

# EMIR: ΕΝΑ ΝΕΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΟΥΣ ΟΙΚΟΥΣ

Κάτια Νταή

Προϊσταμένη Τμήματος Αγορών &  
Συστημάτων Εκκαθάρισης και  
Διακανονισμού, ΕΚ

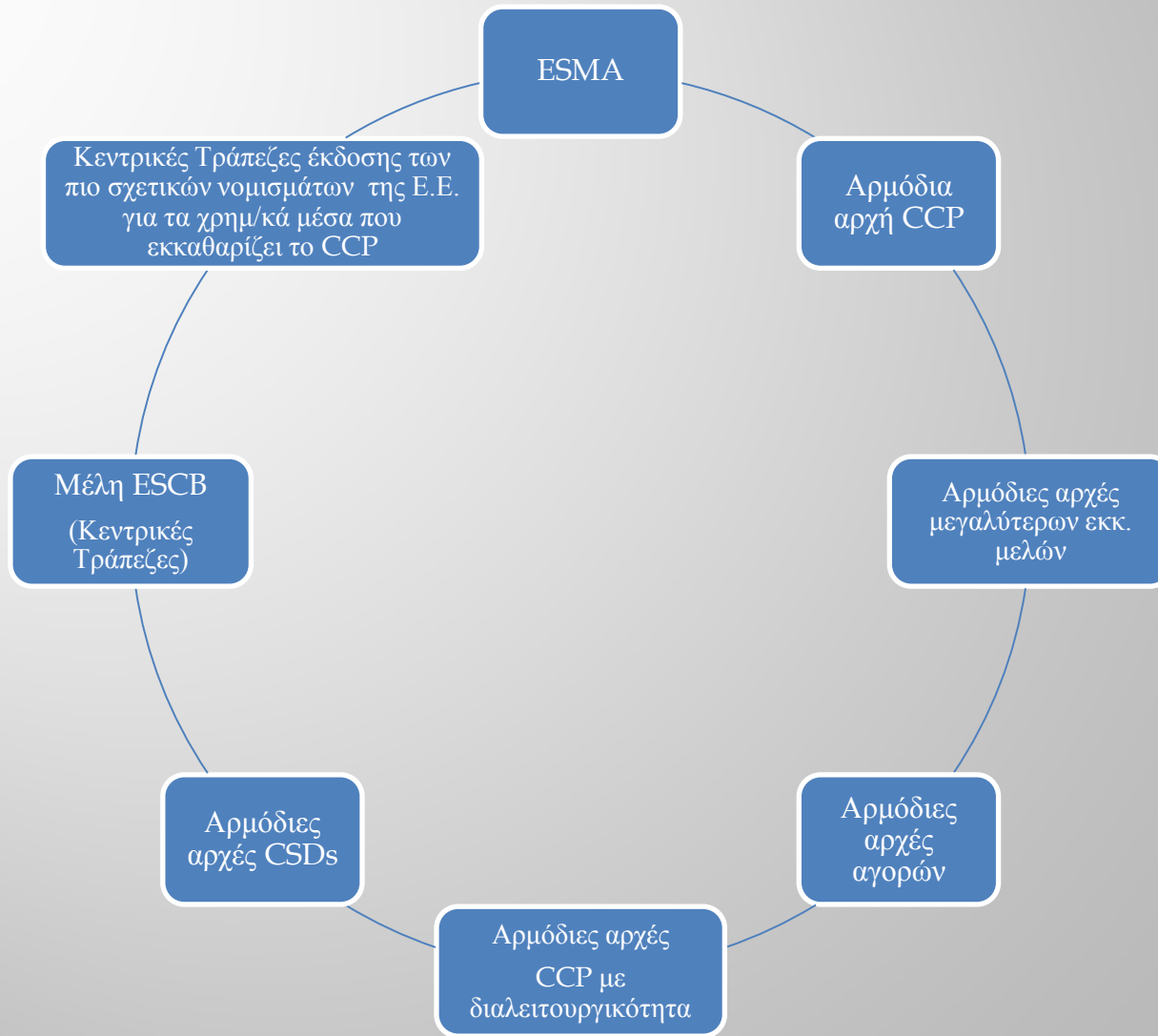
# Καταργούνται τα σύνορα στη λειτουργία των ευρωπαϊκών CCPs

- ▣ Οι άδειες που χορηγούνται πλέον βάσει του EMIR ισχύουν για ολόκληρο το έδαφος της Ευρωπαϊκής Ένωσης (*Διαβατήριο*)
- ▣ Με τον EMIR δίνεται η δυνατότητα σε έναν CCP ενός κράτους – μέλους να εκκαθαρίζει προϊόντα αγορών άλλων κρατών μελών ή τρίτων χωρών
- ▣ Ρύθμιση Διαλειτουργικότητας: ρύθμιση μεταξύ δύο ή περισσότερων ΚΕ η οποία προβλέπει διασυστημική εκτέλεση συναλλαγών για κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς

# Νέα διαδικασία αδειοδότησης και εποπτείας των CCPs

- ✓ Η αδειοδότηση και εποπτεία των CCPs δεν είναι πλέον αποκλειστική αρμοδιότητα των εθνικών εποπτικών αρχών.
- ✓ Δημιουργείται Σώμα (College) με βασικές αρμοδιότητες:
  - Κατά την αδειοδότηση την έκφραση γνώμης για τη συμμόρφωση ή όχι του CCP με τις προϋποθέσεις του EMIR,
  - Και σε συνεχή βάση το συντονισμό των προγραμμάτων εποπτικών ελέγχων
- ✓ Η συγκρότηση και λειτουργία του Σώματος βασίζεται σε γραπτή συμφωνία.

# Σύνθεση του Σώματος



# Νέες αυστηρότερες προϋποθέσεις αδειοδότησης και λειτουργίας

## Οργανωτικές προϋποθέσεις

- Αυστηρότερη εταιρική διακυβέρνηση,
- υποχρεωτικό risk committee,
- προϋποθέσεις τήρησης αρχείων
- καταλληλότητα μετόχων
- αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων,
- αυστηρές προϋποθέσεις για εξωτερική ανάθεση και υποχρέωση τήρησης πολιτικής αδιάλειπτης λειτουργίας

## Κανόνες άσκησης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

- Συγκεκριμένες απαιτήσεις συμμετοχής εκκαθαριστικών μελών
- Υποχρεωτική δημοσιοποίηση πληροφοριών (όπως του κόστους και των κινδύνων παροχής υπηρεσιών, του όγκου συναλλαγών που πραγματοποιεί, των λειτουργικών και τεχνικών απαιτήσεών του, παραβάσεων εκ μέρους των εκκαθαριστικών μελών του)
- Υποχρεώσεις σχετικά με το διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων των μελών και των πελατών του (segregation & portability)

## Απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας

- Απαιτήσεις περιθωρίων ασφάλισης για την κάλυψη των ζημιών που προκύπτουν από **τουλάχιστον 99%** των μεταβολών της έκθεσης
- Υποχρεωτικό προχρηματοδοτούμενο κεφάλαιο εκκαθάρισης
- Υποχρεωτικοί προχρηματοδοτούμενοι ίδιοι πόροι του CCP
- Συνεχείς έλεγχοι κινδύνου ρευστότητας και δυνατότητα άμεσης πρόσβασης σε πρόσθετους πόρους
- Συγκεκριμένες γραμμές άμυνας σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων
- Παροχή ασφαλειών
- Αυστηρή επενδυτική πολιτική
- Τακτική επανεξέταση των μοντέλων διαχείρισης κινδύνου, stress tests

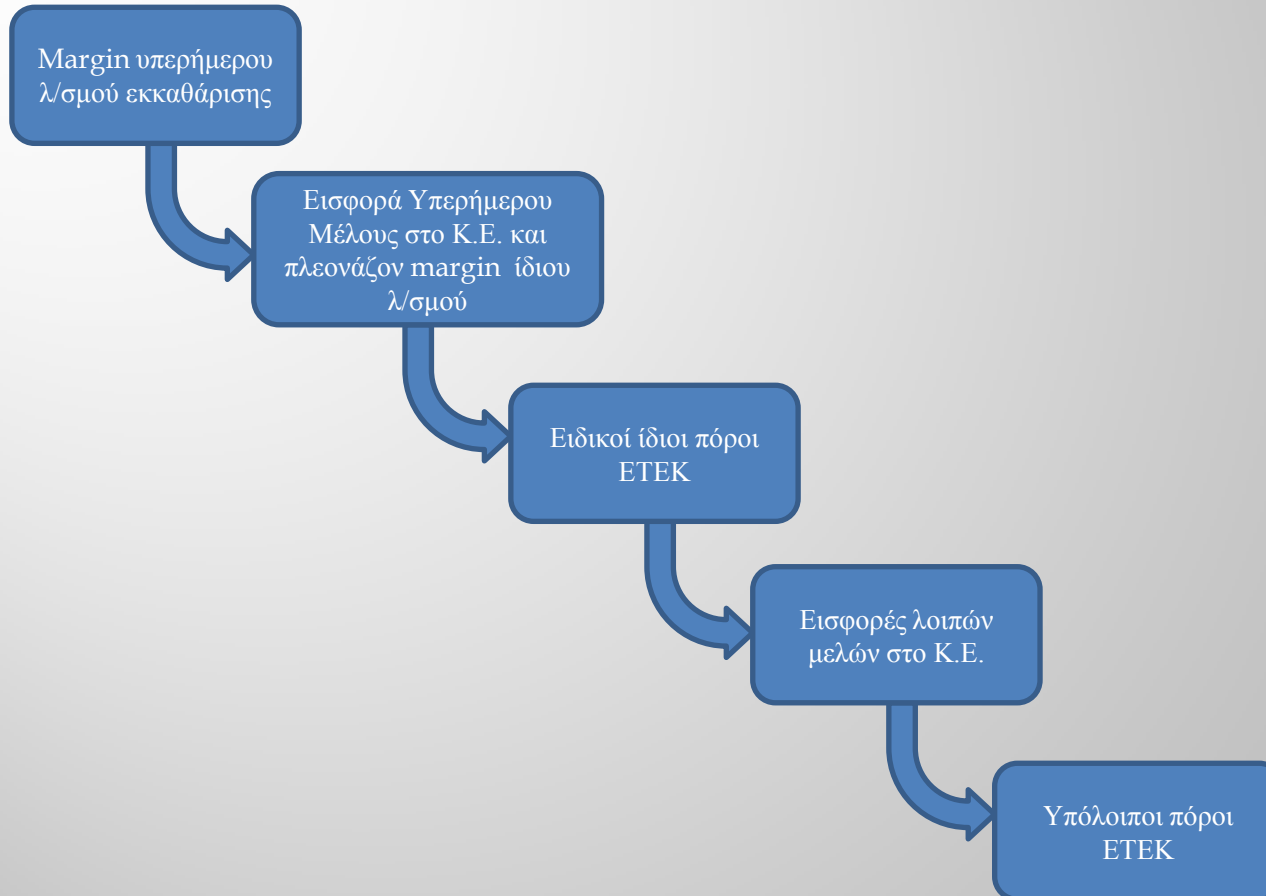
# Πώς επηρέασε ο EMIR την ΕΤ.ΕΚ (Βασικές αλλαγές)

- ▣ Η αδειοδότηση και εποπτεία της ΕΤ.ΕΚ δεν γίνεται μόνο από την ΕΚ, δημιουργείται Σώμα με 7 μέλη (ESMA, Ε.Κ, ΤτΕ, FCA(UK), PRA(UK), CySEC, Romanian FSA)
- ▣ Η ΕΤ.ΕΚ ορίζεται ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος και για την εκκαθάριση αξιών
- ▣ Νέα οργανωτική δομή, νέο διοικητικό συμβούλιο, πολλές νέες πολιτικές και διαδικασίες για συμμόρφωση με τον Κανονισμό.
- ▣ Αντισυμβαλλόμενοι της ΕΤ.ΕΚ τώρα είναι αποκλειστικά και μόνο τα εκκαθαριστικά μέλη, τα οποία έχουν και την υποχρέωση καταβολής των απαιτούμενων margins
- ▣ Προχρηματοδοτούμενα με μετρητά κεφάλαια εκκαθάρισης τόσο για την εκκαθάριση αξιών όσο και παραγώγων. Νέα μεθοδολογία υπολογισμού και λειτουργίας των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης.

# Πώς επηρέασε ο EMIR την ΕΤ.ΕΚ (Βασικές αλλαγές συνέχεια)

- ▣ Αποδεκτά ενέχυρα για margins είναι μόνο άκρως ρευστοποιήσιμες ασφάλειες, ενώ δεν είναι αποδεκτές εγγυητικές επιστολές
- ▣ Υποχρεωτικός πλέον ο ενδοημερήσιος υπολογισμός των περιθωρίων ασφάλισης (intraday margins)
- ▣ Αλλαγές στη διαχείριση των διαθεσίμων της ΕΤΕΚ και του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης: όλα τα διαθέσιμα θα τηρούνται στην ΤτΕ και όχι σε εμπορικές τράπεζες.
- ▣ Νέα σειρά χρήσης των πόρων σε περίπτωση υπερημερίας

# Νέα σειρά χρήσης πόρων σε περίπτωση υπερημερίας



Σας ευχαριστώ για την προσοχή σας!