



ΑΠΟΦΑΣΗ  
2/563/23.9.2010  
του Διοικητικού Συμβουλίου

**Θέμα:** Έγκριση τροποποίησης διατάξεων του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ).

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ  
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του άρθρου 73 του ν. 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α 195/17.08.2007).
2. Την απόφαση 6/556/8.07.2010 (ΦΕΚ Β 1172/4.8.2010 ) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Χορήγηση άδειας λειτουργίας Συστήματος Αξιών στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία (ΕΤ.ΕΚ) και έγκριση Κανονισμού λειτουργίας».
3. Την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του ν.2166/1993 (ΦΕΚ Α' 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α' 146).
4. Το απόσπασμα πρακτικών της 47/13.9.2010 συνεδριάσεως του Δ.Σ. της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ).
5. Την επιστολή, με αρ. πρωτ. Ε.Κ. 14467/16. 9.2010, της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ).
6. Το απόσπασμα πρακτικών της 48/20.9.2010 συνεδριάσεως του Δ.Σ. της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ).
7. Την επιστολή με αρ. πρωτ. Ε.Κ. 14756/23.9.2010 της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ).
8. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ Α 98/22.4.2005) «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα».

**ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ**

- Α.** Την έγκριση των τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 47 συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ) της 13/9/2010 ως ακολούθως:

**«ΠΡΑΚΤΙΚΟ 47**  
**Συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου**  
**της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία**  
**«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**  
**της 13<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010**

.....

**ΘΕΜΑ 1<sup>ο</sup> : Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή**

.....

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο, αποδέχθηκε την εισήγηση και ομόφωνα αποφάσισε την τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 6/556/8.7.2010 (ΦΕΚ Β' 1172) απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως ακολούθως:

**1. Η παράγραφος 2.4.1. του Μέρους 2 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

**«2.4.1. Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στις κείμενες διατάξεις και στον παρόντα Κανονισμό. Οι προϋποθέσεις αυτές πρέπει να πληρούνται τόσο κατά την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους όσο και σε συνεχή βάση καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του.
2. Την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους μπορούν να αποκτήσουν πιστωτικά ιδρύματα ή Ε.Π.Ε.Υ., όπως ορίζονται στο ν. 3606/2007 και την Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, εφόσον έχουν καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Κατ' εξαίρεση, γίνονται δεκτά ως Εκκαθαριστικά Μέλη εξ αποστάσεως, ήτοι χωρίς να έχουν καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα, τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι Ε.Π.Ε.Υ. κράτους μέλους της ΕΕ, εφόσον:
  - α) αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων και σύστημα άυλων τίτλων του κράτους αυτού έχουν συνδεθεί με αντίστοιχη αγορά και σύστημα που διαχειρίζεται το Χ.Α., η Ε.Χ.Α.Ε. ή άλλη εταιρία του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε., λειτουργούν βάσει κοινής πλατφόρμας με χρήση κοινής υλικοτεχνικής υποδομής
  - β) που παρέχει προς τούτο το Χ.Α. ή η Ε.Χ.Α.Ε. ή άλλη εταιρία του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε., και έχουν υιοθετήσει τους όρους και κανονισμούς που διέπουν την αντίστοιχη αγορά και το σύστημα του Ομίλου αυτού, καθώς και
  - γ) τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα ή οι Ε.Π.Ε.Υ. είναι μέλη ή συμμετέχοντες τόσο στην οικεία αγορά του κράτους αυτού όσο και στην αντίστοιχη του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε.
3. Για να γίνει δεκτή ως Εκκαθαριστικό Μέλος Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να έχει την άδεια της φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ορίζεται στο ν. 3606/2007.

4. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο θα πρέπει να έχει προηγουμένως αποκτήσει την ιδιότητα του Μέλους της Αγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.»

**2. Η υποπαράγραφος 3 της παραγράφου 3.1. του Μέρους 3 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

«3. Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης δημιουργείται ένας τουλάχιστον υπολογαριασμός που για τις ανάγκες του παρόντος ορίζεται ως Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης. Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους μπορεί να ανοίγονται ένας ή και περισσότεροι Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης, στους οποίους μπορεί να καταχωρείται ή και να επιμερίζεται κατά δήλωση του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους το Πιστωτικό όριο που αντιστοιχεί στο σχετικό Λογαριασμό του, ως Μέλους της Αγοράς. Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους μπορεί να ανοίγονται ένας ή και περισσότεροι Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης, όπου ο καθένας εξ αυτών μπορεί να αντιστοιχεί σε ένα ή, βάσει των υποδιαιρέσεών του, και σε περισσότερα Μέλη της Αγοράς για τις ανάγκες κατανομής του Πιστωτικού Ορίου, που αντιστοιχεί στο σχετικό Λογαριασμό, ανά Μέλος της Αγοράς ως και ανάληψης από το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος της εκκαθάρισης βάσει των συναλλαγών που διενεργούνται ανά τέτοιο Μέλος.»

**3. Η υποπαράγραφοι 4.4.1. και 4.4.2. της παραγράφου 4.1. του Μέρους 4 της Ενότητας II αντικαθίστανται ως εξής:**

« **4.4.1. Ελάχιστο Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης**

1. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης υπολογίζεται σε περιοδική βάση σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Σε κάθε περίπτωση η περίοδος υπολογισμού δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών. Ο υπολογισμός του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης λαμβάνει χώρα μέσα στις τρεις (3) πρώτες εργάσιμες ημέρες κάθε τρέχουσας περιόδου υπολογισμού. Μετά τον υπολογισμό του, η ΕΤ.ΕΚ. γνωστοποιεί το ύψος του στα Εκκαθαριστικά Μέλη και στο Διαχειριστή αγοράς και το δημοσιοποιεί στον καθοριζόμενο από αυτή διαδικτυακό τόπο. Η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει με απόφασή της την περιοδικότητα του σχετικού υπολογισμού ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

2. Για τον υπολογισμό του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνει υπόψη της τα εξής:

α) Το ύψος των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης που θα προέκυπτε με βάση τη Μέση Τιμή Κινδύνου Τριημέρου,

$$E = \frac{4}{3} \sum_{i=1}^N \left( \frac{\sum_{j=1}^{M_i} K_T(i, j)}{M_i} \right)$$

οάγραφο 5.6.1, αναγόμενου σε χρονικό διάστημα τεσσάρων (4) ημερών, του τριών Εκκαθάρισης κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού, με βάση τον

όπου νοούνται ως:

$N$ , ο συνολικός αριθμός Λογαριασμών Εκκαθάρισης όλων των Εκκαθαριστικών Μελών κατά την περίοδο υπολογισμού,

$M_i$ , ο αριθμός των συνεδριάσεων της Αγοράς την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού, κατά τις οποίες είχε αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές το Εκκαθαριστικό Μέλος μέσω του Λογαριασμού Εκκαθάρισης  $i$ ,

$K \square i, j \square$  ΤΡΙΗΜΕΡΟΥ, ο Κίνδυνος Τριημέρου κάθε Λογαριασμού Εκκαθάρισης  $i$  που υπολογίστηκε πριν την έναρξη της συνεδρίασης  $j$  της περιόδου υπολογισμού, και όπου ο Κίνδυνος Τριημέρου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης  $i$  πριν την έναρξη της συνεδρίασης  $j$  έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων αντίστοιχα 5.6.1.1, 5.6.1.2 και 5.6.1.3. Για τις ανάγκες του παρόντος η ως

άνω μεθοδολογία υπολογισμού του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ορίζεται ως μεθοδολογία υπολογισμού του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης με βάση τον Κίνδυνο Αγοράς.

β) Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης που θα προέκυπτε με βάση την ακόλουθη διαδικασία υπολογισμού:

(β1) Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τετραημέρου Μέλους (ΜΣΑΣΤΜέλους):

(i) Αθροίζεται ανά ημέρα συνεδρίασης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού η αξία όλων των πωλήσεων και η αξία όλων των αγορών των Λογαριασμών Εκκαθάρισης ως προς κάθε κινητή αξία ως προς την οποία έχει Ανοιχτές Θέσεις στους σχετικούς Λογαριασμούς κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την ημέρα αυτή και υπολογίζεται η διαφορά μεταξύ της αξίας των αγορών και της αξίας των πωλήσεων της συγκεκριμένης κινητής αξίας. Η διαφορά αυτή αποτελεί την Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Πωλήσεων (ΜΣΑΠ) ή την Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Αγορών (ΜΣΑΑ) της κινητής αξίας.

(ii) Οι ΜΣΑΑ και ΜΣΑΠ κάθε ημέρας αθροίζονται ξεχωριστά για το σύνολο των κινητών αξιών στις οποίες το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει Ανοιχτές Θέσεις από συναλλαγές κατά τη σχετική ημέρα και το άθροισμα που προκύπτει αποτελεί την Συνολική Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Αγορών (ΣΜΣΑΑ) και την Συνολική Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Πωλήσεων (ΣΜΣΑΠ).

(iii) Η μεγαλύτερη τιμή μεταξύ της ΣΜΣΑΑ και της ΣΜΣΑΠ αποτελεί για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος και για κάθε ημέρα συνεδρίασης την Ημερήσια Μεγαλύτερη Τιμή Μη Συμψηφιζόμενης Αξίας Συναλλαγών (ΗΜΜΣΑΣ).

(iv) Το άθροισμα των ΗΜΜΣΑΣ ανά Τετραήμερο συνιστά τη Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τετραημέρου Μέλους (ΜΣΑΣΤΜέλους).

(β2) Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τετραημέρου Αγοράς

(i) Η διαδικασία της ως άνω υποπερ. (β1) ακολουθείται για όλα τα Εκκαθαριστικά Μέλη για κάθε ημέρα συνεδρίασης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού.

(ii) Για κάθε ημέρα συνεδρίασης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού επιλέγεται μεταξύ όλων των Εκκαθαριστικών Μελών η μεγαλύτερη τιμή από όλες τις ΜΣΑΣΤΜέλους η οποία αποτελεί την Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τετραημέρου Αγοράς (ΜΣΑΣΤΑγοράς).

(β3) Μέσος Όρος των ΜΣΑΣΤ Αγοράς

(i) Το άθροισμα των ΜΣΑΣΤΑγοράς, διαιρούμενο δια του αριθμού των ημερών συνεδρίασης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού αποτελεί τον Μέσο Όρο των ΜΣΑΣΤΑγοράς (ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς) της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού.

(ii) Με βάση αυτόν τον ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς υπολογίζεται για την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού η Μέση Απόκλιση (ΜΑ ΜΣΑΣΤΑγοράς) από τον ως άνω Μέσο Όρο. Ο υπολογισμός γίνεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$ΜΑ ΜΣΑΣΤΑγοράς = 1/n * \sum | ΜΣΑΣΤΑγοράς i - ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς |$$

$$i = 1, 2, \dots, n \text{ ημέρες συνεδρίασης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού}$$

(iii) Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης με βάση τον Κίνδυνο Ρευστότητας

Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού, όπως υπολογίζεται με τις διατάξεις της παρούσας περ. (β) ισούται με το άθροισμα του ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς και της ΜΑ ΜΣΑΣΤΑγοράς.

3. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ισούται με το μεγαλύτερο ύψος από τα προβλεπόμενα στις περ. α) και β).

4. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να καλύπτει μέρος της διαφοράς μεταξύ του ύψους της περ. α) και της περ. β) της υποπαρ. 2 μέσω πιστωτικών διευκολύνσεων ή δανεισμού, ή με ίδια διαθέσιμα. Στην περίπτωση αυτή, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης μειώνεται στην έκταση της σχετικής κάλυψης.
5. Η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει μεθοδολογία βάσει της οποίας ελέγχει εάν το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την προηγούμενη υποπαράγραφο, επαρκεί για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο της ζημίας κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς, που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το Σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου (stress testing). Σε περίπτωση μη επάρκειας, η ΕΤ.ΕΚ. επιβάλλει αύξηση του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης στην έκταση της διαφοράς. Στην περίπτωση αυτή, ως ελάχιστο ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης νοείται για τις ανάγκες του παρόντος το ύψος αυτού που προκύπτει μετά την εφαρμογή της ως άνω μεθοδολογίας. Η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει με τις διαδικασίες της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

#### 4.4.2. Ύψος Μεριδας Εκκαθαριστικού Μέλους

$$\mu_i = E \times \frac{\left( \frac{\sum_{j=1}^{M_i} K_T(i, j)}{M_i} \right)}{\sum_{k=1}^N \left( \frac{\sum_{l=1}^{M_k} K_T(k, l)}{M_k} \right)}$$

ιτάξεις της παραγράφου 4.3, το ελάχιστο ύψος κάθε Μεριδας κάθε Εκκαθαριστικού μέλους για την περίοδο υπολογισμού ισούται με το γινόμενο του λόγου της Μέσης Τιμής  $\mu$  του Λογαριασμού Εκκαθάρισης της σχετικής Μεριδας κατά την προηγούμενη περίοδο τη Μέση Τιμή του Κινδύνου Τριμήνου του συνόλου των Λογαριασμών Εκκαθαριστικών Μελών κατά τη σχετική περίοδο επί το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης που υπολογίζεται για την τρέχουσα περίοδο σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 4.3. Η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει με τις διαδικασίες της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

όπου νοούνται ως:

$E$ , το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης,

$N$ , ο συνολικός αριθμός Λογαριασμών Εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών κατά την περίοδο υπολογισμού,

$M_i$ , ο αριθμός των συνεδριάσεων της Αγοράς την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού, κατά τις οποίες είχε αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές το Εκκαθαριστικό Μέλος μέσω Λογαριασμού Εκκαθάρισης  $i$ ,

$K_{i,j}$ , ο Κίνδυνος Τριμήνου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης  $i$  που υπολογίστηκε πριν την έναρξη της συνεδρίασης  $j$  της περιόδου υπολογισμού.

#### 4. Η παράγραφος 4.8. του Μέρους 4 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:

##### « 4.8. Ενεργοποίηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης μπορεί να ενεργοποιείται σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να αναθέτει σε ειδικώς εντεταλμένα όργανα αυτής τις διαδικασίες ενεργοποίησής του.
2. Με την ενεργοποίηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να προβαίνει σε προσωρινή χρήση των διαθέσιμων του ως άνω Κεφαλαίου, προς διενέργεια των απαραίτητων συναλλαγών κάλυψης που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις παρακάτω περιπτώσεις:
  - α) Εάν η υπερημερία αφορά συναλλαγή πώλησης επί κινητών αξιών, η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να καλύπτει τις συναλλαγές αγοράς, που θα διενεργεί μέσω της Αγοράς, προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων παράδοσης των κινητών αξιών από την εκκρεμή πώληση, προβαίνοντας σε χρήση των διαθέσιμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης. Το τίμημα που θα εισπράττεται από το διακανονισμό της εκκρεμής πώλησης θα περιέρχεται στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Εάν το τίμημα κατάρτισης της εκκρεμής πώλησης είναι μεγαλύτερο του τιμήματος της συναλλαγής αγοράς, που διενεργείται Κανονισμός Εκκαθάρισης

Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή προς κάλυψη της εκκρεμούς πώλησης, η διαφορά θα καταβάλλεται στο υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, ενώ, εάν είναι μικρότερο, η σχετική, προερχόμενη από την υπερημερία, ζημία θα καλύπτεται σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV. 2.5.

β) Εάν η υπερημερία αφορά συναλλαγή αγοράς επί κινητών αξιών, η ΕΤ.ΕΚ. θα μπορεί να καλύπτει τις υποχρεώσεις καταβολής του τιμήματος από την εκκρεμή αγορά, προβαίνοντας σε χρήση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης. Οι κινητές αξίες που θα παραδίδονται από το διακανονισμό της εκκρεμούς αγοράς θα εκποιούνται από την ΕΤ.ΕΚ. μέσω της Αγοράς εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου κατά περίπτωση χρόνου λαμβανόμενων υπόψη των συνθηκών της αγοράς. Το τίμημα που θα εισπράττεται από την εν λόγω εκποίηση θα περιέρχεται στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Εάν το τίμημα κατάρτισης της εκκρεμούς αγοράς είναι μικρότερο του τιμήματος της εκποίησης, η διαφορά θα επιστρέφεται στο υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, ενώ, εάν είναι μεγαλύτερο, η σχετική, προερχόμενη από την υπερημερία, ζημία θα καλύπτεται σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV. 2.5.

3. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί, διαζευκτικά ή σωρευτικά σε σχέση με τη δυνατότητα προσωρινής χρήσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της προηγούμενης υποπαραγράφου, να προβαίνει σε χρήση πιστωτικών διευκολύνσεων προς κάλυψη καταστάσεων υπερημερίας σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της ή και ιδίων κεφαλαίων της.

4. Εάν μετά την κατάρτιση συναλλαγών κάλυψης προκύπτει ζημία από την υπερημερία, η ζημία αυτή καλύπτεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV.»

**5. Η υποπαράγραφος 1 της παραγράφου 5.2. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

«1. Μετά τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς ή και κατά τη διάρκειά της, ο Διαχειριστής αγοράς διαβιβάζει αυθημερόν, με ευθύνη του, ηλεκτρονικά στην ΕΤ.ΕΚ. συγκεντρωτικά και αναλυτικά στοιχεία των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά τη σχετική ημέρα. Τα στοιχεία που διαβιβάζονται ελέγχονται από την ΕΤΕΚ σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω υποπαραγράφων.»

**6. Τα στοιχεία (vi) και (vii) της περίπτωσης β) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 5.2. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίστανται σε (i) και (ii) αντίστοιχα.**

**7. Τα στοιχεία (viii), (ix), (x), (xi), και (xii) της περίπτωσης γ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 5.2. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίστανται σε (i), (II), (iii), (iv) και (v) αντίστοιχα.**

**8. Η υποπαράγραφος 3 της παραγράφου 5.2. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

«3. Η ΕΤ.ΕΚ. ελέγχει αυθημερόν τα στοιχεία που της διαβιβάζονται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους. Εάν δεν περιλαμβάνεται σε αυτά οποιοδήποτε από τα αναφερόμενα στην υποπαραγράφο 2 στοιχεία, η ΕΤ.ΕΚ. απορρίπτει την εισαγωγή στο Σύστημα των αντιστοίχων πράξεων.»

**9. Η υποπαράγραφος 5.9.1. της παραγράφου 5.9. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

**«5.9.1. Γενικές ρυθμίσεις**

1. Η διάρθρωση εκκαθάρισης αποτελεί διαδικασία προπαρασκευαστική του διακανονισμού των πράξεων και περιλαμβάνει:

α) τη διάσπαση και συνένωση πράξεων της υποπαραγράφου 6 της παραγράφου 5.9.2

β) τη μετάθεση του διακανονισμού της παραγράφου 5.9.3

γ) τη γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών της παραγράφου 5.9.4

δ) την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών για το διακανονισμό πράξεων Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους της παραγράφου 5.9.5.

2. Η διαδικασία της διάρθρωσης εκκαθάρισης διενεργείται βάσει δηλώσεων και εντολών διακανονισμού των Εκκαθαριστικών Μελών, και των Μελών Αγοράς όπως εισάγονται στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω διατάξεων. Οι Χειριστές του Σ.Α.Τ. δύναται να προβαίνουν μόνο σε πράξεις γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών της παραγράφου 5.9.4 και εισαγωγής στο Σύστημα εντολών για το διακανονισμό πράξεων Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους της παραγράφου 5.9.5.
  3. Οι πράξεις διάρθρωσης ουδεμία μεταβολή επιφέρουν ως προς τα συνολικά δικαιώματα και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως προκύπτουν βάσει των Ανοιχτών Θέσεων αυτών.
  4. Οι δηλώσεις και εντολές διακανονισμού μπορεί να περιλαμβάνουν και τη μικτή αξία των προς διακανονισμό πράξεων, που αντιστοιχεί στον κάθε εκ των ως άνω συμμετεχόντων, όπως αυτή προκύπτει με βάση τη χρηματική αξία της κάθε πράξης και τις εκατέρωθεν χρεώσεις των συμμετεχόντων, περιλαμβανομένων και των χρεώσεων της ΕΤ.ΕΚ. ή και του Διαχειριστή αγοράς ή και άλλων σχετικών επιβαρύνσεων.
  5. Η διαδικασία διάρθρωσης εκκαθάρισης διενεργείται χωριστά για κάθε ημέρα υπολογισμού T εντός των προθεσμιών εκκαθάρισης και διακανονισμού (T+3, T+1) και σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ.
  6. Κατά τη διαδικασία της διάρθρωσης και μέχρι την ολοκλήρωση του διακανονισμού, τα Μέλη της Αγοράς και τα Εκκαθαριστικά Μέλη δύνανται να προβαίνουν σε μεταβολή των κωδικών ΟΑΣΗΣ των εντολέων, όπως έχουν δηλωθεί σύμφωνα με την παράγραφο 5.2.”
- 10. Η υποπαράγραφος 1 της παραγράφου 5.9.3. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**
- «1. Όταν ο διακανονισμός πράξης πρόκειται να διενεργηθεί από άλλο Χειριστή και όχι από το Εκκαθαριστικό Μέλος που την εκκαθαρίζει, το Εκκαθαριστικό Μέλος προβαίνει σε μετάθεσή της σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ..
- 11. Οι περιπτώσεις α) και β) της υποπαραγράφου 4 της παραγράφου 5.9.3. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίστανται ως εξής:**
- «α) Η μετάθεση διενεργείται μετά την οριστικοποίηση των πράξεων της παραγράφου 5.4 ή και τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις αυτών της παραγράφου 6 και σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ. Για να γίνει η μετάθεση αποδεκτή, πρέπει ο Χειριστής, στον οποίο μετατίθεται, να έχει συσχετίσει τον κωδικό ΟΑΣΗΣ εντολέα, με το Μέλος Αγοράς που κατήρτισε τη σχετική πράξη και το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών του δικαιούχου.
- β) Ανάκληση της μετάθεσης από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή της αποδοχής της από το Χειριστή που διενεργήθηκε επιτρέπεται ως εξής:
- (i) Εάν από τη μετατιθέμενη πράξη προκύπτει υποχρέωση παράδοσης κινητών αξιών, ανάκληση της μετάθεσης ή της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή, μόνον εφόσον ο Χειριστής δεν έχει διαθέσει στο διακανονισμό μέσω της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών τις προς παράδοση κινητές αξίες. Εάν έχουν διατεθεί ως άνω οι οφειλόμενες κινητές αξίες μερικά, ανάκληση της μετάθεσης γίνεται από το Σύστημα δεκτή μόνο ως προς το εναπομείναν μέρος των οφειλόμενων προς παράδοση κινητών αξιών εφόσον τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

(ii) Υπό την προϋπόθεση ότι τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., Εάν από τη μετατιθέμενη πράξη προκύπτει χρηματική υποχρέωση προς καταβολή του τιμήματος, ανάκληση της μετάθεσης ή της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή μόνον εφόσον ο Χειριστής δεν έχει διαθέσει στο διακανονισμό μέσω του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού του το σχετικώς οφειλόμενο χρηματικό ποσό. Σε περίπτωση μερικής χρηματικής καταβολής, ανάκληση της μετάθεσης και αντίστοιχα της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή, μόνο ως προς το εναπομείναν μέρος της χρηματικής οφειλής.

(iii) Σε περίπτωση που τα υπό (i) και (ii) δεν είναι τεχνικώς εφικτά, ανάκληση της μετάθεσης διενεργείται εφόσον δεν έχει λάβει χώρα γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών από το Χειριστή που τη διακανονίζει.»

**12. Η υποπαράγραφος 1 της παραγράφου 5.9.4. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

«1. Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού νοείται για τις ανάγκες του παρόντος η διαδικασία βάσει της οποίας το Εκκαθαριστικό Μέλος ή, σε περίπτωση μετάθεσης της παραγράφου 5.9.3, ο Χειριστής στον οποίο διενεργείται η μετάθεση, δηλώνουν μέσω του Συστήματος το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών της Μεριδας στο Σ.ΑΤ. από τον οποίο θα αφαιρεθούν ή στον οποίο θα προστεθούν οι αξίες που αφορά η εκκρεμής πράξη πώλησης ή η αγοράς. Η διαδικασία της εν λόγω γνωστοποίησης διενεργείται μετά τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις της υποπαραγράφου 6 της παραγράφου 5.9.2. και μεταθέσεις της παραγράφου 5.9.3.»

**13. Η υποπαράγραφος 8 της παραγράφου 5.9.4. του Μέρους 5 της Ενότητας II αντικαθίσταται ως εξής:**

«8. Η παρούσα παράγραφος ισχύει μόνο εφόσον τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Εάν στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών περιέχεται μέρος της οφειλόμενης ποσότητας κινητών αξιών της προς διακανονισμό πράξης πώλησης, η γνωστοποίηση του σχετικού Λογαριασμού γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.ΕΚ. ως προς το εκτελεσμένο μέρος της πράξης και επέρχονται ως προς αυτό οι συνέπειες της δέσμευσης της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 5. Πριν από την εκτέλεση κάθε κύκλου διακανονισμού και μέχρι την ημέρα διακανονισμού της ως άνω μερικώς διακανονισθείσας πράξης ελέγχεται από το Σύστημα η εκπλήρωση του μη εκτελεσμένου μέρους της και δεσμεύεται κάθε φορά το μέρος που εκτελείται.»

**14. Μετά την υποπαράγραφο 8 της παραγράφου 5.9.4. του Μέρους 5 της Ενότητας II προστίθεται νέα υποπαράγραφος 9 ως ακολούθως και η προηγούμενη υποπαράγραφος 9 αναριθμείται σε 10:**

«9. Σε περίπτωση που τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη υποπαράγραφο δεν είναι τεχνικώς εφικτά από την ΕΤ.ΕΚ., η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.ΕΚ. μόνο εφόσον στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό περιέχεται η οφειλόμενη ποσότητα κινητών αξιών εις το ακέραιο.»

**15. Η υποπαράγραφος 6 της παραγράφου 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας VII αντικαθίσταται ως εξής:**

«6. Θεωρούνται ότι έχουν την ιδιότητα του Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή:

α) Οι υπάλληλοι ή τα στελέχη των Μελών της υποπαραγράφου 5 που συμμετέχουν στις διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού κατά την 27η Σεπτεμβρίου 2010

β) Οι υπάλληλοι ή τα στελέχη των εταιριών που έχουν την ιδιότητα του Χειριστή ή Γενικού Χειριστή κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ., οι οποίοι ασκούν κατά την 27η Σεπτεμβρίου 2010 εργασίες σχετικές με την ιδιότητα του Χειριστή ή Γενικού Χειριστή στις εν λόγω εταιρίες

γ) Τα πρόσωπα που κατά την 27η Σεπτεμβρίου 2010 κατέχουν το Πιστοποιητικό ΠΔΑ ή το Πιστοποιητικό ΠΔΠ της απόφασης 3/4.3.2010 ή το Πιστοποιητικό Εκκαθάρισης / Στελέχους Γραφείου Υποστήριξης της απόφασης 5/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α.

Τα ως άνω Μέλη της περ. α) και οι Χειριστές ή οι Γενικοί Χειριστές της περ. β) της παρούσας υποπαραγράφου δηλώνουν υπεύθυνα στην ΕΤ.ΕΚ. εντός προθεσμίας που τίθεται από αυτή από την 27η Σεπτεμβρίου 2010 τους ως άνω υπαλλήλους και στελέχη τους, προσκομίζοντας κάθε αναγκαίο δικαιολογητικό που ζητείται από την ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να ορίζει και να διευκρινίζει κάθε σχετικό θέμα με ανακοινώσεις της.»\_

**16. Η ημερομηνία της «20<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010» που αναφέρεται:**

- α) στην υποπαραγράφο 5 της παραγράφου 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,
- β) στην υποπαραγράφο 7 της παραγράφου 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,
- γ) στην υποπαραγράφο 9 της παραγράφου 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,
- δ) στην υποπαραγράφο 10 της παραγράφου 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,
- ε) στην υποπαραγράφο 1 της παραγράφου 2.2. του Μέρους 2 της Ενότητας VII, και στα στοιχεία α) και β) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 2.2. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,
- στ) στο υποστοιχείο (iv) της περίπτωσης β) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 2.2. του Μέρους 2 της Ενότητας VII,

**αντικαθίσταται με την ημερομηνία της «27<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010»**

**17. Η περίπτωση (γ) του υποστοιχείου (iv) της περίπτωσης β) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 2.2. του Μέρους 2 της Ενότητας VII διαγράφεται.**

.....»

**Β.** Την έγκριση των τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 48 συνεδρίαση του Δ.Σ. της εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ) της 20/9/2010 ως ακολούθως:

**«ΠΡΑΚΤΙΚΟ 48**

**Συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου**

**της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία**

**«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**της 20<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010**

.....

Με βάση την προτεινόμενη τροποποίηση οι παρακάτω διατάξεις του Κανονισμού επαναδιατυπώνονται ως εξής:

**1. Το τρίτο εδάφιο της υποπαρ. 2 της παρ. 4.3. της Ενότητας II του Κανονισμού και η περ. α) της εν λόγω υποπαρ. 2 αντικαθίστανται ως εξής:**

*«Κατ' εξαίρεση, όταν η Διακριτή Μεριδα ανοίγεται από Εκκαθαριστικό Μέλος για λογαριασμό δικαιούχου μετά:*

*«α) από μεταφορά κατά τους όρους του παρόντος του χρηματικού ποσού της Κύριας Μεριδας άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους που παύει να έχει τη σχετική ιδιότητα».*

**2. Το εδαφ. 1 της υποπαρ. 1 της παρ. 4.12. της Ενότητας II του Κανονισμού και η περ. α) της εν λόγω υποπαρ. 1 αντικαθίστανται ως εξής:**

*«1. Επιτρέπεται το άνοιγμα Διακριτής Μεριδας μετά από μεταφορά του χρηματικού ποσού άλλης, που διαγράφεται κατά τους όρους του παρόντος, στις εξής περιπτώσεις:*

*α) Όταν η Διακριτή Μεριδα ανοίγεται από Εκκαθαριστικό Μέλος για λογαριασμό δικαιούχου μετά από μεταφορά του χρηματικού ποσού και διαγραφή της Κύριας Μεριδας άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους».*

**Γ.** Οι παραπάνω τροποποιήσεις, όπως αυτές εγκρίνονται με την παρούσα απόφαση, πρέπει να ενσωματωθούν σε ενιαίο κείμενο στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης και Διακανονισμού συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» και να αναρτηθούν στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία».

Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα απόφαση ισχύει από 24.9.2010.

Η παρούσα απόφαση να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Τα μέλη

Αναστάσιος Θ. Γαβρηλίδης

Ξενοφών Δ. Αυλωνίτης