



ΑΠΟΦΑΣΗ

21/693/22.9.2014

του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέμα: «Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή».

**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 105/18.9.2014 συνεδρίασεως του Δ.Σ. της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία.
5. Την επιστολή, με αρ. πρωτ. Ε.Κ. 11971/19.9.2014, της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία.
6. Την από 19.9.2014 εισήγηση της Δ/σης Φορέων.

7. 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

Άρθρο 1

Την έγκριση των ακόλουθων τροποποιήσεων του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» όπως αναφέρονται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 105 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 18/9/2014:

- i. Ο υπ' αριθμ. 2 ορισμός του Μέρους 1 της Ενότητας I του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:**

«2. Ανοιχτές Θέσεις (θέσεις αγοράς ή πώλησης): Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από καταρτισθείσες στην Αγορά συναλλαγές (αγοράς ή πώλησης) που έχουν αναληφθεί προς εκκαθάριση από Εκκαθαριστικό Μέλος και δεν έχουν ακόμη διακανονισθεί. Σε κάθε χρονική στιγμή ως Ανοιχτές Θέσεις, με την παραπάνω έννοια, Εκκαθαριστικού Μέλους νοούνται οι Θέσεις που προκύπτουν από συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί κατά τις δύο προηγούμενες εργάσιμες ημέρες (T-2, T-1) και δεν έχουν ακόμη διακανονισθεί, τυχόν εκκρεμότητες από συναλλαγές προηγούμενων των ως άνω ημερών συναλλαγών, ως και από καταρτισθείσες συναλλαγές της ίδιας ημέρας (T).»

- ii. Ο υπ' αριθμ. 32 ορισμός του Μέρους 1 της Ενότητας I του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:**

«32. T: Η ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής. Οι ημέρες T+1 και T+2 αντιστοιχούν στην πρώτη και δεύτερη εργάσιμη ημέρα από την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής.»

- iii. Η παρ. 1.2. του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:**

«1.2. Προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών

1. Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών ολοκληρώνονται εντός προθεσμίας δύο (2) εργάσιμων ημερών από την κατάρτισή τους (T+2).

2. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπεται ο όρος προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού που αφορά σε συναλλαγές νοείται η T+2.»

iv. Η υποπαρ. 2 της παρ. 4.4.1. του Μέρους 4 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

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

α) Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης που θα προέκυπτε με βάση τη Μέση Τιμή Κινδύνου Διημέρου, σύμφωνα με την παράγραφο 0, αναγόμενου σε χρονικό διάστημα τριών (3) ημερών, του συνόλου των Λογαριασμών Εκκαθάρισης κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού, με βάση τον παρακάτω τύπο:

$$E = \frac{3}{2} \sum_{i=1}^N \left(\frac{\sum_{j=1}^{M_i} K_T(i, j)}{M_i} \right)$$

όπου νοούνται ως:

N , ο συνολικός αριθμός Λογαριασμών Εκκαθάρισης όλων των Εκκαθαριστικών Μελών κατά την προηγούμενη 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 ,

$K_{\Delta\text{IHM}\epsilon\text{P}\text{OY}}(i, j)$, ο Κίνδυνος Διημέρου κάθε Λογαριασμού Εκκαθάρισης i που υπολογίσθηκε πριν την έναρξη της συνεδρίασης j της περιόδου υπολογισμού, και όπου ο Κίνδυνος Διημέρου 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 Τριημέρου 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. Για

κινητές αξίες διαπραγματεύσιμες σε ξένο νόμισμα, η αξία των αγορών και η αξία των πωλήσεων μετατρέπονται πρώτα σε ευρώ (για τη μετατροπή σε ευρώ χρησιμοποιούνται οι, ανά ημέρα συνεδρίασης, τιμές αναφοράς για τα ξένα νομίσματα που δημοσιεύονται στη σχετική ιστοσελίδα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας). Στη συνέχεια υπολογίζεται η διαφορά μεταξύ της αξίας των αγορών και της αξίας των πωλήσεων της συγκεκριμένης κινητής αξίας. Η διαφορά αυτή αποτελεί την Μη Συμφηφιζόμενη Αξία Πωλήσεων (ΜΣΑΠ) ή την Μη Συμφηφιζόμενη 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 Συμφηφιζόμενη Αξία Αγορών (ΣΜΣΑΑ) και την Συνολική Μη Συμφηφιζόμενη 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 Συμφηφιζόμενης Αξίας Συναλλαγών (ΗΜΜΣΑΣ).

(iv) Το άθροισμα των ΗΜΜΣΑΣ ανά Τριήμερο συνιστά τη Μη Συμφηφισμένη Αξία Συναλλαγών Τριημέρου Μέλους (ΜΣΑΣΤΜέλους).

(β2) Μη Συμφηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τριημέρου 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 Συμφηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τριημέρου 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:

$$ΜΑ ΜΣΑΣΤΑγοράς = 1/n \cdot \sum_i | ΜΣΑΣΤΑγοράς_i - ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς |$$

$i = 1, 2, \dots, n$ 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.»

v. Η υποπαρ. 6 της παρ. 4.4.1. του Μέρους 4 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«6. Σε περίπτωση κατάργησης Λογαριασμού Εκκαθάρισης Μέλους λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση από άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, περιλαμβανομένου κάθε άλλου σχετικού εταιρικού μετασχηματισμού, ή λόγω μεταφοράς του χρηματικού ποσού της Μεριδας του σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, ισχύουν τα εξής:

- (i) ο καταργούμενος Λογαριασμός Εκκαθάρισης δε λαμβάνεται υπόψη κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού
- (ii) ο Κίνδυνος Δημέρου και οι συναλλαγές του καταργούμενου Λογαριασμού Εκκαθάρισης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού λογίζονται ως Κίνδυνος Δημέρου και συναλλαγές του αντιστοίχου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους που απορροφά ή στο οποίο διενεργείται η μεταφορά.»

vi. Η υποπαρ. 8 της παρ. 4.4.1. του Μέρους 4 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«8. Σε περίπτωση κατάργησης Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Μέλους που δεν εμπίπτει στις περιπτώσεις των παραπάνω παραγράφων 6 και 7.

- (i) ο καταργούμενος Λογαριασμός Εκκαθάρισης δε λαμβάνεται υπόψη κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού
- (ii) ο Κίνδυνος Δημέρου και οι συναλλαγές του καταργούμενου Λογαριασμού Εκκαθάρισης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού λογίζονται ως Κίνδυνος Δημέρου και συναλλαγές του Κύριου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.»

vii. Η παρ. 4.4.2. του Μέρους 4 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«4.4.2. Ύψος Μεριδας Εκκαθαριστικού Μέλους

1. Χωρίς να θίγονται οι διατάξεις της παραγράφου 4.3 το ελάχιστο ύψος κάθε Μεριδας κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς κάθε τρέχουσα περίοδο υπολογισμού ισούται με το γινόμενο του λόγου της Μέσης Τιμής του Κινδύνου Δημέρου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης της σχετικής Μεριδας κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού προς τη Μέση Τιμή του Κινδύνου Δημέρου του συνόλου των Λογαριασμών Εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών κατά τη σχετική περίοδο επί το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως υπολογίζεται για την τρέχουσα περίοδο σύμφωνα με τις διατάξεις

της παραγράφου 4.4.1. Ειδικότερα, το ελάχιστο ύψος της Μεριδας (μ) υπολογίζεται από τον παρακάτω τύπο:

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

όπου νοούνται ως:

E , το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης,

N , ο συνολικός αριθμός Λογαριασμών Εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών κατά την τρέχουσα 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 ,

$K_T(i, j)$, ο Κίνδυνος Δημέρου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης i που υπολογίσθηκε πριν την έναρξη της συνεδρίασης j της περιόδου υπολογισμού.

2. Σε περίπτωση κατάργησης Λογαριασμού Εκκαθάρισης Μέλους λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση από άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, περιλαμβανομένου κάθε άλλου σχετικού εταιρικού μετασχηματισμού, ή λόγω μεταφοράς του χρηματικού ποσού της Μεριδας του σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, ισχύουν τα εξής:
 - (i) ο καταργούμενος Λογαριασμός Εκκαθάρισης δε λαμβάνεται υπόψη κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού
 - (ii) ο Κίνδυνος Δημέρου του καταργούμενου Λογαριασμού Εκκαθάρισης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού λογίζεται ως Κίνδυνος Δημέρου του αντιστοίχου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους που απορροφά ή στο οποίο διενεργείται η μεταφορά.
3. Σε περίπτωση κατάργησης Λογαριασμού Εκκαθάρισης λόγω παραίτησης του Εκκαθαριστικού Μέλους ο καταργούμενος Λογαριασμός Εκκαθάρισης δεν λαμβάνεται υπόψη.
4. Σε περίπτωση κατάργησης Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Μέλους που δεν εμπίπτει στις περιπτώσεις των παραπάνω παραγράφων 2 και 3.
 - (i) ο καταργούμενος Λογαριασμός Εκκαθάρισης δε λαμβάνεται υπόψη κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού

(ii) ο Κίνδυνος Δημέρου του καταργούμενου Λογαριασμού Εκκαθάρισης της προηγούμενης περιόδου υπολογισμού λογίζεται ως Κίνδυνος Δημέρου του Κύριου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους»

viii. Η υποπαρ. 5 της παρ. 5.3. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5. Εάν τα στοιχεία του δηλωθέντος με την αίτηση κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης δεν είναι καταχωρισμένα στο Σύστημα ή εάν το νέο Εκκαθαριστικό Μέλος δεν προκύπτει από τα στοιχεία του Συστήματος ότι εκκαθαρίζει τις συναλλαγές του Μέλους της Αγοράς που εμπλέκεται στη σχετική συναλλαγή ή εάν η ασφάλεια του νέου Εκκαθαριστικού Μέλους δεν επαρκεί για την κάλυψη του Κινδύνου Δημέρου του μετά την ανάληψη προς εκκαθάριση της υπό διόρθωση συναλλαγής, η ΕΤ.ΕΚ. απορρίπτει την αίτηση ενημερώνοντας τον αιτούντα.»

ix. Η παρ. 5.6. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5.6. Υπολογισμός του Κινδύνου

Η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους τον Κίνδυνο Δημέρου ως και τον Κίνδυνο Ημέρας Υπολογισμού που το Εκκαθαριστικό Μέλος αναλαμβάνει για το σχετικό Λογαριασμό κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις επόμενες παραγράφους.»

x. Η παρ. 5.6.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5.6.1. Υπολογισμός του Κινδύνου Δημέρου

5. Ο Κίνδυνος Δημέρου της ημέρας υπολογισμού T για κάθε ημέρα συνεδρίασης της Αγοράς υπολογίζεται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τις Ανοιχτές Θέσεις εκκρεμών συναλλαγών αυτού κάθε μιας από τις δύο προηγούμενες ημέρες συνεδρίασης της σχετικής Αγοράς ($T-1$, $T-2$), περιλαμβανομένων και των τυχόν εκκρεμοτήτων ως προς το διακανονισμό συναλλαγών που αφορούν σε ημέρες συνεδρίασης προγενέστερες της $T-2$. Το ως άνω χρονικό διάστημα αποτελεί την περίοδο υπολογισμού ως προς κάθε ημέρα υπολογισμού T . Ο Κίνδυνος Δημέρου της ημέρας υπολογισμού T ως προς την περίοδο υπολογισμού μπορεί να υπολογίζεται μετά τη λήξη της συνεδρίασης της προηγούμενης ημέρας της ημέρας υπολογισμού.

6. Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Δημέρου ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους λαμβάνονται υπόψη:

α) Ο Γενικός Κίνδυνος Δημέρου ($ΓΚ_{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}$) και ο Ειδικός Κίνδυνος Δημέρου ($ΕΚ_{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}$) από τις Ανοιχτές Θέσεις της περιόδου υπολογισμού για το σχετικό Λογαριασμό κατά τους όρους των παραγράφων 5.6.1.1 και 5.6.1.2 και

β) Το κέρδος ή η ζημία που προκύπτει από την αποτίμηση σε τιμές κλεισίματος T-1 (mark to market) των Ανοιχτών Θέσεων της περιόδου υπολογισμού για το σχετικό Λογαριασμό (εφεξής «MM») κατά τους όρους της παραγράφου 5.6.1.3.

7. Ο συνολικός Κίνδυνος Διημέρου ($K_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}}$) για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους για κάθε ημέρα υπολογισμού προκύπτει από το άθροισμα του Γενικού Κινδύνου Διημέρου, του Ειδικού Κινδύνου Διημέρου και του MM του σχετικού Λογαριασμού κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη υποπαραγράφο.»

xi. Ο τίτλος και η πρώτη περίοδος της υποπαρ. 1 της παρ. 5.6.1.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5.6.1.1. Υπολογισμός του Γενικού Κινδύνου (ΓΚ) Διημέρου

1. Ο υπολογισμός του Γενικού Κινδύνου Διημέρου ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους γίνεται ως εξής:»

xii. Η υποπαρ. 2 της παρ. 5.6.1.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Ο Γενικός Κίνδυνος Διημέρου ($ΓΚ_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}}$) για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους ισούται με το άθροισμα του Γενικού Κινδύνου του σχετικού Λογαριασμού της κάθε ημέρας συνεδρίασης για όλες τις ημέρες συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού, σύμφωνα με το ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$ΓΚ_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}} = ΓΚ_{T-1} + ΓΚ_{T-2} + \dots + ΓΚ_{T-v}$$

όπου $v =$ Ημέρες συνεδρίασης για τις συναλλαγές των οποίων υπάρχουν Ανοιχτές Θέσεις.»

xiii. Η παρ. 5.6.1.2. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5.6.1.2. Υπολογισμός του Ειδικού Κινδύνου (ΕΚ) Διημέρου

1. Για τον υπολογισμό του Ειδικού Κινδύνου Διημέρου ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους η ΗΑΜΣΑ κάθε κινητής αξίας ως προς το σχετικό Λογαριασμό για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού εκφρασμένη σε ευρώ, αν πρόκειται για κινητή αξία που διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα, πολλαπλασιάζεται με το μικρότερο μεταξύ του 100% και του συντελεστή Ειδικού Κινδύνου, όπως ορίζεται ως προς κάθε κινητή αξία σύμφωνα με την παράγραφο 5.6.3, και το γινόμενο που προκύπτει αθροίζεται για το σχετικό Λογαριασμό ως προς όλες τις κινητές αξίες για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Η ΗΑΜΣΠ κάθε κινητής αξίας ως προς το σχετικό Λογαριασμό για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού εκφρασμένη σε ευρώ, αν πρόκειται για κινητή αξία που διαπραγματεύεται σε ξένο νόμισμα, πολλαπλασιάζεται με το

συντελεστή Ειδικού Κινδύνου, και το γινόμενο που προκύπτει για το σχετικό Λογαριασμό αθροίζεται ως προς όλες τις κινητές αξίες για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Το άθροισμα των δύο παραπάνω αθροισμάτων ως προς κάθε σχετικό Λογαριασμό αποτελεί τον Ειδικό Κίνδυνο για το σχετικό Λογαριασμό της κάθε ημέρας συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Ο υπολογισμός γίνεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο

$$EK_{T-r} = \sum_i (A_i * \min(100\% , \%EK_i)) + \sum_i (\Pi_i * \%EK_i)$$

όπου

EK_{T-r} = Ειδικός Κίνδυνος της ημέρας συνεδρίασης T-r, όπου $r \geq 1$

i = κινητή αξία

A_i = ΗΑΜΣΑ κινητής αξίας i

Π_i = ΗΑΜΣΠ κινητής αξίας i

EK_i = συντελεστής Ειδικού Κινδύνου της κινητής αξίας i

2. Ο Ειδικός Κίνδυνος Διημέρου ($EK_{\Delta\text{IHMEROY}}$) για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους ισούται με το άθροισμα του Ειδικού Κινδύνου του σχετικού Λογαριασμού της κάθε ημέρας συνεδρίασης για όλες τις ημέρες συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού, σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$EK_{\Delta\text{IHMEROY}} = EK_{T-1} + EK_{T-2} + \dots + EK_{T-n}$$

όπου n = Ημέρες συνεδρίασης για τις οποίες υπάρχουν Ανοιχτές Θέσεις.»

xiv. Η υποπαρ. 2 της παρ. 5.6.1.3. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Ως MM για κάθε κινητή αξία (MM_{KA}) ορίζεται η διαφορά μεταξύ

α) της διαφοράς της αξίας Πωλήσεων Περιόδου Υπολογισμού αποτιμώμενη σε τιμές κλεισίματος T-1 (Γ' Περίοδος Υπολογισμού) από την αξία Πωλήσεων της ίδιας Περιόδου (Γ Περίοδος Υπολογισμού)

β) τη διαφορά της αξίας Αγορών Περιόδου Υπολογισμού αποτιμώμενη σε τιμές κλεισίματος T-1 (A' Περίοδος Υπολογισμού) από την αξία Αγορών της ίδιας Περιόδου (A Περίοδος Υπολογισμού):

$$(MM_{KA} = [(\Gamma'_{\Delta\text{IHMEROY}}) - (\Gamma_{\Delta\text{IHMEROY}})] - [(A'_{\Delta\text{IHMEROY}}) - (A_{\Delta\text{IHMEROY}})])$$

xv. Η πρώτη περίοδος της υποπαρ. 2 της παρ. 5.7.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Οι απαιτήσεις της ΕΤ.ΕΚ., που αφορούν στην κάλυψη του Κινδύνου Διημέρου σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, θα πρέπει να έχουν ικανοποιηθεί με την παροχή από το Εκκαθαριστικό Μέλος αντίστοιχης κάλυψης υπέρ ΕΤ.ΕΚ. το αργότερο πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Αγοράς της ημέρας παροχής της σχετικής κάλυψης και σε κάθε περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος πριν εισαχθούν από το Εκκαθαριστικό Μέλος ως Μέλος της Αγοράς ή από τα Μέλη της Αγοράς που εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές τους μέσω αυτού εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς (για το Χ.Α., ΟΑΣΗΣ) κατά τη συνεδρίαση της σχετικής ημέρας. Ως ημέρα παροχής της κάλυψης νοείται για τις ανάγκες του παρόντος η επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατά την οποία γεννήθηκαν οι σχετικές απαιτήσεις της ΕΤ.ΕΚ. Ανάλογα με το ύψος των ως άνω απαιτήσεων, οι υποχρεώσεις παροχής κάλυψης του Εκκαθαριστικού Μέλους διαμορφώνονται ως εξής:»

χvi. Η υποπαρ. 4 της παρ. 5.7.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«4. Ειδικότερα, η διαθέσιμη κάλυψη ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης υπολογίζεται πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς. Για τον υπολογισμό της αφαιρείται από το σύνολο των καλύψεων, που έχει παράσχει το Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ ΕΤ.ΕΚ. για το σχετικό Λογαριασμό, η κάλυψη που έχει ήδη δεσμευθεί υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ως προς το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον Κίνδυνο Διημέρου σύμφωνα με την περίπτωση α) της υποπαραγράφου 2.»

χvii. Η υποπαρ. 5 της παρ. 5.9.1. του Μέρους 5 της Ενότητας II του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5. Η διαδικασία διάρθρωσης εκκαθάρισης διενεργείται χωριστά για κάθε ημέρα υπολογισμού T εντός των προθεσμιών εκκαθάρισης και διακανονισμού ($T+2$) και σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ.»

χviii. Η υποπαρ. 1 της παρ. 3.1. του Μέρους 3 της Ενότητας III του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Ο διακανονισμός των συναλλαγών διενεργείται σε καθημερινή βάση ως προς κάθε ημέρα διακανονισμού ($T+2$) σε κύκλους, που καθορίζονται βάσει αλγορίθμων και διαδικασιών της ΕΤ.ΕΚ. και εκτελούνται από την Ε.Χ.Α.Ε.»

χix. Η υποπαρ. 2 της παρ. 5.2. του Μέρους 5 της Ενότητας III του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Διμερής διακανονισμός χωρεί έως την $T+2$, με T την ημέρα διενέργειας της διμερώς διακανονιζόμενης συναλλαγής.»

χx. Η περίπτωση β) της υποπαρ. 1 της παρ. 6.2. του Μέρους 6 της Ενότητας III του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«β) Να πληροί τους παρακάτω ειδικούς όρους:

Η ημερομηνία συναλλαγής της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να προηγείται της ημέρας εισαγωγής της για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) εργασίμων ημερών.

Η ημερομηνία διακανονισμού της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να έπεται της ημέρας εισαγωγής της για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) εργασίμων ημερών.

Η ημερομηνία διακανονισμού της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να έπεται της ημερομηνίας συναλλαγής για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) εργασίμων ημερών.

Οι παραπάνω προθεσμίες μπορεί να μεταβάλλονται από την ΕΤ.ΕΚ.».

xxi. Η υποπαρ. 2 της παρ. 2.1. του Μέρους 2 της Ενότητας IV του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Εάν το Εκκαθαριστικό Μέλος εξακολουθεί να βρίσκεται σε υπερημερία μετά την T+2 υποχρεούται να εκπληρώσει την παραπάνω υποχρέωσή του την T+3 εντός προθεσμίας που θέτει η ΕΤ.ΕΚ., εκτός εάν συντρέχει περίπτωση μετατροπής της υποχρέωσής του σε χρηματική σύμφωνα με τις διατάξεις της υποπαραγράφου 7 της παραγράφου 2.3»

xxii. Η υποπαρ. 4 της παρ. 2.2. του Μέρους 2 της Ενότητας IV του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«4. Εάν η υπερημερία αφορά αποκλειστικώς τη μη εμπρόθεσμη παροχή της οφειλόμενης ασφάλειας ή της οφειλόμενης εισφοράς στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, κατά τους όρους του παρόντος, σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. συμπράττει με το Διαχειριστή αγοράς, ώστε αφενός το Εκκαθαριστικό Μέλος να μην αναλαμβάνει προς εκκαθάριση νέες συναλλαγές, μέχρι την άρση της σχετικής υπερημερίας, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του υπερήμερου, και αφετέρου τα Μέλη της Αγοράς να μην εισάγουν εντολές προς διενέργεια συναλλαγών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του υπερήμερου, σε κάθε περίπτωση με την εξαίρεση των συναλλαγών κάλυψης.

Στις περιπτώσεις υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς την εκπλήρωση των συναλλαγών περιλαμβανομένης και της περίπτωσης υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση προσυμφωνημένης συναλλαγής (όπως πακέτου Χ.Α.) που διενεργείται στην Αγορά, του επιβάλλεται η παρακάτω ειδική χρέωση την T+3 ανεξαρτήτως εάν καλυφθεί η σχετική υπερημερία από το ίδιο ή από την ΕΤ.ΕΚ.

	Για οφειλή		ΧΡΕΩΣΕΙΣ	Αθροιστική Χρέωση
	Από	Έως		
T+3	0,01 €	60.000€	300€	300€
	60.001€	90.000€	600€	900€
	90.001€	150.000€	900€	1.800€
	150.001€	300.000€	1500€	3.300€
	300.001€	450.000€	3.000€	6.300€
	450.001€	άπειρο	2% της αξίας της συναλλαγής	2% της αξίας της συναλλαγής

xxiii. Η περίπτωση ε) της υποπαρ. 2 της παρ. 2.5. του Μέρους 2 της Ενότητας IV του Κανονισμού αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«ε) Τυχόν εναπομείναν βάσει της περ. δ) μέρος της ζημίας, καλύπτεται από τα ίδια κεφάλαια της ΕΤ.ΕΚ. »

Άρθρο 2

Οι εγκριθείσες τροποποιήσεις ενσωματώνονται σε ενιαίο κείμενο στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» και αναρτώνται στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία».

Άρθρο 3

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

Η παρούσα απόφαση ισχύει από την 6^η Οκτωβρίου 2014.

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

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Κωνσταντίνος Μποτόπουλος

Σωκράτης Λαζαρίδης

Ευτυχία Μιχαηλίδου

Η Α΄ Αντιπρόεδρος

Βασιλική Λαζαράκου

Τα μέλη

Ιωάννα Σεληνιωτάκη

Δημήτριος Αυγητίδης

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος

Ξενοφών Αυλωνίτης