

ΑΠΟΦΑΣΗ 20

«Διμερής δανεισμός τίτλων (Bilateral Stock Lending) και Συμβάσεις Δανειοδοσίας ή Δανειοληψίας (Stock Lending) της Μεθόδου 4»¹

(Κωδικοποιημένη μετά τις από 17.4.2015, 06.03.2020 και 15.04.2024 αποφάσεις της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α.)

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

(Συνεδρίαση 13.11.2014)

Αφού έλαβε υπόψη τους όρους της παραγράφου 3.3.2.2. του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής ο «Κανονισμός Χ.Α.») ως και τους όρους των παραγράφων 3.2 και 3.3 του Μέρους 3 της Ενότητας Ι και του άρθρου 4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (εφεξής ο «Κανονισμός Εκκαθάρισης»)

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

Για τις ανάγκες της παρούσας Απόφασης, οι προβλεπόμενοι σε αυτήν όροι έχουν την ίδια έννοια με τους οριζόμενους στον Κανονισμό Χ.Α. και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης.

ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Με την παρούσα απόφαση ορίζονται οι όροι λειτουργίας των Διμερών Συμβάσεων δανεισμού τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α. και ειδικότερα:

- α) Τα τυποποιημένα χαρακτηριστικά λειτουργίας των Διμερών ή βάσει Μεθόδου 4 Συμβάσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας ,
- β) Οι ειδικοί όροι που αφορούν στη λειτουργία της Μεθόδου 8-3-1, 8-3-2 και 4

¹ Ο τίτλος της Απόφασης 20 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 28.05.2024.

- γ) ²Οι διαδικασίες αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ως προς τις θέσεις δανειοδοσίας και δανειοληψίας στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων που αφορούν στις κινητές αξίες αναφοράς των Συμβάσεων Δανεισμού Τίτλων.³

Άρθρο 1. Χαρακτηριστικά Προϊόντος

Είδος Συμβολαίου	Διμερής Σύμβαση δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που καταρτίζεται επί Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων στις κινητές αξίες αναφοράς και εκκαθαρίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικό αντισυμβαλλόμενο.
Υποκείμενη κινητή αξία⁴	Οι κινητές αξίες που αποτελούν κινητή αξία αναφοράς στις Διμερείς Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας και αφορούν σε Μετοχές και Μερίδια «Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων» (ΔΑΚ) σύμφωνα με τους παρακάτω όρους: Α. Διμερείς Συμβάσεις Δανειοδοσίας ή Δανειοληψίας σε Μετοχές: 1. Υποκείμενη κινητή αξία αποτελούν οι μετοχές που πληρούν τα εξής κριτήρια: (i) υπάγονται στην Γενική Κατηγορία (Κύρια Αγορά) και (ii) αποτελούν υποκείμενη αξία ή συμμετέχουν σε δείκτη που αποτελεί υποκείμενη αξία εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων ή συμμετέχουν σε δείκτη τον οποίο αναπαράγουν Δ.Α.Κ. ή συμμετέχουν στους δείκτες FTSE/XA Large Cap και FTSE/XA Mid Cap. Στις περιπτώσεις αυτές ισχύουν τα εξής: α) Εάν μετοχή παύσει να αποτελεί υποκείμενη αξία εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων και ανεξαρτήτως εάν η μετοχή παραμένει ή όχι ενταγμένη στην Κατηγορία της Κύριας Αγοράς, η διαπραγμάτευση στα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων με Υποκείμενη Κινητή Αξία τη μετοχή παύει κατά την ημέρα κατά την οποία η μετοχή παύει να αποτελεί υποκείμενη αξία των σχετικών Παραγώγων. β) Εάν μετοχή, συμμετέχουσα σε δείκτη που αποτελεί υποκείμενη αξία εισηγμένων στο Χ.Α. Παραγώγων ή συμμετέχουσα σε δείκτη που αναπαράγουν Δ.Α.Κ. ή συμμετέχουν στους δείκτες FTSE/XA Large Cap και FTSE/XA Mid Cap, διαγραφεί από το σχετικό δείκτη, και ανεξαρτήτως εάν η μετοχή παραμένει ή όχι ενταγμένη στην Κατηγορία της Κύριας Αγοράς, η διαπραγμάτευση στα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων με Υποκείμενη Κινητή Αξία τη μετοχή παύει την ημέρα διαγραφής της από το σχετικό δείκτη.

² Η περίπτωση γ) του Πεδίου Εφαρμογής της απόφασης καταργήθηκε και η περίπτωση δ) αναριθμήθηκε αντίστοιχα σε νέα περίπτωση γ) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

³ Το Πεδίο Εφαρμογή της Απόφασης 20 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει 28.05.2024.

⁴ Η πρώτη παράγραφος του πεδίου «Υποκείμενη κινητή αξία» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηρίου Αθηνών και ισχύει από 22.04.2024.

	γ) Εάν μετοχή, που αποτελεί υποκείμενη αξία ή συμμετέχει σε δείκτη που αποτελεί υποκείμενη αξία εισηγμένων στο Χ.Α. παραγώγων ή συμμετέχει σε δείκτη που αναπαράγουν Δ.Α.Κ. ή συμμετέχουν στους δείκτες FTSE/XA Large Cap και FTSE/XA Mid Cap, μεταταγεί από την Κύρια Αγορά σε άλλη, η διαπραγμάτευση στα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων με Υποκείμενη κινητή αξία τη μετοχή παύει την ημέρα της μετάταξης. δ) Κατ' εξαίρεση, δεν παύει η διαπραγμάτευση στα Προϊόντα Δανεισμού σύμφωνα με τα παραπάνω υπό α έως γ οριζόμενα, εφόσον υποκείμενη αξία τους συνιστά μετοχή ως προς την οποία ασκείται ειδική διαπραγμάτευση, ή μετοχή συμμετέχουσα σε δείκτη που αναπαράγεται από ΔΑΚ, για τα μερίδια του οποίου ασκείται ειδική διαπραγμάτευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2. 2. Για τις ανάγκες κάλυψης συναλλαγών ειδικής διαπραγμάτευσης αξιών στο Χ.Α., υποκείμενη αξία των Συμβολαίων αποτελούν μετοχές για τις οποίες ασκείται η ειδική διαπραγμάτευση ή μετοχές συμμετέχουσες σε δείκτη που αναπαράγεται από ΔΑΚ, για τα Μερίδια του οποίου ασκείται ειδική διαπραγμάτευση. Στις περιπτώσεις αυτές, εάν πρόκειται για μετοχές που δεν πληρούν τα κριτήρια του πρώτου εδαφίου της παρ. 1, ισχύουν τα εξής: i. Στην περίπτωση μετοχής για την οποία ασκείται ειδική διαπραγμάτευση: α) Προϊόν Δανεισμού Τίτλων επί της μετοχής εισάγεται στο Σύστημα μετά από αίτηση Ειδικού Διαπραγματευτή αξιών και εφόσον αυτός έχει αναλάβει τις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς τη μετοχή. β) Εάν παύσει να ασκείται η ειδική διαπραγμάτευση επί της μετοχής, η διαπραγμάτευση των Προϊόντων δανεισμού Τίτλων με Υποκείμενη Αξία τη μετοχή παύει την ημέρα παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης. ii. Στην περίπτωση μετοχής συμμετέχουσας σε δείκτη που αναπαράγεται από ΔΑΚ, για τα μερίδια του οποίου ασκείται ειδική διαπραγμάτευση: α) Προϊόν Δανεισμού Τίτλων επί της μετοχής εισάγεται στο Σύστημα μετά από αίτηση Ειδικού Διαπραγματευτή ΔΑΚ και εφόσον αυτός έχει αναλάβει τις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς τα Μερίδια του ΔΑΚ. β) Εάν παύσει να ασκείται η ειδική διαπραγμάτευση επί των Μεριδίων του ΔΑΚ, που αναπαράγει το δείκτη στον οποίο συμμετέχει η μετοχή, ή εάν διαγραφούν τα Μερίδια ΔΑΚ, που αναπαράγει το δείκτη στον οποίο συμμετέχει η μετοχή, η διαπραγμάτευση των προϊόντων με Υποκείμενη Αξία τη μετοχή παύει. Ως ημέρα παύσης νοείται στην μεν πρώτη περίπτωση η
--	--

	ημέρα παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης, στη δε δεύτερη η ημέρα διαγραφής του ΔΑΚ. 3. Τα προϊόντα δανεισμού, ως προς τα οποία παύει σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 1 και 2 η διαπραγμάτευση, λήγουν άμεσα εκτός εάν υφίστανται ανοικτές θέσεις επ' αυτών. Στην περίπτωση αυτή, λήγουν εντός εξαμήνου υπολογιζόμενου από την προηγούμενη της ημέρας παύσης της διαπραγμάτευσής τους. 4. Το Χ.Α. δύναται να μεταβάλλει τους όρους παύσης διαπραγμάτευσης ή και λήξης θέσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας επί των Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων, όπως αυτοί καθορίζονται στις παρ. 1 έως 3, εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών. 5. Το Χ.Α. ανακοινώνει στο διαδικτυακό του τόπο κατάλογο των μετοχών, ως προς τις οποίες εισάγονται Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, και τον επικαιροποιεί άμεσα σε περίπτωση μεταβολών σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 1 έως 4, ανακοινώνοντας κάθε φορά νέο πλήρη κατάλογο. Β. Διμερείς Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας σε Μεριδία ΔΑΚ: 1. Υποκείμενη κινητή αξία αποτελούν Μεριδία Δ.Α.Κ. που υπάγονται στην Κατηγορία «Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων» του Χ.Α. 2. Σε περίπτωση διαγραφής Μεριδίων Δ.Α.Κ. από το Χ.Α., η διαπραγμάτευση επί των Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων παύει κατά την ημέρα της διαγραφής. Θέσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας που υφίστανται σε Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων λήγουν αναγκαστικά εντός χρονικού διαστήματος που ορίζεται από το Χ.Α. και την ΕΤ.ΕΚ. με άσκηση του δικαιώματος επιστροφής των Υποκειμένων κινητών αξιών από το δανειοδότη ή το δανειολήπτη ή την ΕΤ.ΕΚ. 3. Το Χ.Α. δύναται να μεταβάλλει τους όρους παύσης διαπραγμάτευσης ή και λήξης θέσεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας επί των Προϊόντων Δανεισμού Τίτλων, όπως αυτοί καθορίζονται στις παρ. 1 και 2, εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών. 4. Το Χ.Α. ανακοινώνει στο διαδικτυακό του τόπο κατάλογο των Μεριδίων ΔΑΚ, ως προς τα οποία εισάγονται Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων στον Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων, και τον επικαιροποιεί άμεσα σε περίπτωση μεταβολών σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ. 1 έως 3, ανακοινώνοντας κάθε φορά νέο πλήρη κατάλογο.
Μέγεθος Συμβολαίου	1 τεμάχιο (μετοχή ή ΔΑΚ κατά περίπτωση).
Λήξη Συμβολαίου	Τα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων δεν έχουν λήξη.

Τιμές Συναλλαγής	Η τιμή συναλλαγής δανειοληψίας είναι υπό μορφή ποσοστού επί της εκατό και εκφράζει το ετήσιο επιτόκιο.
Κατώτατο Όριο Μεταβολής Τιμής	0.0001%
	5
Συναλλαγή⁶	Ως Συναλλαγή ορίζεται η διενέργεια μέσω του Συστήματος α) Διμερούς δανειοδοσίας ή δανειοληψίας με βάση τις Μεθόδους 8-3-1 και 8-3-2 και β) Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας της Μεθόδου 4.
Δανειοδότης	Ως Δανειοδότης ορίζεται ο συμβαλλόμενος στη Συναλλαγή ο οποίος δανείζει τις Υποκείμενες κινητές αξίες στον Δανειολήπτη.
Δανειολήπτης	Ως Δανειολήπτης ορίζεται ο συμβαλλόμενος στη Συναλλαγή ο οποίος δανείζεται από τον δανειοδότη τις υποκείμενες κινητές αξίες.
Ημέρα Συναλλαγής	Ως Ημέρα Συναλλαγής ή TD ορίζεται η ημέρα κατά την οποία καταρτίζεται η Συναλλαγή και εγγράφεται αυτή στο Σύστημα.
Ημέρα Διακανονισμού της Συναλλαγής	Η παράδοση της Υποκείμενης Αξίας στον Δανειολήπτη, από το Δανειοδότη γίνεται την ημέρα της συναλλαγής (T+0).
Ακύρωση Συναλλαγής	Η Συναλλαγή ακυρώνεται σε κάθε περίπτωση από το Σύστημα εφόσον ο Δανειοδότης δεν παραδώσει εμπρόθεσμα την Υποκείμενη Αξία σε εκτέλεση της Συναλλαγής. Με την ακύρωσή της η Συναλλαγή παύει να ισχύει από το χρόνο κατάρτισης αυτής και διαγράφεται από το Σύστημα.
Ημερήσιος Τόκος Δανειοληψίας	Ο ημερήσιος τόκος δανειοληψίας ανά συναλλαγή υπολογίζεται ως εξής: $S * P * 1/360 * N$ όπου: S: η τιμή κλεισίματος της Υποκείμενης κινητής αξίας στην Αγορά Αξιών που διαπραγματεύεται, την ημέρα πριν την ημέρα της συναλλαγής P: η τιμή της συναλλαγής δανειοληψίας και N: ο αριθμός κινητών αξιών της συναλλαγής Ο τόκος δανειοληψίας υπολογίζεται μέχρι και την ημέρα επιστροφής των Κινητών Αξιών.
Υπολογισμός και απόδοση του Τόκου Δανειοληψίας	Ο υπολογισμός του Τόκου Δανειοληψίας διενεργείται σε καθημερινή βάση μέσω της ΕΤ.ΕΚ. Εάν ο Τόκος Δανειοληψίας ανά συναλλαγή είναι μικρότερος του ποσού των 0,01€, στρογγυλοποιείται στο ποσό των 0,01€. Η καταβολή του Τόκου Δανειοληψίας διενεργείται την επόμενη εργάσιμη της ημέρας υπολογισμού μέσω της ΕΤ.ΕΚ. Κάθε εργάσιμη ημέρα πληρώνεται από τον Δανειολήπτη και εισπράττεται από τον Δανειοδότη, μέσω της διαδικασίας χρηματικού διακανονισμού, ο Τόκος Δανειοληψίας για όλες τις ημερολογιακές

⁵ Το έβδομο πεδίο του πίνακα του άρθρου 1 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 173/06.03.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. και ισχύει από 30.03.2020.

⁶ Το πεδίο «Συναλλαγή» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 201/15.04.2024 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηρίου Αθηνών και ισχύει από 28.05.2024.

	ημέρες που έχουν μεσολαβήσει από την προηγούμενη ημέρα συναλλαγών. Ο Δανειοδότης εισπράττει τον Τόκο Δανειοληψίας αφαιρουμένων των τυχόν παρακρατήσεων φόρου που αποδίδονται από την ΕΛΚΑΤ για λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους (φορέα πληρωμής) σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Απόφαση 4/223/28.1.2014 του Δ.Σ. της ΕΛΚΑΤ. Η συγκέντρωση των ποσών του φόρου διενεργείται με μέριμνα της ΕΤ.ΕΚ. μέσω της διαδικασίας ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού.
Νόμισμα Διακανονισμού	Ευρώ
Άσκηση Δικαιώματος Επιστροφής Δανειοδότη	Ο Δανειοδότης ή η ΕΤ.ΕΚ. μπορούν να ασκήσουν το δικαίωμα επιστροφής οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών. Η άσκηση και η ανάκληση της άσκησης του σχετικού δικαιώματος μπορεί να γίνει από την έναρξη της συνεδρίασης του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων μέχρι και τριάντα (30) λεπτά μετά τη λήξη της. Αν ο Δανειοδότης ή η ΕΤ.ΕΚ. ασκήσει το δικαίωμα επιστροφής, οι κινητές αξίες παραδίδονται από τον Δανειολήπτη στον Δανειοδότη έως και την τρίτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημέρα άσκησης (T+3).
Άσκηση Δικαιώματος Επιστροφής Δανειολήπτη	Ο Δανειολήπτης μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα επιστροφής οποιαδήποτε ημέρα συναλλαγών. Η άσκηση και η ανάκληση της άσκησης του σχετικού δικαιώματος μπορεί να γίνει από την έναρξη της συνεδρίασης του Μηχανισμού Δανεισμού Τίτλων μέχρι και τριάντα (30) λεπτά μετά τη λήξη της. Αν ο Δανειολήπτης ασκήσει το δικαίωμα επιστροφής, οι κινητές αξίες παραδίδονται από τον δανειολήπτη στον δανειοδότη την ίδια την ημέρα της άσκησης.

Άρθρο 2. Ονοματολογία προϊόντων

1. Η ονοματολογία των προϊόντων στα Συμβόλαια περιλαμβάνει μέχρι δεκαπέντε (15) χαρακτήρες.
2. Το όνομα του Συμβολαίου θα αποτελείται από δώδεκα (12) το πολύ στοιχεία της λατινικής αλφαβήτου που προσδιορίζουν την Υποκείμενη Αξία και το σταθερό συνθετικό «BOR» στο σύστημα διαπραγμάτευσης και «BRA» στο σύστημα εκκαθάρισης.
3. Αν απαιτείται σε περιπτώσεις δημιουργίας παρακολουθητικών σειρών, ή αλλαγής των χαρακτηριστικών του προϊόντος προβλέπεται η εισαγωγή ενός διακριτικού λατινικού χαρακτήρα στο τέλος του ονόματος.

Άρθρο 3. Βασικός τύπος αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων στα συμβόλαια στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων

Αναπροσαρμογές στην ποσότητα κινητών αξιών μιας θέσης γίνονται με σκοπό να διατηρηθεί σταθερή η αξία της θέσης στις περιπτώσεις των αναφερόμενων εταιρικών πράξεων.

Οι αναπροσαρμογές αυτές έχουν ισχύ από την ημέρα της εταιρικής πράξης. Μη θιγομένων των διατάξεων των Αποφάσεων του Χ.Α. που ρυθμίζουν θέματα αναπροσαρμογών στα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων ισχύουν τα εξής:

Εταιρικές Πράξεις	Βασικός Τύπος Αναπροσαρμογής
Σχέση Αναπροσαρμογής Μεγέθους Θέσης εξαιτίας Εταιρικής Πράξης	$N_{new} = N_{old} \frac{n_{after}}{n_{before}} \quad (1)$ όπου N_{new} : ο νέος αριθμός μετοχών θέσης N_{old} : ο παλιός αριθμός μετοχών της θέσης n_{after} : ο αριθμός μετοχών μετά την εταιρική πράξη n_{before} : ο αριθμός μετοχών πριν την εταιρική πράξη
Διανομή Δωρεάν Μετοχών	Στην περίπτωση κατά την οποία διανέμονται δωρεάν μετοχές στους μετόχους, το νέο μέγεθος της θέσης αναπροσαρμόζεται με βάση την σχέση (1).
Διάσπαση Μετοχών (Split)	Στην περίπτωση διάσπασης των υποκείμενων μετοχών, το νέο μέγεθος της θέσης προσαρμόζεται με βάση την σχέση (1).
Συνένωση Μετοχών (Reverse Split)	Στην περίπτωση συνένωσης υποκείμενων μετοχών, το νέο μέγεθος της θέσης προσαρμόζεται με βάση την σχέση (1).
ΑΜΚ με καταβολή μετρητών	Στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και με καταβολή μετρητών, ο Δανειολήπτης αποδίδει στην ΕΤΕΚ και αυτή με τη σειρά της στον Δανειοδότη τον αριθμό δικαιωμάτων προτίμησης που αναλογεί στις δανεισμένες Κινητές Αξίες που δεν έχουν επιστραφεί μέχρι την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης, έτσι ώστε ο Δανειοδότης να είναι σε θέση να ασκήσει τα δικαιώματα αυτά από την εταιρική πράξη.
Επιστροφή Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών, Διανομή Μερισματος ή Προμερίσματος	Στην περίπτωση αποκοπής δικαιώματος που αφορά την Επιστροφή Κεφαλαίου με Καταβολή Μετρητών, τη Διανομή Μερισματος ή Προμερίσματος σε υποκείμενες κινητές αξίες, ο δανειολήπτης αποδίδει στην ΕΤ.ΕΚ. και αυτή στον δανειοδότη, ποσό ίσο με την αξία της Επιστροφής Κεφαλαίου ή του Μερισματος ή του Προμερίσματος που αναλογεί στις κινητές αξίες οι οποίες δεν έχουν επιστραφεί μέχρι και την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης, αφαιρουμένων των τυχόν παρακρατήσεων

Εταιρικές Πράξεις	Βασικός Τύπος Αναπροσαρμογής
	φόρου στον οποίο υπόκεινται οι ημεδαποί επενδυτές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Η ΕΤ.ΕΚ. καταβάλλει το ποσό αυτό άτοκα εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την ημέρα έναρξης Επιστροφής Κεφαλαίου ή διανομής του Μερισματος ή του Προμερίσματος από τον εκδότη.
Δικαιώματα Ψήφου	Ο Δανειολήπτης από την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής και εφεξής, για όσο διάστημα έχει στην κατοχή τις υποκείμενες κινητές αξίες, αποκτά δικαίωμα ψήφου. Οι συμμετέχοντες στις συμβάσεις αυτές είναι υποχρεωμένοι να τηρούν τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας περί γνωστοποίησης ποσοστών σημαντικής συμμετοχής.
Μετατροπή	Σε περίπτωση μετατροπής των υποκείμενων μετοχών σε νέες αξίες εφαρμόζεται η παρακάτω σχέση : $N_{new} = N_{old} n = N_{old} \frac{n_{new}}{n_{old}} \quad (2)$ όπου N_{new} : ο νέος αριθμός αξιών ανά θέση N_{old} : ο παλιός αριθμός αξιών ανά θέση n : ο λόγος μετατροπής παλαιών αξιών προς νέες n_{new} : ο αριθμός νέων αξιών, μετά την εταιρική πράξη n_{old} : ο παλιός αριθμός αξιών, πριν την εταιρική πράξη
Λοιπές Εταιρικές Πράξεις	Για οποιεσδήποτε εταιρικές πράξεις που θα υποστηρίζονται από το Χ.Α. και την ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με τα Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων, οι οποίες είτε δεν εμπίπτουν σε μια από τις παραπάνω ή δεν αποτελούν σύνθεση των παραπάνω, το Χ.Α. και η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να μην ακολουθήσουν τις ως άνω μεθόδους αναπροσαρμογής εφόσον κρίνουν ότι το αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής όπως προκύπτει από τις μεθόδους αυτές δεν ανταποκρίνεται στην πραγματική οικονομική μεταβολή των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων της ΕΤ.ΕΚ. Στις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν είναι δυνατή η τεχνική υποστήριξη εταιρικής πράξης, η ΕΤ.ΕΚ. θα ασκεί τα δικαιώματα επιστροφής έναντι Δανειολήπτη που διατηρεί ανοιχτές θέσεις στα συμβόλαια, έτσι ώστε οι δανειοδότες να είναι σε θέση να ασκήσουν τα δικαιώματά τους από την εταιρική πράξη.
Κλασματικά Υπόλοιπα	Τα κλασματικά υπόλοιπα από εταιρικές πράξεις υπολογίζονται ανά δανειοδότη, δανειολήπτη και εκκαθαρίζονται χρηματικά με βάση την τιμή κλεισίματος της πρώτης ημέρας διαπραγμάτευσης του αποτελέσματος της εταιρικής πράξης.

Άρθρο 4. Ισχύς

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 1^η Δεκεμβρίου 2014. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης η απόφαση 20/17.7.2008 καταργείται.

Η παρούσα να δημοσιευτεί στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. www.athexgroup.gr.