

ΠΡΟΣ : Μέλη – Θεματοφύλακες / Εισηγμένες εταιρείες / Συμβούλους
Εισαγωγής

ΑΠΟ : Αναπλ. Γενικό Διευθυντή Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου

ΘΕΜΑ : **Προτεινόμενες τροποποιήσεις Κανονιστικών Αποφάσεων ΧΑΚ**

ΗΜΕΡ. : 30 Μαρτίου 2021

ΑΡ. ΕΓΚ. : 04-2021/ 03-2021/ 03-2021/ 03-2021

Κύριοι,

Θα θέλαμε να σας πληροφορήσουμε ότι το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, έχει αποφασίσει να προχωρήσει με αντικατάσταση/ αναβάθμιση του Κανονιστικού πλαισίου του, που αφορά στο θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή στο ΧΑΚ. Για σχετική λειτουργία του θεσμού του Ειδικού Διαπραγματευτή αλλά και για σκοπούς καλύτερης/ ορθότερης εποπτείας των συναλλαγών, το ΧΑΚ θα θέσει σε εφαρμογή προσεχώς, νέο σύστημα Εποπτείας που διαλαμβάνει για τις δύο αυτές λειτουργίες.

Το προσχέδιο της προτεινόμενης νέας Κανονιστικής μαζί με το σχετικό προτεινόμενο Παράρτημα που αφορά στη Διαδικασία για την απόκτηση της Ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, επισυνάπτονται. Επίσης αυτή είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου, στο μέρος ‘Νομικό Πλαίσιο’, ‘Προτεινόμενη Νομοθεσία’, με τίτλο: Θεσμός της Ειδικής Διαπραγμάτευσης (Market Maker) στο Χρηματιστήριο / Σύστημα Εποπτείας – Προτεινόμενη Νέα κανονιστική ΧΑΚ.

Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου καλεί τους ενδιαφερόμενους σε διαβούλευση, για την προτεινόμενη αυτή τροποποίηση.

Οι ενδιαφερόμενοι μπορούν συνεπώς να υποβάλουν τις θέσεις και απόψεις τους στο ΧΑΚ μέχρι τις 5 Απριλίου 2021, αποστέλλοντας τις μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στο info@cse.com.cy, ή με τηλεμοιότυπο στο 22570308, με την αναφορά: «Διαβούλευση για Αντικατάσταση της Κανονιστικής Απόφασης αναφορικά με το θεσμό του Ειδικού Διαπραγματευτή – Προτεινόμενες τροποποιήσεις ΧΑΚ».

Για οποιαδήποτε διευκρινήσεις μπορείτε να επικοινωνείτε μαζί μας, με τη Διεύθυνση Εισαγωγής Αξιών και Αγορών, στο τηλ. 22712300 (ext. 3).

Ευχαριστούμε για τη συνεργασία σας.

Με εκτίμηση

Νίκος Τρυπάτσας
Αναπλ. Γενικός Διευθυντής

Εσώκλ.

Κοιν.: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
ΚΣΕΠΕΥ
ΣΥΔΕΚ
Επιτροπή Εκδοτών με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 909/2014
Επιτροπή Συμμετεχόντων (Μέλη και Θεματοφύλακες) με βάση τον
Κανονισμό Ε.Ε. 909/2014

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

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου ασκώντας τις εξουσίες που του παρέχει το άρθρο 34Α των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων του 1993 έως 2020 με την έγκριση της 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 περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους του 1996-2009 και τους περί 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.

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, το Μέλος οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο ΧΑΚ σύμφωνα με το Παράρτημα Α στα πλαίσια της διαδικασίας που προβλέπεται στο Παράρτημα Θ.

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.

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, το Μέλος οφείλει να υποβάλει σχετική αίτηση στο ΧΑΚ, σύμφωνα με Παράρτημα Α, στα πλαίσια της διαδικασίας του Παραρτήματος Θ.

- 1.2.3. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας αποκτάται με απόφαση 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 περί 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 εξαγοράζουν 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 εξαγοράζουν Μέλος οφείλει πριν τη συγχώνευση να ενημερώσει σχετικά με επιστολή του το ΧΑΚ.

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή το Μέλος πρέπει να πληροί σωρευτικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- α) Να έχει την άδεια της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το Νόμο.
- β) Να διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης με επαρκή οργάνωση και αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών Αξιών, ανάλογα με την περίπτωση, ιδίως σε σχέση με τον αριθμό των Χρηματοπιστωτικών Μέσων για τα οποία αναλαμβάνει να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση.
- γ) Να διορίσει Υπεύθυνο Ειδικής Διαπραγμάτευσης, ο οποίος θα πρέπει να είναι Πιστοποιημένο Πρόσωπο, ανάλογα με την περίπτωση, και να γνωστοποιεί στο ΧΑΚ τα στοιχεία του, ως και κάθε μεταβολή αυτών, ή τυχόν αναπλήρωσή του. Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει: (i) να μην είναι μέλος του Δ.Σ., διευθυντικό στέλεχος ή ελεγκτής εταιρίας της οποίας οι Κινητές Αξίες είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του ΧΑΚ και (ii) να μην απασχολείται σε άλλη, πέραν της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, υπηρεσία του Μέλους, όταν κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε

παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς. Αναπλήρωση του Υπευθύνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται κατόπιν σχετικής ενημέρωσης του ΧΑΚ, μόνο προσωρινά, από πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας περίπτωσης.

- δ) Να διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από τη δραστηριότητα αυτή.
- ε) Να διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών του Μέλους 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 ετήσια βάση ή όπως άλλως ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του ΧΑΚ και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα **πέντε (5) ετών**. Ο εν λόγω κανονισμός πρέπει να ρυθμίζει κατ' ελάχιστο τα εξής θέματα:
- i) να λαμβάνει επαρκή μέριμνα για την τήρηση από όλα τα απασχολούμενα στο Μέλος πρόσωπα των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από τον εν λόγω κανονισμό,
 - ii) να προβλέπει αναλυτικά και με σαφήνεια τον αποτελεσματικό διαχωρισμό της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης από τις λοιπές υπηρεσίες του Μέλους, τις διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας με άλλες υπηρεσίες του, 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,
 - iii) να προβλέπει διαδικασίες ελέγχου των συναλλαγών σε Χρηματοπιστωτικά Μέσα, για τα οποία το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να συμφωνούν με τη στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης και διαχείρισης κινδύνων του Μέλους,
 - iv) να προβλέπει μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η διαφάνεια, η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία ενεργειών των απασχολουμένων στο Μέλος, ιδίως εκείνων που απασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, καθώς και των Μελών του Δ.Σ. και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων για τα πρόσωπα αυτά.

- 1) Οι παραπάνω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται και για τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 2) Με Απόφαση του ΧΑΚ μπορεί να εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις για την απόκτηση και τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.

1.1.1 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο είναι κατ' ελάχιστον ετήσια. Μετά πάροδο του έτους, η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης στο σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο ανανεώνεται αυτόματα για αόριστο χρονικό διάστημα.
- 2) Καθ' όλη τη διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί στο ΧΑΚ κάθε μεταβολή των δηλωθέντων κατά την αρχική έγκριση στοιχείων του.

1.1.2 Σχέση Ειδικού Διαπραγματευτή και εκδότη Δ.Α.Κ.

Ειδικά για την περίπτωση της ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. ισχύουν τα εξής:

- 1) Η κατάρτιση σύμβασης για την εν λόγω διαπραγμάτευση μεταξύ της Εκδότριας Δ.Α.Κ.

και του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή των σχετικών Μεριδίων Δ.Α.Κ. είναι υποχρεωτική. Η εν λόγω σύμβαση πρέπει να υποβάλλεται στο ΧΑΚ το αργότερο κατά το χρόνο υποβολής των λοιπών δικαιολογητικών της αίτησης που αφορά στην εισαγωγή των σχετικών Μεριδίων στην Αγορά Αξιών του ΧΑΚ

- 2) Η σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης πρέπει να περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον:
 - α) τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις και ιδίως την ευθύνη του Ειδικού Διαπραγματευτή, στο πλαίσιο του Κανονισμού,
 - β) κάθε σχετικό όρο με τη μεταβίβαση των Μεριδίων Δ.Α.Κ. και των σχετιζόμενων με αυτά Κινητών Αξιών, πριν ή μετά την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης, ως και με την κατάρτιση σχετικών Συμβάσεων δανεισμού τίτλων, πριν ή μετά την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης για τις ανάγκες του έργου του Ειδικού Διαπραγματευτή,
 - γ) την ελάχιστη χρονική διάρκεια της σύμβασης, που δεν μπορεί να είναι μικρότερη της ελάχιστης διάρκειας ειδικής διαπραγμάτευσης της § 1.1.2 πιο πάνω και
 - δ) τις υποχρεώσεις του Ειδικού Διαπραγματευτή για δημιουργία και εξαγορά των Μεριδίων Δ.Α.Κ.
- 3) Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη ενός (1) τουλάχιστον Ειδικού Διαπραγματευτή επί των σχετικών Μεριδίων Δ.Α.Κ., ακόμη και μετά την πάροδο του οριζόμενου ως άνω συμβατικού χρόνου, ως και την ύπαρξη αντικαταστάτη του διοριζόμενου Ειδικού Διαπραγματευτή σε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής παύσης των καθηκόντων του. Η Εκδότρια Δ.Α.Κ. οφείλει να γνωστοποιεί τα στοιχεία του Ειδικού Διαπραγματευτή άμεσα στο ΧΑΚ. Σε περίπτωση παράβασης των παραπάνω υποχρεώσεων, η διαπραγμάτευση των σχετικών Μεριδίων Δ.Α.Κ., εφόσον δεν διασφαλίζεται διαφορετικά η ομαλή λειτουργία της αγοράς και η προστασία των επενδυτών, αναστέλλεται έως ότου αναλάβει τα σχετικά καθήκοντα Ειδικός Διαπραγματευτής.

1.1.3 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 2) Οι συναλλαγές των Ειδικών Διαπραγματευτών ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο παρακολουθούνται από το ΧΑΚ σε διαρκή βάση. Τα αρμόδια όργανα του ΧΑΚ παρακολουθούν τη διενέργεια συναλλαγών του Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
- 3) Ο υπεύθυνος 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.

1.1.4 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 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 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) Πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό,
 - β) αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα,
 - 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 για τους

Όρους Ειδικής Διαπραγμάτευσης (2.4.2 πιο κάτω).

- 2) Το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα παραπάνω στοιχεία για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, θέτει δε τα στοιχεία αυτά σε πρώτη ζήτηση στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου και του ΧΑΚ. Η παραπάνω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 3) Το ΧΑΚ μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης, τη μορφή και το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που είναι υποχρεωμένοι να τηρούν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές.

1.1.5 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών

- 1) Το ΧΑΚ μπορεί, με Απόφασή του, να θέτει ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των διαδικασιών και αποτελεσμάτων της αξιολόγησης.
- 2) Το ΧΑΚ μπορεί να λαμβάνει υπόψη για την αξιολόγηση αυτή ενδεικτικά τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes),
 - β) το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης, γ) τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) Η αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση, ενώ τα αποτελέσματά της γνωστοποιούνται στο ευρύ κοινό μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑΚ εντός των επτά (7) πρώτων εργάσιμων ημερών μετά πάροδο τηςκάθε τριμηνιαίας αναφοράς.
- 6) 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.
- 7) Εξαιρείται από την παραπάνω αξιολόγηση, ο Ειδικός Διαπραγματευτής ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει ως Ειδικός Σύμβουλος.

1.3.7 Δημοσιεύσεις

Το ΧΑΚ δημοσιεύει στο διαδικτυακό τόπο του την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή παύση της ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς κάθε Ειδικό Διαπραγματευτή, ως και τα Χρηματοπιστωτικά Μέσα στα οποία αυτή αφορά.

2.4 Ειδική Διαπραγμάτευση

2.4.1 Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής, ως ορίζεται ανά Αγορά και Χρηματοπιστωτικό Μέσο σύμφωνα με την παράγραφο 1.1.1 πιο πάνω, υποχρεούται να διαβιβάζει στην Αγορά

εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις τηρουμένων των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578 και όπως ειδικότερα καθορίζεται από το ΧΑΚ με σχετικές Αποφάσεις του.

- 2) Ως εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης ορίζεται, για τις ανάγκες του παρόντος, ζεύγος δεσμευτικών προσφορών αγοράς και πώλησης που διαβιβάζει ο Ειδικός Διαπραγματευτής για ίδιο λογαριασμό στην Αγορά σε συνεχή βάση επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
- 3) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη των απαραίτητων ρευστών διαθεσίμων ή Χρηματοπιστωτικών Μέσων ώστε να καθίσταται εφικτή η εμπρόθεσμη εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεων του που αφορούν στο διακανονισμό των συναλλαγών του ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 4) Προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο που αφορούν παράδοση Κινητών Αξιών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να συνάπτει Συμβάσεις δανεισμού τίτλων ή προσυμφωνημένες συναλλαγές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

2.4.2 Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

- 1) Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου εισάγονται στην Αγορά καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης που αφορούν το σχετικό Χρηματοπιστωτικό Μέσο.
- 2) Οι όροι της ειδικής διαπραγμάτευσης καθορίζονται από το ΧΑΚ με Απόφασή του ανά Χρηματοπιστωτικό Μέσο και αφορούν ιδίως τα εξής:
 - α) Τη συχνότητα διαβίβασης εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης: Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για συνεχή διαβίβαση εντολών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου μετά την ολική ή μερική εκτέλεση προηγούμενης εντολής ειδικής διαπραγμάτευσης αυτού. Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για διαβίβαση εντολών κατόπιν αιτήματος παροχής τιμών (quote request), ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο χρόνου από της εισαγωγής του αιτήματος.
 - β) Τη μέγιστη απόκλιση τιμής: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει προσφορές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη σχετικώς προβλεπόμενη ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο μέγιστη απόκλιση τιμής. Οι τιμές κυμαίνονται εντός των εκάστοτε επιτρεπτών ημερήσιων ορίων διακύμανσής τους ή της τυχόν επέκτασης των σχετικών ορίων, όπου συντρέχει περίπτωση, της παραγράφου **Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές**.
 - γ) Την ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα τεμαχίων ή συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση, η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή της σχετικώς προβλεπόμενης ως προς το Χρηματοπιστωτικό Μέσο ελάχιστης ποσότητας τεμαχίων ή συμβολαίων αντίστοιχα. **Προκειμένου για Κινητές Αξίες, η ελάχιστη ποσότητα τεμαχίων που πρέπει να ανακοινώνεται (ελάχιστη ανακοινώσιμη ποσότητα) για κάθε είδος Κινητής Αξίας υπολογίζεται από το ΧΑΚ ανά ημερολογιακό τρίμηνο και δημοσιεύεται μέσω της ιστοσελίδας του ΧΑΚ εντός της πρώτης εβδομάδας 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 τη δημοσίευση της, και εάν είναι αργία η επόμενη εργάσιμη ημέρα.**

- δ) Το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αναλαμβάνονται ανά συνεδρίαση οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου στο οποίο αφορά.
 - ε) Τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αίρονται οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - στ) Τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις οποίες εισάγονται εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - ζ) Οι όροι καταχώρησης εντολών, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, για ίδιο λογαριασμό, που καταχωρούνται μέσω του ξεχωριστού κωδικού που προβλέπεται για τον Ειδικό Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
 - η) Τις εκάστοτε πειθαρχικές και διοικητικές ποινές ειδικής διαπραγμάτευσης. Οι ποινές αυτές τυποποιούνται και κλιμακώνονται ανάλογα με την περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή ως και τις λοιπές συνέπειες στις περιπτώσεις παράβασης των υποχρεώσεων αυτών.
- 3) Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δε συνιστά προϋπόθεση για την εισαγωγή Χρηματοπιστωτικού Μέσου προς διαπραγμάτευση σε Αγορά, εκτός εάν τούτο ορίζεται ειδικά στον παρόντα Κανονισμό. Με Απόφαση του ΧΑΚ δύναται να ορίζονται και άλλες περιπτώσεις Χρηματοπιστωτικών Μέσων στις οποίες η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή είναι υποχρεωτική.
- 4) Το ΧΑΚ γνωστοποιεί στα Μέλη τυχόν αλλαγές στους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την εφαρμογή τους.

2.4.3 Ειδικές περιπτώσεις συναλλαγών Ειδικού Διαπραγματευτή

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. μπορεί να διενεργεί συναλλαγές επί των υποκειμένων Κινητών Αξιών που συνθέτουν το δείκτη τον οποίο αναπαράγει το Δ.Α.Κ. μέσω του ξεχωριστού κωδικού που διατηρεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής Δ.Α.Κ., εφόσον οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται για τις ανάγκες της ειδικής διαπραγμάτευσης (πχ. κάλυψη κινδύνων) ή για την δημιουργία ή εξαγορά Μεριδίων.

Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους όρους των επομένων παραγράφων.
- 2) Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στο ΧΑΚ και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Μέλος με την ιδιότητα αυτή με το ΧΑΚ. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες υποπαραγράφους.
- 3) Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, πριν την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.1.2. (ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης) 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 πτώχευσης. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, μετά την παρέλευση του προβλεπόμενου στο άρθρο 1.1.2. (ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης) χρόνου, γίνεται δεκτή χωρίς σπουδαίο λόγο.

- 4) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής, επιφέρει αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή τηρουμένων των κατά περίπτωση όρων της προηγούμενης παραγράφου.
- 5) Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι το Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας τα θέματα που τυχόν εκκρεμούν με το ΧΑΚ. Το ΧΑΚ μπορεί να τροποποιεί την προθεσμία της παραγράφου 2 θέτοντας βραχύτερη ή μακρύτερη ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του υπό παραίτηση Μέλους, τις συναλλακτικές ανάγκες προστασίας της Αγοράς, καθώς και την τυχόν ιδιότητά του ως Εκκαθαριστικού Μέλους και τις υποχρεώσεις του ή ενδεχόμενη υπερημερία του στην εκκαθάριση σύμφωνα με τους Κανονισμούς του ΧΑΚ . Σε περίπτωση τροποποίησης της προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της επέρχονται μετά τη λήξη της νέας προθεσμίας.
- 6) Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων υποπαραγράφων το ΧΑΚ κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
- 7) Το ΧΑΚ μπορεί να θέτει ειδικότερους όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, όπως ιδίως στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους.
- 8) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
- 9) Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του ΧΑΚ.

Κωδικό διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή. Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει σε αυτό και διατηρεί εφόσον είναι ειδικός διαπραγματευτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο (2). Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή πρέπει να υφίσταται αντίστοιχη Μεριδα Ειδικού Διαπραγματευτή στο Σ.Α.Τ., ο σχετικός κωδικός να αντιστοιχεί στο Λογαριασμό Χειριστή της Μεριδας αυτής σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Ο κωδικός ειδικού διαπραγματευτή μπορεί να διατηρείται για λογαριασμό του Μέλους μόνο ως Ειδικού Διαπραγματευτή.

Επιτρέπεται η διατήρηση από το Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης Ειδικού Διαπραγματευτή στις εξής περιπτώσεις:

α) Αγορά Αξιών:

i) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Κινητών Αξιών εκτός Μεριδίων Δ.Α.Κ.. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος ξεχωριστό κωδικό αριθμό, αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση των υποχρεώσεών του ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Αξιών.

ii) Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών επί Μεριδίων Δ.Α.Κ. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Μεριδίων.

Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης

- 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 υποχρεώσεών του ή θέτει σε κίνδυνο την εύρυθμη

λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς ως και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, το Συμβούλιο 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 απόφασή 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. 2) Ειδικά και προκειμένου για την περίπτωση ειδικής διαπραγμάτευσης επί Μεριδίων Δ.Α.Κ., ως σπουδαίοι λόγοι που δυσχεραίνουν την εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή για την εφαρμογή της προηγούμενης παραγράφου μπορούν να θεωρούνται ενδεικτικά οι εξής:

α) Όταν δεν είναι εφικτός ο υπολογισμός του υποκείμενου δείκτη που αναπαράγει το Δ.Α.Κ.
β) Σε περίπτωση αναστολής της διαπραγμάτευσης μίας ή περισσότερων Κινητών Αξιών που συνθέτουν το χρηματιστηριακό δείκτη που αναπαράγει το Δ.Α.Κ.:

i) εάν μεν οι εν λόγω αξίες διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ ή σε αναπτυγμένη αλλοδαπή ρυθμιζόμενη αγορά, αυτές πρέπει να αντιπροσωπεύουν ποσοστό βαρύτητας συμμετοχής τουλάχιστον 5% στο χρηματιστηριακό δείκτη που αναπαράγει το Δ.Α.Κ.

ii) σε κάθε άλλη περίπτωση, αρκεί η αναστολή τουλάχιστον μίας Κινητής Αξίας, ανεξαρτήτως ποσοστού συμμετοχής στο δείκτη.

γ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια Δ.Α.Κ. αδυνατεί να παρέχει στον Ειδικό Διαπραγματευτή επαρκή πληροφόρηση για το αρχείο δημιουργίας/εξαγοράς του Δ.Α.Κ. σε σχέση με τον κατάλογο των υποκείμενων κινητών αξιών του δείκτη, τον αριθμό τεμαχίων κάθε κινητής αξίας και την αξία του χρηματικού μέρους του αρχείου αυτού. Η αναστολή των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή θα σταματά μετά την πάροδο τριάντα (30) λεπτών από τη δημοσίευση ή παράδοση του εν λόγω αρχείου στον Ειδικό Διαπραγματευτή.

δ) Σε περίπτωση που οι συναλλαγματικές ισοτιμίες μίας ή περισσότερων Κινητών Αξιών που συνθέτουν το χρηματιστηριακό δείκτη που αναπαράγει το Δ.Α.Κ. δεν είναι διαθέσιμες.

ε) Σε περίπτωση γενικής χρονικής καθυστέρησης παροχής τιμών.

3) Όταν η υποκείμενη κινητή αξία είναι σε φάση συγκέντρωσης εντολών, οι υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών αίρονται.

Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις

1) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως σε περίπτωση που ο αριθμός των Ειδικών Διαπραγματευτών επί Χρηματοπιστωτικού Μέσου δεν είναι επαρκής για την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς ή σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας επί του Χρηματοπιστωτικού Μέσου, το Συμβούλιο του ΧΑΚ ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του ΧΑΚ., μπορεί να αναθέτει σχετικά καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης σε Μέλη που δεν είναι Ειδικό Διαπραγματευτές, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και με συγκεκριμένους όρους, εφόσον αυτά συναινούν ως προς την ανάληψη τέτοιων καθηκόντων. Η ανάθεση γίνεται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με κριτήριο τη διαπιστωμένη ικανότητα του Μέλους να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.

2) Σε περίπτωση τέτοιας ανάθεσης, το Μέλος οφείλει, για όσο χρονικό διάστημα αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα, να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής σύμφωνα με τους τιθέμενους κατά περίπτωση όρους.

3) Το Συμβούλιο του ΧΑΚ ή άλλο εντεταλμένο προς τούτο όργανο του ΧΑΚ ενημερώνει για την ανάθεση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης τα Μέλη και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Παρόμοια ενημέρωση παρέχεται και στην περίπτωση παύσης των καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου ανάθεσης των σχετικών καθηκόντων.

Προς: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

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

Η Εταιρεία με την επωνυμία:.....

και έδρα: (διεύθυνση).....

Μέσω του νομίμου εκπροσώπου της, όπως 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..... |

A. 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.

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

1. Η διάρκεια της Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα είναι⁽¹⁾
2. Η εταιρεία μας καταθέτει την παρούσα αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί της μετοχής της εταιρείας.....,

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

περίπτωση όπου εγκριθεί η εισαγωγή προς διαπραγμάτευσης της εν λόγω εταιρείας 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 Μερίδας του Μέλους, εκτός από το Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Ειδικού Διαπραγματευτή.
7. Η εταιρείας μας διενεργεί/δεν διενεργεί την διαχείριση του χαρτοφυλακίου της εισηγμένης εταιρείας. (εφόσον η εισηγμένη εταιρεία αποτελεί εγκεκριμένο επενδυτικό οργανισμό).
8. Με την/τις εισηγμένη/νες έχουμε δεν έχουμε υπογράψει σύμβαση ειδικής διαπραγμάτευσης⁽⁴⁾.

Για την Εταιρεία
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) εργασίμων ημερών από τη σύναψη της, συμπεριλαμβανομένων και των παρακάτω νομιμοποιητικών της/των εισηγμένης/ων:

1. Επικυρωμένο κωδικοποιημένο καταστατικό της εταιρείας, όπως ισχύει.

2. Επικυρωμένο πρακτικό απόφασης του αρμοδίου οργάνου της εταιρείας για τη συμφωνία με ειδικό διαπραγματευτή.

3. Πιστοποιητικό Εφόρου Εταιρειών για εκπροσώπηση της εταιρείας και σχετικών εξουσιοδοτήσεων.

**Υπόμνημα – Ερωτηματολόγιο του Μέλους
για 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 εταιρείας 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 εταιρείας 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 εταιρεία 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 εταιρεία μας διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, μέσω της οποίας θα διενεργεί τις συναλλαγές Ειδικής Διαπραγμάτευσης. Στο συνημμένο οργανόγραμμα της εταιρείας μας παρουσιάζεται η εν λόγω Υπηρεσία, καθώς και η σχέση της με τις λοιπές υπηρεσίες (π.χ. τμήματα κ.λπ.) της εταιρείας μας, όπως και τα όργανα της διοίκησης στα οποία αναφέρεται.	(συνημμένο: πρόσφατο οργανόγραμμα της εταιρείας)
2.	Τα πρόσωπα που απασχολούνται στο Τμήμα Ειδικής Διαπραγμάτευσης είναι τα εξής:	<p>Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης</p> <p>Όνοματεπώνυμο:</p> <p>Τηλέφωνο:</p> <p>Fax:</p> <p>E-mail:</p> <p>Αναπληρωτής Ειδικής Διαπραγμάτευσης</p> <p>Όνοματεπώνυμο:</p> <p>Τηλέφωνο:</p> <p>Fax:</p> <p>E-mail:</p>
3.	Γνωστοποιείται στο ΧΑΚ ότι:	
4.	Η εταιρεία 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	(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου)

	<p>κινδύνων που αναλαμβάνει ασκώντας τη δραστηριότητα αυτή.</p> <p>Ειδικότερα, η εταιρείας μας:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. τηρεί λογιστικό σύστημα καταγραφής και ενημέρωσης του λογιστηρίου όσον αφορά τις συναλλαγές που πραγματοποιεί στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης. 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/ Ν.Ε.Α 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>Ιεραρχικά η θέση της μονάδας διαχείρισης κινδύνου στην οργανωτική δομή της εταιρείας μας παρουσιάζεται στο συνημμένο παραπάνω οργανόγραμμα.</p> <p>Ενδεικτικά, παραπλεύρως αναφέρουμε συνοπτικά τις διαδικασίες για πρόληψη, εντοπισμό και αντιμετώπιση των παρακάτω ειδών κινδύνου:</p> <ol style="list-style-type: none"> i. Κίνδυνος αγοράς: (να γίνει αναφορά σε όρια θέσης, συστήματα παρακολούθησης κινδύνου κλπ. ii. Λειτουργικός κίνδυνος: 	
5.	<p>Διαδικασίες αναφοράς στη διοίκηση της εταιρείας.</p>	<p>(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες αναφοράς στη διοίκηση της εταιρείας)</p>
B.	<p>Εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας - Διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου:</p>	
1.	<p>Η εταιρεία 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 εταιρείας μας πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας μας σε μηνιαία βάση. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών.</p>	
2.	<p>Να γίνει αναφορά σε καταγεγραμμένες διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου (εγχειρίδιο εσωτερικού ελέγχου) των</p>	<p>(αναφέρετε συνοπτικά τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης)</p>

	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.	
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 εταιρεία στην κείμενη νομοθεσία. Να γίνει ρητή αναφορά στον τρόπο ελέγχου των στεγανών ροής εμπιστευτικής πληροφόρησης (Chinese Walls)	(αναφέρετε διαδικασίες και μέτρα που τηρείτε για την τήρηση των παραπλεύρων αναφερόμενων υποχρεώσεων)
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 εταιρεία 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 εταιρείας 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 υποβάλλουμε συνημμένα.

Για την Εταιρεία

Ο Νόμιμος Εκπρόσωπος

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής

(Τόπος, Ημερομηνία)

(Υπογραφή-Σφραγίδα)

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....
(ονοματεπώνυμο)

.....,
...../...../.....

Παράρτημα Γ

<p>Μέγιστη απόκλιση ζεύγους εντολών Ειδικής Διαπραγμάτευσης και μέγιστη απόκλιση τιμών</p>	<p>Η ποσοστιαία απόκλιση τιμής του ζεύγους εντολών ορίζεται από τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:</p> $A = \frac{T_{\Pi} - T_{\Lambda}}{(T_{\Pi} + T_{\Lambda})/2} * 100$ <p>A = ποσοστιαία απόκλιση τιμής ζεύγους εντολών T_{Λ} = 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 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:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="549 846 810 920">Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)</th> <th data-bbox="916 846 1238 887">Εύρος Τιμών (spread) </th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="549 981 691 1021">Τιμή > 2 €</td> <td data-bbox="887 981 970 1021">≤ 8%</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="549 1081 896 1122">0.001€ □ Τιμή □ 2 € 10%</td> </tr> </tbody> </table>	Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread) 	Τιμή > 2 €	≤ 8%	0.001€ □ Τιμή □ 2 € 10%	
Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread) 						
Τιμή > 2 €	≤ 8%						
0.001€ □ Τιμή □ 2 € 10%							

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

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

$$\text{ΕΑΠΚΑ} = (\text{ΑΤV} / \text{Κ} * 0,25\%) / 2$$

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

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

Κατ' εξαίρεση:

Εάν πρόκειται για μετοχές ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε κατ' ελάχιστον το 50.

Σε περίπτωση νεοεισαχθείσας στο ΧΑΚ κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 50.

Ελάχιστος χρόνος επαναεισαγωγής

Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης το Σύστημα αυτόματα ενεργοποιεί συναγερμό(alarm) ανά **εξάλεπτο** από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή **στο τετράλεπτο (4')** από τη μη εκπλήρωση. Οι έλεγχοι για την μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αφορούν και στις μεμονωμένες εντολές Ειδικής Διαπραγμάτευσης.

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 στην Αγορά Αξιών (Κύρια Αγορά, Εναλλακτική Αγορά, Αγορά Ομολόγων, Διαπραγματεύσιμα Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (warrants) και στην ΝΕΑ. Με την παρούσα καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των σχετικών διαδικασιών και αποτελεσμάτων αξιολόγησης.

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

- α) Τον συνολικό αριθμό των μηνιαίων συναγεμίων σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης όπως παράγονται αυτόματα από το Σύστημα. Υπολογίζεται το άθροισμα των συναγεμίων 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.
- γ) Το βαθμό βελτίωσης της συναλλακτικής δραστηριότητας των κινητών αξιών με αποτέλεσμα την αύξηση της Μέσης Ημερήσιας Κυκλοφοριακής Ταχύτητας του υπό εξέταση τριμήνου κατά μία ποσοστιαία μονάδα (0,01%).

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

Αγορά	Κριτήριο μηνιαίων συναγεμίων (A)	Ναι/ Όχι	Κριτήριο λόγος αξία από εντολές προς συνολική αξία (Q)	Ναι/ Όχι	Ναι/ Όχι	Κριτήριο Βελτίωση Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (V)	Ναι/ Όχι
Αγορές Αξιών	A <200	Ναί/ Όχι	Q>3% ¹	Ναι /Όχι	-	V□0,01%	-

ΤΟ ΚΙΝΗΤΡΟ ΘΑ ΕΠΑΝΑΞΙΟΛΟΓΗΘΕΙ ΣΕ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΟ ΣΤΑΔΙΟ

Πίνακας 1. Βαθμολογία Αξιολόγησης

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 ΧΑΚ 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										
Μέλο ς	Χρεόγρα φο	Βαθμίδα Συναλλακτική ς Δραστηριότητ	Αξία Χρεογράφ ου στο τρίμηνο	Αξία ΕΔ από αμυντική συμπεριφο %	Συναγερμοί			Διαφορ ά (%) Κυκλο φοριακ ής	Συνολι κή Αξία ΕΔ	Συνολικ ός όγκος ΕΔ ³⁴
					1ος μήνα ς	2ος μήνα ς	3ος μήνα ς			

Πίνακας 2. Αποτελέσματα Αξιολόγησης

6. Η Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών ειδικής διαπραγμάτευσης επί αξιών των κατηγοριών Ομολόγων, Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών και Διαπραγματεύσιμων Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων δεν περιλαμβάνει το Κριτήριο (V)

Η παρούσα θα αναρτηθεί στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου www.cse.com.cy

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 Εταιρεία 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.

Διαδικασία απόκτησης της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στις Αγορές του ΧΑΚ ή στην Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά (Ν.Ε.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 ΧΑΚ με την παρούσα απόφαση.

Η διαδικασία ελέγχου και έγκρισης περιλαμβάνει τέσσερα (4) στάδια. Το ΧΑΚ 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 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 ΧΑΚ συμμετοχή του στη διαπραγμάτευση της κινητής αξίας, για το οποίο αιτείται την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.

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.

1.1.3 Στάδιο 3^ο

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

1.1.4 Στάδιο 4^ο

Στο Στάδιο 4 ενεργοποιείται το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής στην εν λόγω κινητή αξία.

1.2 Στοιχεία και δικαιολογητικά

1. Πέραν των σχετικώς οριζόμενων στον Κανονισμό, για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή επί συγκεκριμένης κινητής αξίας, το Μέλος οφείλει να υποβάλλει στο ΧΑΚ τα παρακάτω στοιχεία και δικαιολογητικά:

- α) Αίτηση του Μέλους για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας σε έντυπο που χορηγείται από το ΧΑΚ 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, του ίδιου ή διαφορετικού είδους. Η έγκριση όμως του Συμβουλίου του ΧΑΚ δίνεται ανά κινητή αξία.

β) Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης του Μέλους, 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 το οποίο 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.

γ) Πρόσθετη δήλωση του Μέλους ως Ειδικού Διαπραγματευτή, πέραν δηλαδή αυτής που υποβάλλεται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, όπου κρίνεται τούτο αναγκαίο από το ΧΑΚ, αναφορικά με:

i. Τη συμμετοχή ή μη του Μέλους στην εκκαθάριση των συναλλαγών ως Εκκαθαριστικό Μέλος αναφορικά με τις συναλλαγές που θα διενεργεί, ή

ii. Την υπογραφή από το Μέλος σύμβασης εκκαθάρισης με Εκκαθαριστικό Μέλος σε περίπτωση μετάθεσης της εκκαθάρισης σε Μέλος.

δ) Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί κινητής αξίας αποκτάται με απόφαση του Συμβουλίου. του ΧΑΚ.

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.

3. Διευκρινίζεται ότι το Μέλος οφείλει να πληροί τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με την παρούσα Απόφαση για κάθε κινητή αξία ως προς το οποίο αιτείται την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.

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 ΧΑΚ την Αίτηση Παροχής Τεχνολογικών Υπηρεσιών, το αργότερο δεκαπέντε (15) εργάσιμες ημέρες πριν από το χρόνο έναρξης της ειδικής διαπραγμάτευσης.

2. Διευκρινίζεται ότι μετά την έγκρισή του από το Συμβούλιο. του ΧΑΚ, το Μέλος - Ειδικός Διαπραγματευτής προβαίνει σε ανακοίνωση προς το επενδυτικό κοινό, όπου γνωστοποιεί την έναρξη της ειδικής διαπραγμάτευσης επί της συγκεκριμένης κινητής αξίας . 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.

Ο Ειδικός Διαπραγματευτής υποβάλει αίτημα στο αρμόδιο τμήμα του ΧΑΚ για το άνοιγμα μιας Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή ή/και Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή Δ.Α.Κ., ή/και Μεριδας Ειδικού Διαπραγματευτή Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών

(warrants) στο Σ.Α.Τ.

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.
2. Επίσης, το Μέλος - υποψήφιος Ειδικός Διαπραγματευτής, με την αίτηση του Μέλους όπως αναφέρεται στους Κανονισμούς του ΧΑΚ

Στοιχεία και δικαιολογητικά καταθέτει τα εξής:

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.

Άρθρο 2. Τεχνικά χαρακτηριστικά των εντολών Ειδικού Διαπραγματευτή στην Αγορά Αξιών του ΧΑΚ και στην Ν.Ε.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 ΧΑΚ στους Κανόνες Λειτουργίας της Ν.Ε.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 ΧΑΚ, ένα (1) και μόνο ζεύγος εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης.

2.1 Ρυθμιζόμενη Αγορά Αξιών

Κατηγορίες Αγοράς Αξιών	Κύρια Αγορά, Εναλλακτική Αγορά, Αγορά Ομολόγων, Αγορά Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων και Αγορά Παραστατικών Μετοχών.
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	<p>Το εύρος τιμών του ζεύγους εντολών ορίζεται από τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:</p> $A = \frac{T_{\Pi} - T_A}{(T_{\Pi} + T_A) / 2} * 100$ <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 ΧΑΚ για το ημερήσιο όριο διακύμανσης τιμών της κάθε κινητής αξίας.</p>

<p>Μεμονωμένες εντολές Ειδικού Διαπραγματευτή</p>	<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.
<p>Περιπτώσεις άρσης ή διαφοροποίησης υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης</p>	<p>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, ουσιωδών 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 υποχρεώσεων του, η Διεύθυνση Εισαγωγής Αξιών και Αγοράς ΧΑΚ 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 ΧΑΚ 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 εξάλεπτο από τη μη εκπλήρωση με σχετική προειδοποίηση (warning) του Ειδικού Διαπραγματευτή στο τετράλεπτο (4') λεπτό από τη μη εκπλήρωση. Οι έλεγχοι για την μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων αφορούν και στις μεμονωμένες εντολές Ειδικής Διαπραγμάτευσης.

2.1.1 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση στην Κύρια, Εναλλακτική Αγορά και Αγορά Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ν.Ε.Α. ισχύουν οι ακόλουθες ρυθμίσεις :

		Διαστήματα Τιμών (τιμή αναφοράς)	Εύρος Τιμών (spread)
Μέγιστη απόκλιση Τιμής		Τιμή > 2€	< 8%
		0.001€ ≤ Τιμή ≤ 2€	10%

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

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

Ελάχιστη Ανακοινώσιμη Ποσότητα Κινητής Αξίας (Κινητής Αξίας) (ΕΑΠΚΑ)	<p>Η Ελάχιστη ανακοινώσιμη ποσότητα κινητής αξίας (ΕΑΠΚΑ) ορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:</p> $ΕΑΠΚΑ = \left[\frac{ATV}{K} * 0.25\% \right] / 2 \quad \text{όπου}$ <p>ATV= Μέση Ημερήσια Αξία συναλλαγών χωρίς πακέτα από το αμέσως προηγούμενο 3μηνο</p> <p>K= Μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος μετοχής κατά το 3μηνο (σε περίπτωση εταιρικών πράξεων το ΧΑΚ δύναται να χρησιμοποιήσει άλλη τιμή για τον συγκεκριμένο υπολογισμό.</p>
	<p>Κατ' εξαίρεση:</p> <p>Εάν πρόκειται για μετοχές ως ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε κατ' ελάχιστον το 50.</p> <p>Σε περίπτωση νεοεισαχθείσας στο ΧΑΚ κινητής αξίας, η τιμή της ΕΑΠΚΑ ορίζεται σε 50.</p>

2.1.2 Ως προς την ειδική διαπραγμάτευση των Ομολόγων ισχύουν οι ακόλουθες ειδικότερες ρυθμίσεις:

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:

Εύρος τιμών

Διαστήματα Τιμών	Υποχρέωση
Από 0.001 και άνω	≤ 5%

Για την επιλογή του διαστήματος λαμβάνεται υπόψη η τιμή αγοράς.

**Ελάχιστη
Ανακοινώσιμη**

Ποσότητα Κινητής Αξίας (ΕΑΠΚΑ)	Ο Ειδικός Διαπραγματευτής δύναται να αιτηθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου την αλλαγή της ΕΑΠΚΑ για συγκεκριμένη ομολογία. Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου μπορεί να τροποποιήσει την ΕΑΠΚΑ λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την ονομαστική αξία της έκδοσης των ομολογιών καθώς και την ελάχιστη μονάδα διαπραγμάτευσης.
Μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης	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 Διαπραγματευτή.

Σε περίπτωση που ο Ειδικός Διαπραγματευτής δραστηριοποιείται συγχρόνως στην Αγορά Αξιών και στον ΠΜΔ/Ν.Ε.Α. ο ξεχωριστός κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης που προβλέπεται στον Κανονισμό του ΧΑΚ δύναται να είναι ο ίδιος.

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.

2.3 Συναλλαγές Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών

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 Διαπραγματευτή, 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 Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγοράς του ΧΑΚ

1. Το ΧΑΚ θέτει με την παρούσα, ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών που δραστηριοποιούνται στην Αγορά Αξιών (Κύρια Αγορά, Εναλλακτική Αγορά, Αγορά Ομολόγων, Διαπραγματεύσιμα Συλλογικά Επενδυτικά Σχέδια, Τίτλους Παραστατικών Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών (warrants) και στην Ν.Ε.Α. Με την παρούσα καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των σχετικών διαδικασιών και αποτελεσμάτων αξιολόγησης.

2. Το ΧΑΚ 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.

γ) Το βαθμό βελτίωσης της συναλλακτικής δραστηριότητας των κινητών αξιών 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 συναγεμίων (A)	Ναι/Όχι	Κριτήριο λόγος αξία από εντολές προς συνολική αξία (Q)	Ναι/Όχι	Ναι/Όχι	Κριτήριο Βελτίωση Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (V)	Ναί/Όχι
Αγορές Αξιών	A <200	Ναί/Όχι	Q>3% ³	Ναί/Όχι	-	V≥0.01%	-

ΤΟ ΚΙΝΗΤΡΟ ΘΑ ΕΠΑΝΑΞΙΟΛΟΓΗΘΕΙ ΣΕ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΟ ΣΤΑΔΙΟ

Πίνακας 1. Βαθμολογία Αξιολόγησης

7. 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.
8. 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 ΧΑΚ 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	Βαθμίδα Συναλλακτικής Δραστηριότητας	Αξία Χρεογράφου στο τρίμηνο	Αξία ΕΔ από αμυντική συμπεριφορά	Συναγεμιοί			Διαφορά (%) Κυκλοφοριακής Ταχύτητας	Συνολική Αξία ΕΔ	Συνολικός όγκος ΕΔ ³⁴
					%	1ος μήνας	2ος μήνας			

Πίνακας 2. Αποτελέσματα Αξιολόγησης

9. Η Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών ειδικής διαπραγμάτευσης επί αξιών των κατηγοριών Ομολόγων, Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών και Διαπραγματεύσιμων Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων δεν περιλαμβάνει το Κριτήριο (V)
Η παρούσα θα αναρτηθεί στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου www.cse.com.cy

Cyprus Stock Exchange

MARKET MAKER'S Form

General Info

Member's name :


OASIS ID :.....

Contact Person (name) :

(phone number) :


Products


Cash Market & ECM Market


We will act as Sponsor 

We have signed a contract of Market Making with the main shareholders of (symbol of listed company)

Supporting Documents



Financial statement regarding the last year 

Internal Regulation of Market Making 

Organization chart 

Member's Profile Form regarding the Head and the responsible Market Makers 

If a contract of [Market Making on ETF](#) is signed, the contract should be submitted via Service Desk by the CSE Member within five (5) working days from the day on which the contract was signed, included the following legal documents of the listed company:

1. Certified copy of the Articles of Association that are in force at the time of applying 
 2. A certified minutes of the decision about the specific Market Maker, that was taken by the appropriate body of the listed company |—j
 3. The issue of the Government Gazette where its legal representatives are published 
-

Notes
