

## **Εισαγωγή μετοχών στο ΧΑ**

πρωτογενής εισαγωγή  
ενημερωτικό δελτίο

### **εισαγωγή μετοχών**

- Αρχική ή νέα ή πρωτογενής εισαγωγή (new issue) ή αρχική δημόσια προσφορά (IPO)
  - Νεο-εισαγόμενη εταιρία
  - Δημόσια προσφορά, Ενημερωτικό δελτίο, Αναδοχή
  - Τιμή διάθεσης
- Έκδοση δικαιωμάτων (rights issue) ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) με καταβολή μετρητών
  - Εισηγμένη εταιρία
  - Αναλογία νέων μετοχών προς παλαιές
  - Προσαρμογή τιμής
- Αλλαγή κατηγορίας (ΜΚΕ, ΜΜΚΕ, ΧΔΕΣ, ΕΠΙΤ)

## Προϋποθέσεις εισαγωγής στη ΜΜΚΕΦ

- Ίδια κεφάλαια > 3 εκατομ € σε ενοποιημένη βάση
- Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τρεις (3) τουλάχιστο οικονομικές χρήσεις πριν την αίτηση εισαγωγή
- Κέρδη τριετίας προ φόρων > 4 εκατομ € ευρώ και κέρδη ετήσια > 1 εκατομ € (ΕΒΙΤΔΑ τριετίας > δεκατομ € και ετήσια > 1,5 εκατομ €
- Επαρκής διασπορά 25% των μετοχών σε πάνω από 2.000 πρόσωπα με μερίδιο κάτω από 2%
- Φορολογικός έλεγχος όλων των οικονομικών καταστάσεων
- Συμμόρφωση προς τις διατάξεις εταιρικής διακυβέρνησης

## Προϋποθέσεις εισαγωγής στη ΜΜΚΕΦ

- Απαγόρευση μεταβίβασης μετοχών > 25% στους μεγάλους μετόχους >5% στο πρώτο έτος
- Ορισμός Μέλους του ΧΑ ως Ειδικού Σύμβουλου (Sponsor) και Ειδικού Διαπραγματευτή για 2 χρόνια μετά την εισαγωγή
- Δυνατότητα επιβολής συγχώνευσης σε Όμιλο
- Δυνατότητα παραπέρα αξιολόγησης εκδότη
- Δημόσια προσφορά > 2 εκατομ €  
(αρθ.3&4 Ν.3371/2005 και Κανονισμός ΧΑ)

## Προϋποθέσεις εισαγωγής στη ΜΚΕΦ

- Ίδια κεφάλαια > 15εκατομ € σε ενοποιημένη βάση
- Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τρεις (3) τουλάχιστο οικονομικές χρήσεις πριν την αίτηση εισαγωγή
- Κέρδη τριετίας προ φόρων > 12εκατομ € ευρώ και ετήσια > 3εκατομ € (EBITDA τριετίας > 16εκατομ € και ετήσια > 4εκατομ €
- Κεφαλαιοποίηση > 150εκατομ €
- Επαρκής διασπορά 25% των μετοχών σε πάνω από 2.000 πρόσωπα με μερίδιο κάτω από 2%
- Φορολογικός έλεγχος όλων των οικονομικών καταστάσεων
- Συμμόρφωση προς τις διατάξεις εταιρικής διακυβέρνησης

## Προϋποθέσεις εισαγωγής στη ΜΚΕΦ

- Δυνατότητα επιβολής συγχώνευσης σε Όμιλο
- Δυνατότητα παραπέρα αξιολόγησης εκδότη
- Δημόσια προσφορά > 2 εκατομ €

## Ειδικές προϋποθέσεις εισαγωγής

- Μετοχές εταιριών του ασφαλιστικού, κατασκευαστικού τομέα και εμπορίας αυτοκινήτων
- ΔΑΚ, ΣΧΠ
- Ομόλογα ΕΔ και ομολογιακά δάνεια εταιριών

## Αλλαγή κατηγορίας

- ΜΜΚΕΦ → ΜΚΕΦ και αντίστροφα
- → ΧΔ&ΕΧ και αντίστροφα
- → επιτήρηση και αντίστροφα

## Ενημερωτικό Δελτίο (prospectus)

- Έκδοση και διάθεση μετοχών και γενικά κινητών αξιών προς το επενδυτικό κοινό και εισαγωγή στο ΧΑ πρέπει να συνοδεύεται από Ενημερωτικό Δελτίο που
  - ...καταρτίζεται από τον Εκδότη ή τον Κύριο Ανάδοχο
  - ...υποβάλλεται προς και εγκρίνεται από την ΕΚ
  - ...δημοσιεύεται εγγράφως και ηλεκτρονικά
  - ...συνοδεύει την αίτηση εισαγωγής προς το ΧΑ (αρθ.3 Ν.3401/2005)

## Ενημερωτικό Δελτίο (prospectus)

- Το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τις κινητές αξίες και τον εκδότη των αξιών αυτών
  - ...με σκοπό οι επενδυτές να αξιολογήσουν σωστά
  - ...την οικονομική κατάσταση, τα κέρδη, τις ζημιές και τις προοπτικές της εταιρίας
  - ...και συνοπτικά στο Περιληπτικό Σημείωμα
- Πέραν του ΠΣ περιλαμβάνει
  - το έγγραφο αναφοράς, το σημείωμα κινητών αξιών

## Ενημερωτικό Δελτίο (prospectus)

- Το Ενημερωτικό Δελτίο και το Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει :
  - ...τα μέλη του ΔΣ και τα ανώτερα στελέχη
  - ...στατιστικά στοιχεία της προσφοράς
  - ...βασικές οικονομικές πληροφορίες όπως τρόπος διάθεσης των αντληθησομένων κεφαλαίων και κίνδυνοι
  - ...ιστορικό της επιχείρησης
  - ...αποτελέσματα και της χρηματοοικονομική κατάσταση σε ενοποιημένη βάση
  - ...τους κύριους μετόχους
  - ...τα έξοδα της έκδοσης
  - ...μετοχικό κεφάλαιο και καταστατικό της εταιρίας

## αναφορές

- Ν.3371/2005 θέματα κεφαλαιαγοράς...
- Ν.3401//2005 ενημερωτικό δελτίο...
- Κανονισμός ΧΑ 2<sup>η</sup> τροποπ.