



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΑΠΟΦΑΣΗ
2/363/30.11.2005
του Διοικητικού Συμβουλίου

ΘΕΜΑ: Παροχή πιστώσεων από μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και λοιπές ρυθμίσεις ως προς την εξόφληση του τιμήματος χρηματιστηριακών συναλλαγών.

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Αφού έλαβε υπόψη:

1. Την παράγραφο 1 του άρθρου 6 και την παράγραφο 2 του άρθρου 1 του ν. 2843/2000 (ΦΕΚ Α'219/12.10.2000) «Εκσυγχρονισμός των χρηματιστηριακών συναλλαγών, εισαγωγή εταιριών επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία στο Χρηματιστήριο Αθηνών και άλλες διατάξεις», όπως τροποποιήθηκαν με τις παραγράφους 6 - 8 του άρθρου 7 του ν. 2892/2001 (ΦΕΚ Α/46/2001).
2. Την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/213/28.3.2001 όπως τροποποιήθηκε από τις αποφάσεις 11/215/10.5.2001 (ΦΕΚ Β/667/31.5.2001), 2/291/22.1.2004 (ΦΕΚ Β/300/11.2.2004), 1/306/22.6.2004 (ΦΕΚ Β/1029/8.7.2004), 2/291/22.1.2004 (ΦΕΚ Β/300/11.2.2004) και 4/340/1.6.2005 (ΦΕΚ Β/828/17.6.05).
3. Τις περιπτώσεις α και ζ της παραγράφου 1 του άρθρου 78 του Ν. 1969/1991 (ΦΕΚ Α/167/1991) «Εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, αμοιβαία κεφάλαια, διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις», όπως συμπληρώθηκε με το άρθρο 18 του Ν. 2198/94 (ΦΕΚ Α/43/1994).
4. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 «Κωδικοποίηση της Νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα Κυβερνητικά Όργανα» (ΦΕΚ Α/98/22.4.2005).
5. Την πράξη 2474/31.5.2001 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος όπως τροποποιήθηκε από τις πράξεις 2552/23.6.2004 και 2567/23.11.2005

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1

Πεδίο εφαρμογής

1. Με την παρούσα απόφαση ρυθμίζονται ζητήματα για τα οποία έχει παρασχεθεί εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την παροχή πίστωσης (στο εξής: η «*Πίστωση*») από μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών (στο εξής: το «*Μέλος*») προς εντολέα του (στο εξής: ο «*Πελάτης*») ως προς την εξόφληση του τιμήματος χρηματιστηριακής αγοράς μετοχών που πραγματοποιεί για λογαριασμό του στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και σχετικά με ορισμένες υποχρεώσεις του Μέλους για τη διασφάλιση της εμπρόθεσμης εξόφλησης όταν δεν παρέχεται Πίστωση, κατ' εφαρμογή των άρθρων 1 έως 6 του ν. 2843/2000 όπως ισχύει.
2. Οι όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Απόφαση έχουν την ίδια έννοια με τους όρους που χρησιμοποιούνται στα άρθρα 1-6 του ν. 2843/2000 εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά στην παρούσα Απόφαση.

ΜΕΡΟΣ Α΄

ΕΞΟΦΛΗΣΗ ΤΟΥ ΤΙΜΗΜΑΤΟΣ ΧΩΡΙΣ ΠΙΣΤΩΣΗ

Άρθρο 2

Υποχρεώσεις Μέλους για τη διασφάλιση της εμπρόθεσμης εξόφλησης

1. Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης εξόφλησης ολοκλήρου του τιμήματος εκ μέρους Πελάτη μέσα στην προθεσμία που προβλέπεται από το άρθρο 20 παρ. 1 του ν. 3632/1928 και εφόσον δεν έχει συμφωνηθεί πίστωση βάσει των άρθρων 2 έως 6 του ν.2843/2000 (ΦΕΚ Α΄/219/12.10.2000) και των άρθρων 3 έως 11 της παρούσας Απόφασης, το Μέλος θα έχει τις ακόλουθες υποχρεώσεις:
 - (α) προβαίνει, την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας, σε εκποίηση των μετοχών για την αγορά των οποίων ο Πελάτης δεν έχει καταβάλει το τίμημα,
 - (β) μέχρι την πλήρη εξόφληση του τιμήματος, δεν θα προβαίνει για λογαριασμό του Πελάτη σε οποιαδήποτε άλλη αγορά κινητών αξιών.

Με τις πιο πάνω διατάξεις δε θίγεται η δυνατότητα του Μέλους να προβεί στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος προβλέπεται από τη νομοθεσία για την επιδίωξη είσπραξης των απαιτήσεών του.

ΜΕΡΟΣ Β΄

ΠΑΡΟΧΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ

Άρθρο 3

Ορισμοί

1. Ως «**Αρχικό Περιθώριο**» νοείται το καθοριζόμενο κατά την παράγραφο 3 του άρθρου 4 του ν. 2843/2000 ή το τυχόν ανώτερο που καθορίζεται στη σύμβαση μεταξύ Μέλους και Πελάτη.
2. Ως «**Έλλειμμα Περιθωρίου**» νοείται το ποσό κατά το οποίο το περιθώριο (όπως ορίζεται στην παρ. 1 του άρθρου 5 του ν. 2843/2000) τυχόν υπολείπεται του ποσού που αντιστοιχεί στο γινόμενο του ποσοστού Αρχικού Περιθωρίου επί τη συνολική τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.

3. Ως «**Στοιχεία**» Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας νοούνται οι κινητές αξίες που περιέχονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
4. Ως «**Δέσμευση**» Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας νοείται η υπαγωγή Στοιχείων στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας και η συνακόλουθη κατά τις οικείες διατάξεις σύσταση νομίμου ενεχύρου σ' αυτό.
5. Ως «**Αποδέσμευση**» Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας νοείται η κατά τις οικείες διατάξεις απόσβεση του νομίμου ενεχύρου.
6. Ως «**ΧΑ**» νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Άρθρο 4

Σύμβαση Πίστωσης

1. Για την παροχή Πιστώσεων από το Μέλος προς Πελάτη του καταρτίζεται προηγουμένως ειδική έγγραφη σύμβαση.
2. Η σύμβαση θα καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παραγ. 7 του Κώδικα Δεοντολογίας ΕΠΕΥ (απόφαση ΥΠΕΘΟ 12263/Β.500/11.4.1997) και σε κάθε περίπτωση πρέπει να καθορίζει κατ' ελάχιστο τα εξής:
 - (α) Τη διάρκεια της σύμβασης και τον τρόπο λύσης της.
 - (β) Αναλυτικά τις επιβαρύνσεις του Πελάτη για την παροχή Πίστωσης με ειδική αναφορά στο επιτόκιο, στην περίοδο εκτοκισμού και σε τυχόν λοιπές επιβαρύνσεις υπέρ της εταιρίας ή τρίτων.
 - (γ) Τη βασική λειτουργία του μηχανισμού παροχής Πιστώσεων, κατά τρόπο κατανοητό.
 - (δ) Τα Στοιχεία που δύνανται να απαρτίζουν το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
 - (ε) Τα οριζόμενα από το Μέλος ποσοστά Αρχικού Περιθωρίου και Διατηρητέου Περιθωρίου.
 - (στ) Τη διαδικασία τροποποίησης ή λύσης της σύμβασης η οποία θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να διενεργείται εγγράφως.
 - (ζ) Τη σειρά εκποίησης των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου στην οποία θα προβαίνει το Μέλος σε περίπτωση μη προσήκουσας κάλυψης περιθωρίων.
 - (η) Τη διαδικασία και τους όρους Δέσμευσης και Αποδέσμευσης Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.

- (ι) Δήλωση του πελάτη ότι είναι ενημερωμένος για τον κίνδυνο που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών με πίστωση και για την υποχρέωση κάλυψης των περιθωρίων και των συνεπειών από τη μείωση του περιθωρίου κάτω από το απαιτούμενο διατηρητέο περιθώριο και ιδιαίτερα, μεταξύ άλλων, του χρόνου και των διαδικασιών εκποίησης Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.
3. Η σύμβαση μπορεί να προβλέπει την παροχή Πιστώσεων υπό όρους αυστηρότερους από τους όρους που καθορίζονται από την παρούσα Απόφαση ή το νόμο.

Άρθρο 5

Αρχικό Περιθώριο

1. Για κάθε αγορά μετοχών με Πίστωση, απαιτείται από τον Πελάτη κάλυψη Αρχικού Περιθωρίου εφόσον δημιουργείται Έλλειμμα Περιθωρίου ή αυξάνεται το τυχόν υφιστάμενο Έλλειμμα Περιθωρίου. Η κάλυψη αφορά το ύψος του εν λόγω Ελλείμματος Περιθωρίου που τυχόν δημιουργήθηκε ή αυξήθηκε.
2. Η κάλυψη Αρχικού Περιθωρίου πραγματοποιείται με καταβολή μετρητών ή/και με Δέσμευση Στοιχείων που δεν περιέχονται μέχρι τότε στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας.
3. Η κάλυψη του Αρχικού Περιθωρίου πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο μέσα στην προθεσμία εκκαθάρισης των συναλλαγών που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 20 του ν. 3632/1928.
4. Εάν δεν λάβει χώρα εμπροθέσμως και προσηκόντως η κάλυψη του Αρχικού Περιθωρίου, το Μέλος προβαίνει αμελλητί σε απευθείας εκποίηση των μετοχών που αγοράστηκαν με Πίστωση το αργότερο εντός της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της προθεσμίας κάλυψης του αρχικού περιθωρίου όπως ορίζεται στην ως άνω παράγραφο 3, καθώς και στη λήψη άλλων μέτρων που προβλέπονται στη σύμβαση ή /και στο νόμο.
5. Στην περίπτωση αγοράς μετοχών που υπάγεται στο Λογαριασμό Πίστωσης μετά την ημέρα αγοράς έως και τη λήξη της προθεσμίας εκκαθάρισης συναλλαγών που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 20 του ν. 3632/1928, για την απαιτούμενη κάλυψη του Αρχικού Περιθωρίου λαμβάνεται υπόψη για μεν τον υπολογισμό του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας η αξία των εν λόγω μετοχών βάσει της πιο πρόσφατης επίσημης τιμής κλεισίματος του ΧΑ για δε τον υπολογισμό του χρεωστικού υπολοίπου η αξία αγοράς των εν λόγω μετοχών.

Άρθρο 6

Δέσμευση-Αποδέσμευση Στοιχείων Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας

1. Η Δέσμευση Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας προϋποθέτει εντολή του Πελάτη, εκτός από την περίπτωση της Δέσμευσης των μετοχών που αγοράζονται με Πίστωση.
2. Αποδέσμευση Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας επιτρέπεται μόνον εφόσον διασφαλίζεται ότι η εν λόγω Αποδέσμευση σε συνδυασμό με τυχόν άλλες συναλλαγές του Πελάτη δεν δημιουργεί Έλλειμμα Περιθωρίου στο Λογαριασμό Πίστωσης του Πελάτη ή δεν αυξάνει το τυχόν ήδη υφιστάμενο Έλλειμμα Περιθωρίου και σε κάθε περίπτωση δεν έχει ως αποτέλεσμα την εφαρμογή της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του ν. 2843/2000.

Άρθρο 7

Κάλυψη διατηρητέου περιθωρίου

1. Η υποχρέωση κάλυψης διατηρητέου περιθωρίου βάσει της παραγράφου 2 του άρθρου 5 και της περίπτωσης γ της παραγράφου 1 του άρθρου 6 του ν. 2843/2000 πρέπει να εκπληρωθεί πριν τη διενέργεια αποτίμησης του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας της εργάσιμης ημέρας που ακολουθεί το σχετικό αίτημα του Μέλους προς τον Πελάτη.
2. Μέχρι την εκπλήρωση της υποχρέωσης της προηγούμενης παραγράφου, το Μέλος δεν θα προβαίνει για λογαριασμό του Πελάτη σε καμία άλλη αγορά μετοχών με Πίστωση.

Άρθρο 8

Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας

1. Το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας δύναται να αποτελείται από τα εξής Στοιχεία:
 - (α) Μετοχές ως προς τις οποίες συντρέχουν οι εξής, σωρευτικώς, προϋποθέσεις:
 - (i) είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή είναι μετοχές οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά κράτους - μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχ. 14 του ν. 2396/1996,
 - (ii) δεν περιλαμβάνονται στην κατηγορία «Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών» ή στην κατηγορία «Επιτήρησης», ή δεν τελούν

υπό αναστολή ή υπό άλλο περιορισμό ως προς τη διαπραγματέυσή τους και

- (iii) έχει παρέλθει χρονικό διάστημα τουλάχιστον τριών (3) ημερών από την έναρξη διαπραγματέυσής τους, σε περίπτωση που εισάγονται για πρώτη φορά μετοχές στην οικεία αγορά.
 - (β) Άυλες κινητές αξίες που εκδίδει το Ελληνικό Δημόσιο και αποτελούν αντικείμενο διαπραγματέυσης στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων («ΗΔΑΤ») ή άλλες κινητές αξίες που εκδίδονται από κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
2. Η αποτίμηση της Τρέχουσας Αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας διενεργείται υποχρεωτικά κάθε εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης του ΧΑ ως εξής:
- (α) η Τρέχουσα Αξία των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών θα αποτιμάται με βάση την πιο πρόσφατη επίσημη τιμή κλεισίματος του Χ.Α.
 - (β) η Τρέχουσα Αξία των τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου θα αποτιμάται με βάση την τιμή (valuation price) του πιο πρόσφατου επίσημου δελτίου τιμών της ΗΔΑΤ και
 - (γ) η Τρέχουσα Αξία των άλλων κατηγοριών Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας θα αποτιμάται με βάση τις πιο πρόσφατες επίσημες τιμές όπως καθορίζονται από τους κανόνες που ισχύουν στην οργανωμένη αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγματέυσης.
3. Η Σύμβαση πίστωσης του Μέλους με τον Πελάτη μπορεί να προβλέπει ειδική ρύθμιση σχετικά με μετοχές ως Στοιχεία του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας και ως προς την αποτίμησή τους στις ακόλουθες περιπτώσεις:
- (α) Σε περίπτωση που αποφασίζεται από την εκδότρια εταιρία συνένωση μετοχών ή έκδοση δωρεάν νέων μετοχών για οποιοδήποτε λόγο. Στην περίπτωση αυτή, θα μπορεί, ενδεικτικώς, να προβλέπεται ότι στην αποτίμηση της μετοχής, από την ημερομηνία κατά την οποία επέρχεται μεταβολή της τιμής της μετοχής, ως αποτέλεσμα των πιο πάνω πράξεων, έως την έναρξη διαπραγματέυσης των νέων μετοχών, θα συνυπολογίζεται και η αξία των μετοχών που πρόκειται να χορηγηθούν.
 - (β) Σε περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού ή δημόσιας πρότασης απόκτησης ή ανταλλαγής μετοχών.
4. Τα Στοιχεία του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας θα πρέπει να είναι της αποκλειστικής κυριότητας του πελάτη, ελεύθερα από κάθε βάρος και εν γένει οποιοδήποτε δικαίωμα τρίτου.

Άρθρο 9

Ενημέρωση του Πελάτη

Επιπλέον των επιβαλλόμενων από την κείμενη νομοθεσία υποχρεώσεων ενημέρωσης του Πελάτη, το Μέλος έχει τις ακόλουθες υποχρεώσεις:

- (α) να ενημερώνει τον Πελάτη το αργότερο μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τις συναλλαγές που πραγματοποίησε για λογαριασμό του με Πίστωση και
- (β) να ενημερώνει εγγράφως τουλάχιστον μηνιαίως τον Πελάτη:
 - (i) αναλυτικά για τις συναλλαγές του και την κίνηση του λογαριασμού του σε χρήματα και σε Στοιχεία του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας κατά τον προηγούμενο μήνα καθώς και
 - (ii) για την αποτίμηση του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας και το ύψος της Πίστωσης κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου στην οποία αναφέρεται η ενημέρωση.

Άρθρο 10

Ενημέρωση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

1. Τα Μέλη υποχρεούνται να τηρούν καθημερινά τα εξής στοιχεία:
 - (α) Συνολικά υπόλοιπα ως προς συναλλαγές για τις οποίες δεν παρέχεται Πίστωση (χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα) με ιδιαίτερη αναλυτική κατά πελάτη αναφορά στα τυχόν εκπρόθεσμα χρεωστικά υπόλοιπα.
 - (β) Συνολικά υπόλοιπα ως προς τις συναλλαγές για τις οποίες παρέχεται Πίστωση (χρεωστικά υπόλοιπα και συνολική τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας των Πελατών αυτών) με ιδιαίτερη αναλυτική κατά πελάτη αναφορά στα τυχόν εκπρόθεσμα χρεωστικά υπόλοιπα.
 - (γ) Το συνολικό αριθμό των ενεργών συμβάσεων Πίστωσης.
2. Τα Μέλη υποχρεούνται να υποβάλλουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μηνιαίως τα στοιχεία της προηγούμενης παραγράφου για την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, εντός της εβδομάδας που ακολουθεί.
3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ορίσει υπόδειγμα σύμφωνα με το οποίο τα Μέλη υποχρεούνται να υποβάλουν τα στοιχεία της παραγράφου 1.
4. Τα Μέλη υποχρεούνται να τηρούν για χρονικό διάστημα πέντε (5) ετών:

- (α) αναλύσεις από τις οποίες προκύπτουν τα στοιχεία της παραγράφου 1,
- (β) τους αναλυτικούς Λογαριασμούς Πίστωσης με τρόπο που να προκύπτει το καθημερινό υπόλοιπο ανά Πελάτη και η καθημερινή αποτίμηση των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας,
- (γ) αντίγραφα των συμβάσεων Πίστωσης που έχουν συναφθεί με τους Πελάτες,
- (δ) κάθε αποδεικτικό ή/και συστατικό, κατά περίπτωση, έγγραφο σχετικά με τη λήψη ασφάλειας επί των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας.
- (ε) πλήρη ανάλυση των στοιχείων κάθε αγοράς μετοχών η οποία υπήχθη στο Λογαριασμό Πίστωσης μετά την ημέρα αγοράς έως και τη λήξη της προθεσμίας εκκαθάρισης συναλλαγών που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 20 του ν. 3632/1928.

Άρθρο 11

Λειτουργική και οργανωτική ικανότητα Μέλους και σχετικές υποχρεώσεις

1. Τα υφιστάμενα κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας Μέλη, δικαιούνται να προβαίνουν στην κατά το στοιχ. γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 2 ν. 2396/1996 παροχή πιστώσεων, από την πέμπτη εργάσιμη ημέρα που έπεται της γνωστοποίησης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που θα περιλαμβάνει τα εξής:
 - (α) Αναφορά στη στρατηγική και ειδικότερα στους στόχους που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο του Μέλους σχετικά με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα στο πλαίσιο των συνολικών επιχειρησιακών στόχων του και των επιθυμητών ορίων ανάληψης κινδύνων.
 - (β) Αναφορά στην υπηρεσιακή μονάδα η οποία θα είναι υπεύθυνη για την παροχή πιστώσεων και θα είναι ενήμερη για το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου τόσο ανά συγκεκριμένο Πελάτη όσο και συνολικά. Για τη μονάδα αυτή θα πρέπει να αναφερθούν:
 - (i) η θέση της στο οργανόγραμμα,
 - (ii) οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς της μονάδας,
 - (iii) η στελέχωσή της (αριθμός υπαλλήλων και εμπειρία) και τα ανατεθέντα καθήκοντα και

- (iv) η διαδικασία παρακολούθησης των Λογαριασμών Πίστωσης και οι προβλεπόμενες διαδικασίες διενέργειας των τυχόν οχλήσεων για κάλυψη Περιθωρίων.
 - (γ) Αναφορά στις διαδικασίες λογιστικοποίησης των συναλλαγών αυτών λεπτομερώς καταγεγραμμένες, συνοδευόμενες από αντίγραφο των διαδικασιών αυτών. Σημειώνεται ότι, λαμβανομένης υπόψη της ανάγκης διαχωρισμού καθηκόντων, θα πρέπει η διεξαγωγή των εργασιών, η παρακολούθηση των χρεωστικών υπολοίπων και η λογιστικοποίησή τους να διενεργούνται από ανεξάρτητες μεταξύ τους υπηρεσιακές μονάδες του Μέλους.
 - (δ) Λεπτομερή αναφορά στις καταγεγραμμένες διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου των χρηματιστηριακών συναλλαγών και ειδικότερα της τήρησης του Κώδικα Δεοντολογίας ΕΠΕΥ. Να αναφέρεται επίσης ο αριθμός ατόμων και η εμπειρία που έχουν οι απασχολούμενοι στην υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου.
2. Τα Μέλη οφείλουν να γνωστοποιούν άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τυχόν τροποποιήσεις στα αναφερόμενα στην προηγούμενη παράγραφο.
3. Τα Μέλη ως προς την παροχή Πιστώσεων οφείλουν:
- (α) να επιδεικνύουν τη δέουσα επιμέλεια, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι θα χορηγούν Πιστώσεις μόνο σε Πελάτες που κατέχουν επαρκή γνώση σχετικά με τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών με Πίστωση,
 - (β) να θέτουν, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου τους, τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις για την παροχή πιστώσεων στους πελάτες τους, όπως ενδεικτικά τις συγκεκριμένες μετοχές που δύνανται να αγοράζονται με πίστωση, τη διάρκεια της παρεχόμενης πίστωσης, τα κριτήρια με βάση τα οποία θα διενεργείται η επιλογή των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας και τους τυχόν αυστηρότερους όρους παροχής πίστωσης,
 - (γ) να εξασφαλίζουν επαρκή βαθμό διαφοροποίησης του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας των Πελατών στη βάση διασποράς κινδύνου μεταξύ των Στοιχείων του Χαρτοφυλακίου Ασφάλειας, λαμβάνοντας υπόψη για κάθε μετοχή ή άλλο στοιχείο που περιλαμβάνεται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας πρόσφορα κριτήρια, όπως η οργανωμένη αγορά στην οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης οι μετοχές και τα λοιπά Στοιχεία που περιέχονται στο Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας, η ρευστότητα των κινητών αξιών, και η κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση, πρέπει να συντρέχουν τουλάχιστον οι εξής προϋποθέσεις:
 - (i) Το Χαρτοφυλάκιο Ασφάλειας πρέπει να απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον τριών εκδοτών και η αξία οποιουδήποτε Στοιχείου

του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας πρέπει να μην υπερβαίνει ποσοστό 40% της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας. Η παρούσα υποχρέωση δεν ισχύει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- η τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας αποτελείται σε ποσοστό 100% από τίτλους του στοιχείου (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 8, ή από μετοχές που περιλαμβάνονται στο δείκτη FTSE/ATHEX 20ή και από τα δύο, ή
- η τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας αποτελείται σε ποσοστό τουλάχιστον 40% από τίτλους του στοιχείου (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 8, ή από μετοχές που περιλαμβάνονται στον δείκτη FTSE/ATHEX 20 και το υπόλοιπο μέρος του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας αποτελείται από μετοχές που περιλαμβάνονται στο δείκτη FTSE/ATHEX MID 40, ή
- η τρέχουσα αξία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας αποτελείται τουλάχιστον κατά 60% από τίτλους του στοιχείου (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 8, ή από μετοχές που περιλαμβάνονται στο δείκτη FTSE/ATHEX 20..

(ii) Τα Στοιχεία του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας πρέπει να είναι ευχερώς ρευστοποιήσιμα ώστε να διασφαλίζεται η πώλησή τους σε σύντομο χρονικό διάστημα σε εύλογη τιμή χωρίς να επηρεάζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη και το ποσοστό επί της τρέχουσας αξίας του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας στο οποίο ανέρχεται η αξία κάθε Στοιχείου του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας.

(iii) Σε περίπτωση έναρξης ή λήξης της παροχής πίστωσης ή σε περίπτωση που μετοχή του Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας παύει να πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8, παράγραφος 1, περίπτωση (α) το μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών οφείλει να λαμβάνει άμεσα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις της παρούσας περίπτωσης (γ) και πάντως το αργότερο εντός της επόμενης συνεδρίασης από την ημέρα όπου έλαβε χώρα η απόκλιση.

(δ) να τηρούν ιδιαίτερο λογαριασμό στα βιβλία τους για κάθε Πελάτη, στον οποίο καταχωρούν τις χρεοπιστώσεις και κάθε άλλο στοιχείο που αφορά την παροχή Πιστώσεων σύμφωνα με την παρούσα Απόφαση (καλούμενο στην παρούσα: ο «**Λογαριασμός Πίστωσης**»).

4. Τα στοιχεία της παραγράφου 1 θα πρέπει να υποβάλλονται και από κάθε νέο Μέλος για τη λήψη άδειας για την κατά το στοιχ. γ' της παραγράφου 2 του άρθρου 2 ν. 2396/1996 παροχή πιστώσεων.

Άρθρο 12

Καταργούμενες Αποφάσεις

Από την έναρξη ισχύος της παρούσης καταργούνται οι αποφάσεις 2/213/28.3.2001 (ΦΕΚ Β/480/26.4.2001) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 11/215/10.5.2001 (ΦΕΚ Β/667/31.5.2001) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 2/291/22.1.2004 (ΦΕΚ Β/300/11.2.2004) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 1/306/22.6.2004 (ΦΕΚ Β/1029/8.7.2004) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και 4/340/1.6.2005 (ΦΕΚ Β 828/17.6.2005) του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Άρθρο 13

Έναρξη Ισχύος

Η παρούσα Απόφαση ισχύει από τις 2 Ιανουαρίου 2006.

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

Η παρούσα Απόφαση να δημοσιευτεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Η Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Ο Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αλέξιος Α. Πιλάβιος

Γιάγκος Χαραλάμπους

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Τα μέλη