημερήσια
Ποσότητα (ΕΗΠ)

Ορίζεται ως 80 φορές την ΕΑΠΚΑ (δηλαδή $ΕΗΠ = 80 * ΕΑΠΚΑ$). Στην Ελάχιστη Ημερήσια Ποσότητα υπολογίζονται μόνο οι συναλλαγές από εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης (quotes) και οι πράξεις από εντολές με όριο (limit orders) που ήταν εντός των ορίων του quote τη στιγμή της πραγματοποίησης τους.

Ελάχιστος χρόνος
επανεισαγωγής

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής υποχρεούται να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης το αργότερο 5 λεπτά από τη χρονική στιγμή πλήρους ή μερικής εκτέλεσης προηγούμενης εντολής του ειδικής διαπραγμάτευσης, εφόσον, ως προς την τελευταία περίπτωση, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της εντολής υπολείπεται η ΕΑΠΚΑ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΣΤ

Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών της Αγοράς Αξιών του ΧΑΚ

Το ΧΑΚ θέτει με την παρούσα, ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών που δραστηριοποιούνται στις Ρυθμιζόμενες Αγορές Αξιών του και στην Ν.Ε.Α Αγορά. Με την παρούσα καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των σχετικών διαδικασιών και αποτελεσμάτων αξιολόγησης.

Το ΧΑΚ λαμβάνει ανά Ειδικό Διαπραγματευτή και ανά κινητή αξία υπόψη για την αξιολόγηση αυτή τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) Το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes), δηλαδή το χρόνο ύπαρξης quotes στο βιβλίο εντολών σε σχέση με το συνολικό χρόνο της συνεδρίασης. Υπολογίζεται το χρονικό διάστημα για το οποίο ο ειδικός διαπραγματευτής είχε έγκυρο quote στο βιβλίο εντολών. Αυτό το διάστημα διαιρείται με τη χρονική διάρκεια της συνεδρίασης εντός της οποίας έχει δικαίωμα (και όχι απλώς υποχρέωση) να εισάγει quote (δηλαδή, auctions και συνεχής διαπραγμάτευση, αλλά όχι φάση διαπραγμάτευσης στην τιμή κλεισίματος). Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται σε επίπεδο τριμήνου.

(β) Το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης, δηλαδή το spread των quotes του Ειδικού Διαπραγματευτή σε σχέση με το μέγιστο spread. Υπολογίζεται το σταθμισμένο με το χρόνο spread των έγκυρων quotes του Ειδικού Διαπραγματευτή και διαιρείται με το μέγιστο επιτρεπόμενο spread. Δεδομένου ότι το μέγιστο spread εξαρτάται από την τιμή της κινητής αξίας, για να υπολογιστεί το κριτήριο του spread, αρχικά υπολογίζεται ο λόγος spread quote προς μέγιστο spread για κάθε ενδοσυνεδριακή παρατήρηση του spread και στη συνέχεια σταθμίζεται με το ποσοστό χρόνου που του αναλογεί (σε επίπεδο τριμήνου).

(γ) Τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης, δηλαδή τον όγκο των quotes που εισήγαγε ο Ειδικός Διαπραγματευτής σε σχέση με την Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα. Υπολογίζεται το μέσο σταθμισμένο με το χρόνο ημι-άθροισμα του προσαρμοσμένου όγκου και των δύο σκελών όλων των quotes που εισήγαγε ο ίδιος ο Ειδικός Διαπραγματευτής (δηλαδή δεν λαμβάνονται υπόψη μεταβολές που είναι αποτέλεσμα μερικής εκτέλεσης). Στη συνέχεια, αυτός ο όγκος διαιρείται με την Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα που ισχύει την τελευταία ημέρα του υπό εξέταση τριμήνου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη βαθμολογία που αποδίδεται για την τιμή κάθε κριτηρίου αξιολόγησης:

Κριτήριο χρόνου (Τ)	Βαθμός	Κριτήριο spread (S)	Βαθμός	Κριτήριο όγκου (V)	Βαθμός
$0.85 \leq T \leq 1$	A	$0 < S < 0.8$	A	$1.5 \leq V$	A
$0.7 \leq T < 0.85$	B	$0.8 \leq S < 0.85$	B	$1.3 \leq V < 1.5$	B
$0.5 \leq T < 0.7$	Γ	$0.85 \leq S < 0.9$	Γ	$1.1 \leq V < 1.3$	Γ
$0 < T < 0.5$	Δ	$0.9 \leq S \leq 1$	Δ	$1 \leq V < 1.1$	Δ

Σε περιπτώσεις όπου ένας Ειδικός Διαπραγματευτής, δραστηριοποιείται σε περισσότερες της μίας κινητές αξίες του ίδιου ή διαφορετικού είδους τα κριτήρια αξιολόγησης υπολογίζονται σωρευτικά για αυτόν.

Για να εξαχθεί η συνολική (για όλες τις κινητές αξίες του ίδιου ή διαφορετικού είδους) αξιολόγηση ενός Ειδικού Διαπραγματευτή σε κάθε κριτήριο, χρησιμοποιείται η βαθμολογία του απλού μέσου όρου της επίδοσης του Ειδικού Διαπραγματευτή σε αυτό το κριτήριο στις επιμέρους κινητές αξίες (και όχι ο μέσος όρος της βαθμολογίας των επιμέρους επιδόσεων).

Συνεπώς, η συνολική αξιολόγηση του Ειδικού Διαπραγματευτή, που παρουσιάζεται κάθε τρίμηνο, απαρτίζεται από τρία γράμματα (π.χ. ΑΒΓ) εκ των οποίων το πρώτο παρουσιάζει την επίδοση του στο κριτήριο του χρόνου, το δεύτερο στο κριτήριο του spread και το τρίτο στο κριτήριο του όγκου, όπως αυτά έχουν προκύψει από τη μέση επίδοση του σε όλες τις κινητές αξίες στις οποίες ασκεί ειδική διαπραγμάτευση.

Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση και βασίζεται σε στοιχεία του αμέσως προηγμένου τριμήνου, ενώ τα αποτελέσματα της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑΚ εντός των δέκα (10) πρώτων εργάσιμων ημερών του επόμενου μήνα.

Σημειώνεται ότι εξαιρείται από την πιο πάνω αξιολόγηση, ο Ειδικός Διαπραγματευτής ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ως Ειδικός Σύμβουλος.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Η

Προς: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Αίτηση για την ανανέωση της χρονικής διάρκειας της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης/ων κινητής/ών αξίας/ιών της Αγοράς Αξιών του ΧΑΚ

Η Εταιρία με την επωνυμία:.....

και έδρα: (διεύθυνση)

μέσω του νομίμου εκπροσώπου της

κατόχου του ΑΔΤ....., αιτείται με την παρούσα την ανανέωση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της/των (αναγράφεται το είδος της κινητής αξίας) της/των παρακάτω εισηγμένης/ων στην Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών του ΧΑΚ/ Ν.Ε.Α. εκδότριας/ών:

1.
2.
3.
4.
5.
6.
7.
8.
9.
10.

Για το σκοπό της εξέτασης της αίτησής μας, σας γνωστοποιούμε τα παρακάτω:

1. Η διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα είναι⁽¹⁾
2. Δηλώνουμε και δεσμευόμαστε ότι ισχύουν όσα έχουμε αναφέρει στην από/...../..... αίτησή μας για την έναρξη της Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί της/των συγκεκριμένης/ων κινητής/ών αξίας/ιών, καθώς και στο υπόμνημα που σας έχουμε υποβάλει.
3. Στο Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης απασχολούνται τα παρακάτω στελέχη:
 - α. Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης:
(ονοματεπώνυμο, τηλέφωνο, e-mail)
.....
 - β. Αναπληρωτής Υπεύθυνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης:
(ονοματεπώνυμο, τηλέφωνο, e-mail)
.....
4. Η εταιρίας μας δεν διενεργεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εισηγμένης εταιρίας (εφόσον η εισηγμένη εταιρεία αποτελεί εγκεκριμένο επενδυτικό οργανισμό).
5. Με την/τις εισηγμένη/νες έχουμε/δεν έχουμε υπογράψει σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης.
6. Με τους κύριους μετόχους έχουμε/δεν έχουμε υπογράψει σύμβαση κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων επαναγοράς (RAs).

¹ Σύμφωνα με την παράγραφο 1.2.2 του Κανονισμού Ειδικής Διαπραγμάτευσης του ΧΑΚ, η διάρκεια δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ενός έτους.

Για την Εταιρία
Ο Νόμιμος Εκπρόσωπος

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής

(Τόπος, Ημερομηνία)

(Υπογραφή-Σφραγίδα)

.....

...../...../.....

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....
(ονοματεπώνυμο)