

Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

«Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο ως μέσο άντλησης κεφαλαίων»



13 Μαρτίου 2024

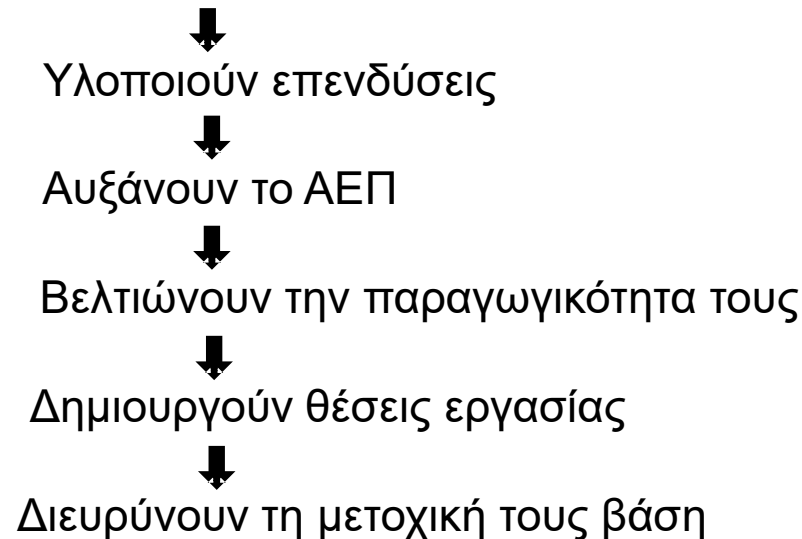
Μαρία Πέτσα
Προϊστάμενη Διεύθυνσης
Εισαγωγής Αξιών και Αγοράς

Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο ως μέσο άντλησης κεφαλαίων

- Τα οφέλη μίας οικονομίας από την είσοδο εταιρειών σε Χρηματιστήριο της χώρας είναι σημαντικά. Γι' αυτό και υπάρχουν Χρηματιστήρια στις πλείστες χώρες του κόσμου.

Ποια όμως τα οφέλη;

- Το βασικότερο όφελος των επιχειρήσεων είναι η **άντληση κεφαλαίων**.



Η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο ως μέσο άντλησης κεφαλαίων (συνέχεια)

- Η άντληση κεφαλαίων μέσω Χρηματιστηρίου γίνεται συνήθως είτε μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) ή εκδόσεων Ομολόγων (με Δημόσια πρόσκληση ή Ιδιωτική τοποθέτηση).
- Η παροχή αυτών των κεφαλαίων από επενδυτές (ντόπιους, διεθνείς θεσμικούς και ιδιώτες) πραγματοποιείται με διαφανείς διαδικασίες (εγκεκριμένο Ενημερωτικό Δελτίο από Εποπτική Αρχή – ΕΚΚ ή Πληροφοριακό Έγγραφο από το ΧΑΚ).
- Αξιοσημείωτο για την αγορά του ΧΑΚ είναι ότι αύριο 14/03/2024 εισάγεται στο ΧΑΚ το πρώτο «πράσινο» Ομόλογο, που σκοπό έχει τη χρηματοδότηση βιώσιμης ανάπτυξης.

Άντληση κεφαλαίων μέσω Χρηματιστηρίου

- Ενδεχομένως δαπανηρή και «γραφειοκρατική».
- Διαφοροποιημένος τρόπος διοίκησης και λειτουργίας της εισηγμένης εταιρείας.

Όμως:

- Δωρεάν προβολή και διαφήμιση σε καθημερινή βάση (τιμές, αναρτήσεις, επιδόσεις, συνεργασίες, προϊόντα, στόχοι).
- Προσθέτει Κύρος
 - προσεγγίζει πιο εύκολα στρατηγικούς επενδυτές, νέους πελάτες, ικανά στελέχη, πρόσβαση σε προμηθευτές ή/ και δίκτυα διανομής και πωλήσεων.
- Δυνατότητα να προσφέρει στο προσωπικό και συνεργάτες μετοχές (π.χ. Stock options), - δωρεάν ή με ευνοϊκούς όρους υπό την προϋπόθεση επίτευξης ενδεχομένως κάποιων προκαθορισμένων στόχων.

Άντληση κεφαλαίων μέσω Χρηματιστηρίου (συνέχεια)

- Οι βασικοί μέτοχοι παραχωρούν μέρος των μετοχών τους, με ανταλλαγή και χωρίς να χάνουν τον έλεγχο της εταιρείας τους.
- Παρέχουν διαφάνεια – όφελος προς τους επενδυτές.
- Λειτουργούν μέσα από την τήρηση Κανόνων Εταιρικής Διακυβέρνησης υποβοηθώντας την μακροπρόθεσμη λειτουργία της εταιρείας (γεγονός που αφορά στις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου, πολιτικές αποδοχών και προσλήψεων, κ.α.) - όχι υποχρεωτικό.
- Μείωση του επιχειρηματικού ρίσκου – ευκολία πρόσβασης σε κεφάλαια χρηματοδότησης, καλύτερες σχέσεις με πελάτες και εργαζόμενους, προμηθευτές και τοπικές κοινωνίες.

Ποια τα πλεονεκτήματα μέσω του ΧΑΚ;

- Εύκολη πρόσβαση σε κεφάλαια.
- Διαφάνεια – η οποία παρέχει προστιθέμενη αξία σε εισηγμένες εταιρείες και αυξημένες δυνατότητες προσέλκυσης νέων θεσμικών επενδυτών.
- Μηχανισμός για καθορισμό τιμής κάθε εισηγμένου τίτλου σε ημερήσια βάση/ Δυνατότητα εισόδου και εξόδου επενδυτών από τις επενδύσεις τους.
- Δανεισμός με ενεχυρίαση μετοχών από επενδυτές – μετόχους/ αυξημένη δυνατότητα εταιρικών πράξεων, εξαγορών εταιρειών, δυνατότητα εξωχρηματοσηριακών μεταβιβάσεων, OTC (Over the Counter trades), διενέργεια χαριστικών συναλλαγών - παραχώρηση διεθνών κωδικών αναγνώρισης ISIN, CFI, στους εκδότες, παραχώρηση κωδικών LEI (Legal Entity Identifier) κ.α.

Ποια τα πλεονεκτήματα μέσω του ΧΑΚ; (συνέχεια)

- Προσφέρεται ολοκληρωμένη λύση από το ΧΑΚ:
 - Εισαγωγή Αξιών
 - Διαπραγμάτευση Αξιών
 - Διακανονισμός, Εκκαθάριση Συναλλαγών και εγγραφή μετόχων/ομολογιούχων στο Κεντρικό Αποθετήριο/ Μητρώο ΧΑΚ.
- Λειτουργεί με την υιοθέτηση ενός σύγχρονου νομικού/ κανονιστικού πλαισίου, συμβατού με τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες και διεθνή πρότυπα (π.χ. MIFID II, CSDR, Benchmark Regulation, GDPR).
- Εύρος Αγορών (Segments), προς ικανοποίηση διαφορετικών επιχειρηματικών αναγκών της Αγοράς – χαμηλό κόστος εισαγωγής και διαρκούς παραμονής για εκδότες στο ΧΑΚ.

Ποια τα πλεονεκτήματα μέσω του ΧΑΚ; (συνέχεια)

- Αξιοποίηση από εκδότες και επενδυτές, των πλεονεκτημάτων του φορολογικού καθεστώτος, σε συνάρτηση με επενδύσεις στο ΧΑΚ:
 - Κέρδη από τη διάθεση μετοχών στο ΧΑΚ - Εξαιρούνται από οποιαδήποτε φορολογία.
 - Δεν καταβάλλεται πλέον Τέλος επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών στη πώληση αξιών (ως ίσχυε στο παρελθόν).
 - Τα μερίσματα σε μη φορολογικούς κατοίκους Κύπρου, εξαιρούνται από το φόρο εισοδήματος, φόρο άμυνας κ.α.
 - Το ποσοστό φόρου στην Έκτακτη Αμυντική Εισφορά για Φυσικά πρόσωπα, Ταμεία Προνοίας, Νομικά Πρόσωπα - Επενδυτές, Ταμεία Συντάξεως και Ημικρατικούς Οργανισμούς, φορείς Τοπικής Αυτοδιοίκησης που επενδύουν σε Εταιρικά Ομόλογα, μειώθηκε, από το 30% στο 3%, για να ευθυγραμμιστεί με το αντίστοιχο ποσοστό φορολογίας στα Κυβερνητικά Ομόλογα.

- Δυνατότητα εισαγωγής (υπό προϋποθέσεις) νεοσυσταθέντων εκδοτών.

Ποια τα πλεονεκτήματα μέσω του ΧΑΚ; (συνέχεια)

- Δυνατότητα εισαγωγής εταιρειών σε νέες καινοτόμες δραστηριότητες (π.χ. εταιρείες που ασχολούνται με ανανεώσιμες πηγές ενέργειας) ή/ και τομέων στους οποίους εστιάζει η Κύπρος για την περαιτέρω μελλοντική οικονομική ανάπτυξη της όπως π.χ. πανεπιστήμια, ιατρικοί οργανισμοί, μεγάλα έργα τουριστικών υποδομών και αναπτύξεων, φαρμακευτικές εταιρείες, εταιρείες τεχνολογίας, εταιρείες μεγάλων έργων, ομόλογα Ημικρατικών/ Δήμων, Τράπεζες και ασφάλειες, start-ups, ναυτιλιακές εταιρείες κ.α.).
- Για την απόκτηση εισηγμένων αξιών, οι επενδυτές ελέγχονται βάσει κανονιστικών ρυθμίσεων για KYC («Know Your Customer») και AML («Anti Money Laundering»), από τις εγκεκριμένες από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ΚΕΠΕΥ – Μέλη του ΧΑΚ και από Θεματοφύλακες (εγκεκριμένους από ΚΤΚ).

Ποιος είναι ο στόχος/ όραμα του ΧΑΚ;

- Αξιοποίηση του ΧΑΚ ως ένα βασικό εργαλείο άντλησης νέων κεφαλαίων και συνεπώς διοχέτευσης ρευστότητας στις επιχειρήσεις συνεισφέροντας στην επιχειρηματική και οικονομική ανάπτυξη της χώρας.
- Να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα αγορών, προϊόντων και υπηρεσιών, ώστε να μπορεί να εξυπηρετεί αντίστοιχες στρατηγικές εταιρικές επιλογές.
- Να επιτύχει την στήριξη της Πολιτείας και των επιχειρηματικών φορέων, ώστε να ενταχθεί στο χάρτη του οικονομικού σχεδιασμού, αποκτώντας περίοπτη θέση σ' αυτόν, ως ισχύει παγκοσμίως σ' όλα τα Χρηματιστήρια του κόσμου.

Ευχαριστούμε!

Η παρουσίαση αυτή αποτελεί μη δεσμευτικό έγγραφο.

Για περισσότερες πληροφορίες θα πρέπει να μελετηθούν οι Νόμοι και Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου, οι οποίοι είναι διαθέσιμοι στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ www.cse.com.cy
Τηλέφωνο ΧΑΚ +35722712300