

Το **ΧΑΚ** ανοίγει ΝΕΟΥΣ ΔΡΟΜΟΥΣ



N.E.A.

Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά
νέες ευκαιρίες

- ΜΕ ΟΦΕΛΗ ΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ
- ΜΕ ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ
- ΜΕ ΧΑΜΗΛΟ ΚΟΣΤΟΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
CYPRUS STOCK EXCHANGE



Γενικά Χαρακτηριστικά της Νέας Αγοράς

- Η αγορά χαρακτηρίζεται ως μη ρυθμιζόμενη άρα δεν εμπίπτει στις διατάξεις που υποχρεωτικά εφαρμόζονται στις ρυθμιζόμενες αγορές και επιβάλλουν αυστηρές προϋποθέσεις εισαγωγής και παραμονής σε αυτές.
- Αποτελεί Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης και θα λειτουργεί σύμφωνα με τις Κανονιστικές Αποφάσεις που ορίζει το ΧΑΚ.
- Το ΧΑΚ θα είναι αποκλειστικά αρμόδιο για τον καθορισμό των προϋποθέσεων ένταξης στη διαπραγμάτευση και των υποχρεώσεων των εταιρειών και Συμβούλων, καθώς και για την επιβολή κυρώσεων για παραβάσεις των Κανόνων Λειτουργίας.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα εποπτεύει τους εκδότες όσον αφορά τη δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου, εφόσον αυτό απαιτείται. Επιπρόσθετα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα εποπτεύει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου ως διαχειριστή αγοράς το οποίο θα λειτουργεί Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ).

Η Νέα Αγορά του ΧΑΚ απευθύνεται:

- Σε μη εισηγμένες εταιρείες που αναζητούν χρηματοδότηση και εύκολη πρόσβαση στη δευτερογενή αγορά.
- Σε επενδυτές που αναζητούν νέες μορφές επένδυσης, με γνώση του υψηλού ρίσκου της αγοράς.
- Σε εισηγμένες εταιρείες που δεν μπορούν ή δεν θέλουν να επιβαρύνονται με ψηλότερα κόστη παραμονής σε ρυθμιζόμενη αγορά και που τους δίδεται η δυνατότητα εισαγωγής στην εν λόγω αγορά με συνοπτικές διαδικασίες, εφόσον προηγουμένως διαγραφούν από τη ρυθμιζόμενη αγορά κατόπιν Δημόσιας Πρότασης.

- Ο εκδότης έχει ετοιμάσει ελεγμένους λογαριασμούς, λειτουργούσε κανονικά και είχε συναφείς δραστηριότητες για τα δύο προ της αίτησης έτη. Νεοσυσταθείσες εταιρείες θα μπορούν να εισαχθούν, εφόσον το Συμβούλιο κρίνει ότι παρέχουν ικανοποιητικά στοιχεία στους επενδυτές που να επιτρέπουν την ορθή εκτίμηση των τίτλων τους, από το Σύμβουλο εισαγωγής.
- Ο εκδότης, σ' όλη τη διαδικασία εισαγωγής θα πρέπει να διατηρεί ένα Σύμβουλο Εισαγωγής.
- Ο εκδότης θα πρέπει να είναι δημόσια εταιρεία με ικανοποιητικό αριθμό επενδυτών, ενώ δεν προβλέπεται ελάχιστο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου που θα πρέπει να είναι διεσπαρμένο στο ευρύ κοινό.
- Δεν υπάρχει κριτήριο για την ελάχιστη χρηματιστηριακή αξία που πρέπει να πληροί ο εκδότης.
- Δεν υπάρχει κριτήριο για τα ελάχιστα ίδια κεφάλαια που πρέπει να διαθέτει ο εκδότης.

Εκτός από τις πιο πάνω προϋποθέσεις εισαγωγής της Νέας Αγοράς θα ισχύουν και οι **γενικές προϋποθέσεις εισαγωγής** που έχουν και οι υφιστάμενες αγορές του Χρηματιστηρίου, οι οποίες είναι:

- Ο εκδότης έχει νομότυπα συσταθεί και λειτουργεί, προκειμένου περί εταιρείας ως δημόσια κατά το δίκαιο του τόπου σύστασης του, το οποίο του παρέχει εξουσία προς έκδοση τίτλων προς το κοινό.
- Έχει εξουσία προς έκδοση των συγκεκριμένων τίτλων των οποίων επιδιώκει την εισαγωγή κατά το δίκαιο του τόπου σύστασης του, το ιδρυτικό και καταστατικό του έγγραφο ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που διέπει τους όρους σύστασης του και τις σχέσεις μεταξύ των μελών του.
- Προτείνει την εισαγωγή τίτλων των οποίων η μεταβίβαση είναι ελεύθερη.
- Δεν δεσμεύεται έναντι οποιουδήποτε κατά τρόπο ασυμβίβαστο προς τα συμφέροντα των κατόχων των τίτλων του.
- Διασφαλίζει ίση μεταχείριση των δικαιούχων των αξιών της ίδιας κατηγορίας, αναφορικά με όλα τα δικαιώματα ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με αυτές.
- Προκειμένου περί μετοχών, διασφαλίζει ότι οποιαδήποτε μελλοντική έκδοση θα προσφέρεται αρχικά στους υφιστάμενους μετόχους ανάλογα του ποσοστού που ο κάθε ένας κατέχει στο κεφάλαιο του εκδότη, εκτός εάν με ειδικό ψήφισμα τους οι μέτοχοι αποφασίσουν διαφορετικά.
- Προτείνει για εισαγωγή τίτλους πλήρως αποπληρωμένους.
- Απαιτείται η εισαγωγή όλων των τίτλων της ίδιας κατηγορίας που εκδόθηκαν ή μέλλουν να εκδοθούν, καθώς επίσης και όλα τα τυχόν δικαιώματα ή άλλα χρηματοοικονομικά παράγωγα που μετατρέπονται ή δίδουν το δικαίωμα να μετατραπούν σε τίτλους της ίδιας κατηγορίας των τίτλων που θα εισαχθούν.
- Είναι έτοιμος και ικανός να παραδώσει το Μητρώο του στο Κεντρικό Αποθετήριο και Μητρώο και να ανταποκριθεί σε οποιαδήποτε υποχρέωση του κατά την ανάληψη ή κατά την εν συνέχεια τήρηση του Μητρώου ή των Μητρώων των εγγεγραμμένων κατόχων των αξιών του.

Για το Χρηματιστήριο

- Η λειτουργία της Νέας Αγοράς αναμένεται να επιφέρει περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών του Χρηματιστηρίου και αύξηση της ανταγωνιστικότητας του, προς όφελος όλων των συμμετεχόντων στις αγορές του.
- Θα αξιοποιηθεί η υφιστάμενη τεχνογνωσία και υποδομή της αγοράς.
- Η λειτουργία της Νέας Αγοράς στο Χρηματιστήριο θα προσφέρει γρηγορότερη κατανόηση του περιέπων Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζομένων Αγορών Νόμο 144(Ι) /2007 και θα δημιουργήσει συνθήκες σταδιακής και ομαλής μετάβασης του Χρηματιστηρίου και των συμμετεχόντων στο νέο περιβάλλον.

Για τις εταιρείες

Η διαπραγμάτευση στη Νέα Αγορά θα έχει τα ακόλουθα πλεονεκτήματα για μη εισηγμένες εταιρείες:

- Αποτελεί εναλλακτική μέθοδο χρηματοδότησης με ανταγωνιστικό κόστος.
- Προάγει την αναγνωρισιμότητα και τη φήμη τους.
- Προετοιμάζει, εφόσον το επιθυμούν, τη μεταφορά τους στη ρυθμιζόμενη αγορά, με τη σταδιακή αύξηση της διασποράς και εμπορευσιμότητας των μετοχών τους.

Για τις ήδη εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά εταιρείες, η εισαγωγή στην νέα αγορά:

- Τους δίνει τη δυνατότητα να εισαχθούν με συνοπτικές διαδικασίες εφόσον προηγουμένως διαγραφούν και εφόσον δεν επιθυμούν, ή δεν μπορούν να επιβαρυνθούν το κόστος τήρησης των αυξημένων υποχρεώσεων των ρυθμιζομένων αγορών.

Για τα πιστωτικά ιδρύματα - ΕΠΕΥ

- Επέκταση εργασιών σε νέα προϊόντα/υπηρεσίες.
- Αύξηση αναγνωρισιμότητας και φήμης.
- Δυνατότητα αυτορύθμισης και άρα ενίσχυση της εμπιστοσύνης της αγοράς προς αυτούς.

Για τους επενδυτές

- Δημιουργία νέων επενδυτικών ευκαιριών για επενδυτές που επιθυμούν να επενδύσουν σε εταιρείες που παρουσιάζουν υψηλές προοπτικές ανάπτυξης, αλλά και υψηλό ρίσκο.





Μέθοδοι εισαγωγής

Η εισαγωγή μιας εταιρείας στη Νέα Αγορά θα μπορεί να επιτευχθεί με δύο τρόπους:

(α) Με δημόσια προσφορά. Εφόσον η προσφορά είναι δημόσια, είναι μεγαλύτερη από 2.5 εκατ. Ευρώ και απευθύνεται σε πάνω από 100 πρόσωπα, τότε θα απαιτείται Ενημερωτικό Δελτίο και άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

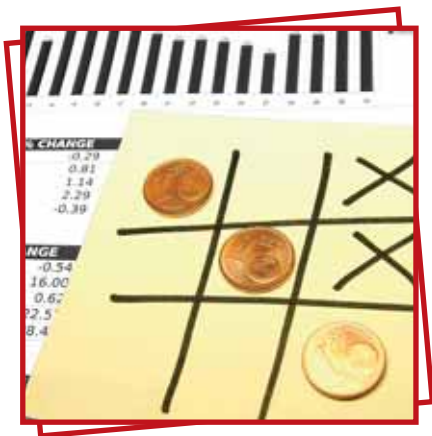
(β) Με ιδιωτική τοποθέτηση. Εφόσον απευθύνεται μόνο σε θεσμικούς επενδυτές (στρατηγικούς ή άλλες κατηγορίες) ή σε λιγότερα από 100 πρόσωπα και θα αντλούνται κεφάλαια κάτω των 2.5 εκατ. Ευρώ, τότε θα υποβάλλεται στο Χρηματιστήριο Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής, χωρίς να χρειάζεται να εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

(γ) Συνδυασμός των (α) και (β) πιο πάνω.

Αίτηση Εισαγωγής

Ο εκδότης που επιδιώκει να εισαγάγει αξίες του στην εν λόγω Αγορά θα πρέπει να υποβάλει τα ακόλουθα έγγραφα, μαζί με το προβλεπόμενο δικαίωμα:

- Αίτηση σύμφωνα με τον Τύπο του Παραρτήματος που θα καθοριστεί από το Συμβούλιο.
- Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής.
- Αντίγραφο της απόφασης που απαιτείται για την έκδοση ή τοποθέτηση των τίτλων.
- Αντίγραφο Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού, επικυρωμένου ως γνήσιου.
- Υπεύθυνες δηλώσεις Τύπου I και II εκ μέρους της πλειοψηφίας των μελών του οργάνου διοίκησης του και τουλάχιστον περιλαμβανομένης της δήλωσης του προέδρου του.
- Ενημερωτικό Δελτίο και άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον αυτό απαιτείται.



Περιεχόμενο Πληροφοριακού Έγγραφου Εισαγωγής

Το Πληροφοριακό Έγγραφο Εισαγωγής που θα κατατίθεται στο Χρηματιστήριο θα περιλαμβάνει:

- Αναλυτικό ιστορικό του εκδότη.
- Επαρκές Επιχειρηματικό Πλάνο στο οποίο να αναφέρονται τα βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα επιχειρηματικά σχέδια του εκδότη.
- Πληροφορίες για τους Διοικητικούς Συμβούλους και τους μετόχους που κατέχουν το μεγαλύτερο ποσοστό του κεφαλαίου του εκδότη.
- Πληροφορίες για την έκδοση.
- Επιχειρηματικούς κινδύνους.
- Οικονομικές καταστάσεις (εάν υφίστανται) για τα 2 τελευταία προ της αίτησης έτη.
- Προορισμός των κεφαλαίων που θα αντληθούν.





Διαπραγμάτευση

Γενικά

- Οι συναλλαγές στη Νέα Αγορά ως χρηματιστηριακές που είναι, θα διενεργούνται όπως κι'αυτές των ρυθμιζομένων αγορών.
- Θα χρησιμοποιείται το υφιστάμενο σύστημα διαπραγμάτευσης του Χρηματιστηρίου.
- Θα ισχύουν οι διατάξεις για το Επικουρικό Κεφάλαιο, τα μέγιστα όρια συναλλαγών και η συμμετοχή των Μελών στο συνεγγυητικό ταμείο.
- Θα ισχύουν οι διατάξεις για τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές.
- Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δεν είναι υποχρεωτική.

Ώρες Διαπραγμάτευσης

Όσον αφορά τις ώρες διαπραγμάτευσης της Νέας αγοράς, σημειώνεται ότι αυτές είναι:

- 10:15 – 10:30 Προσυνεδρίαση (RTP 10:28-10:30)
- 10:30 – 17:05 Συνεχής διαπραγμάτευση.
- 17:05 – 17:20 Διαπραγμάτευση στο κλείσιμο.





ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ
CYPRUS STOCK EXCHANGE

Λεωφόρος Λόρδου Βύρωνος 71-73 ,1309 Λευκωσία
Τηλ.: +357 22712300 , Φαξ: +357 22570308
www.cse.com.cy , e-mail: info@cse.com.cy