

## Αριθμός 450

ΟΙ ΠΕΡΙ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ  
(ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΚΑΙ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΜΗΤΡΩΟ ΑΞΙΩΝ) ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 1996 ΕΩΣ 2011

Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου σε ενάσκηση των εξουσιών του, με βάση τα άρθρα 24, 24Α και 24Β των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμων 1996 έως 2011, εκδίδει την παρούσα Κανονιστική Απόφαση αναφορικά με την Εκκαθάριση Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, η οποία θα αναφέρεται εφεξής ως ο «Κανονισμός».

Ο Κανονισμός αυτός κωδικοποιεί τις Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου που έχουν εκδοθεί αναφορικά με την Εκκαθάριση Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή, καταργώντας τις Κανονιστικές Αποφάσεις που έχουν δημοσιευθεί ως ΚΔΠ 209/2011, ΚΔΠ 508/2012 και ΚΔΠ 421/2013.

Η Κανονιστική Απόφαση Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Συναλλαγών επί άυλων Αξιών (ΚΔΠ 397/2006 ως έχει τροποποιηθεί) συνεχίζει να ισχύει στην έκταση που αφορά τον ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΚΤΟΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΚΑΙ ΠΜΔ (Over the Counter-OTC) Μέρος VIII ΚΔΠ 316/2010, ΚΔΠ 46/2011, ΚΔΠ 303/2011, ΚΔΠ 422/2013, ΚΔΠ 169/2014.

## Πίνακας Περιεχομένων

## ΕΝΟΤΗΤΑ Ι. ΟΡΙΣΜΟΙ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

- ΜΕΡΟΣ 1. Ορισμοί
- ΜΕΡΟΣ 2. Γενικές ρυθμίσεις
- 2.1 Η Υ.ΕΚ. ως Διαχειριστής του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή
- 2.2 Αναστολή της λειτουργίας εκκαθάρισης και διακανονισμού
- 2.3 Ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Διαχειριστή αγοράς
- 2.4 Απόρρητο
- 2.5 Τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙ. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

- ΜΕΡΟΣ 1. Γενικές ρυθμίσεις
- 1.1 Πεδίο εφαρμογής
- 1.2 Προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών
- 1.3 Ευθύνη Εκκαθαριστικού Μέλους
- ΜΕΡΟΣ 2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη
- 2.1 Πρόσβαση στο Σύστημα
- 2.2 Κατηγορίες Εκκαθαριστικών Μελών
- 2.3 Μη Εκκαθαριστικά Μέλη
- 2.4 Απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους
- 2.4.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας
- 2.4.2 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας
- 2.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο
- 2.4.4 Οργανωτική επάρκεια Εκκαθαριστικού Μέλους
- 2.4.5 Ανάληψη της εκκαθάρισης
- 2.4.6 Επαγγελματική επάρκεια
- 2.4.7 Χρήστες του Συστήματος
- 2.4.8 Δικαιώματα εγγραφής και ετήσιας συνδρομής – Χρεώσεις
- 2.4.9 Εισφορές υπέρ Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
- 2.4.10 Σύνδεση με δίκτυο για την εκκαθάριση
- 2.4.11 Επικοινωνία της Υ.ΕΚ. με τα Εκκαθαριστικά Μέλη
- 2.4.12 Ενημέρωση της Υ.ΕΚ.
- 2.5 Υποχρεώσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς
- 2.5.1 Υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών
- 2.5.2 Υποχρεώσεις των Μελών Αγοράς
- 2.6 Παραίτηση Εκκαθαριστικού Μέλους
- 2.6.1 Παραίτηση
- 2.6.2 Προϋποθέσεις παραίτησης

- ΜΕΡΟΣ 3. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης και Λογαριασμοί Διακανονισμού
- 3.1 Λογαριασμοί Εκκαθάρισης
- 3.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού
- 3.3 Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων
- ΜΕΡΟΣ 4. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης
- 4.1 Γενικές ρυθμίσεις
- 4.2 Κατηγορίες Μεριδών
- 4.3 Αρχικές εισφορές
- 4.4 Κανόνες υπολογισμού του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των Μεριδών των Εκκαθαριστικών Μελών
- 4.4.1 Ελάχιστο Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
- 4.4.2 Ύψος Μεριδας Εκκαθαριστικού Μέλους
- 4.5 Καταβολές λόγω αναπροσαρμογής Μεριδών
- 4.6 Έκτακτη αναπροσαρμογή
- 4.7 Μη εμπρόθεσμη καταβολή εισφορών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης
- 4.8 Ενεργοποίηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
- 4.9 Επένδυση διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
- 4.10 Πόροι, περιουσία και επιτρεπόμενες επενδύσεις του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
- 4.11 Διαγραφή Μεριδας
- 4.12 Άνοιγμα Διακριτής Μεριδας μετά από μεταφορά
- ΜΕΡΟΣ 5. Η διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών
- 5.1 Γενική ρύθμιση
- 5.2 Γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών
- 5.3 Διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης
- 5.4 Οριστικοποίηση με σύμπτυξη των πράξεων
- 5.5 Αφερεγγυότητα Εκκαθαριστικού Μέλους
- 5.6 Υπολογισμός του Κινδύνου
- 5.6.1 Υπολογισμός του Κινδύνου Δημέρου
- 5.6.2 Υπολογισμός του Κινδύνου Ημέρας Υπολογισμού
- 5.6.3 Συντελεστές Γενικού Κινδύνου και Ειδικού Κινδύνου
- 5.7 Υπολογισμός απαιτήσεων παροχής καλύψεων και ασφάλειας
- 5.7.1 Απαιτήσεις παροχής καλύψεων
- 5.7.2 Παροχή ασφαλειών υπέρ Υ.ΕΚ
- 5.8 Υπολογισμός και παρακολούθηση Ορίων
- 5.8.1 Πιστωτικά Όρια
- 5.8.2 Όριο Συγκέντρωσης Θέσης
- 5.9 Διαδικασία διάρθρωσης εκκαθάρισης
- 5.9.1 Γενικές ρυθμίσεις
- 5.9.2 Διάσπαση και συνένωση πράξεων
- 5.9.3 Μετάθεση διακανονισμού
- 5.9.4 Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών
- 5.9.5 Εκτέλεση πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους
- ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙΙ. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
- ΜΕΡΟΣ 1. Πεδίο εφαρμογής
- ΜΕΡΟΣ 2. Συμμετοχή στις διαδικασίες διακανονισμού
- 2.1 Γενική ρύθμιση
- 2.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού
- 2.2.1 Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών και Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού
- 2.2.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών
- 2.2.3 Ειδικές διατάξεις για την κατάσχεση
- 2.2.4 Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων
- ΜΕΡΟΣ 3. Γενικές αρχές του διακανονισμού
- 3.1 Διακανονισμός σε κύκλους
- 3.2 Μέθοδοι διακανονισμού
- 3.2.1 Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση με την πληρωμή» (Delivery Versus Payment, DVP)

	3.2.2	Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση χωρίς πληρωμή» (delivery free of payment, for)
	3.3	Τεχνικές λεπτομέρειες
ΜΕΡΟΣ 4.		Πολυμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς
	4.1	Βασικές ρυθμίσεις
	4.2	Διαδικασία πολυμερούς διακανονισμού
ΜΕΡΟΣ 5.		Διμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς
	5.1	Περιπτώσεις διμερούς διακανονισμού
	5.2	Όροι διακανονισμού.
ΜΕΡΟΣ 6.		Διμερής διακανονισμός για την εκτέλεση στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή
	6.1	Γενικές ρυθμίσεις
	6.2	Όροι αποδοχής εντολής διακανονισμού
	6.3	Προαιρετικά στοιχεία εντολής διακανονισμού
	6.4	Συνθήκες «Αναμονή» (Hold) και «Ελεύθερη» (Release)
	6.5	Ταύτιση εντολών διακανονισμού
	6.6	Τροποποίηση εντολών διακανονισμού
	6.7	Ακύρωση εντολών διακανονισμού
	6.8	Όροι διακανονισμού
	6.9	Κύκλοι διακανονισμού
	6.10	Ενημερώσεις

#### ΕΝΟΤΗΤΑ IV. ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ

ΜΕΡΟΣ 1.		Βασικές ρυθμίσεις
	1.1	Περιπτώσεις υπερημερίας
	1.2	Ενημέρωση.
ΜΕΡΟΣ 2.		Διαχείριση υπερημερίας
	2.1	Συναλλαγή κάλυψης υποχρεώσεων παράδοσης από υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος
	2.2	Επιμέρους δικαιώματα της Υ.ΕΚ
	2.3	Συναλλαγές κάλυψης από την Υ.ΕΚ
	2.4	Εκκαθαριστικός συμψηφισμός
	2.5	Υπολογισμός ζημίας και τρόπος κάλυψης της
	2.6	Χρήση ή εκποίηση ασφαλειών
	2.7	Επιστροφές στο δικαιούχο Διακριτής Μεριδας
	2.8	Αφερεγγυότητα Εκκαθαριστικού Μέλους

#### ΕΝΟΤΗΤΑ V. ΜΕΤΡΑ ΚΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ

ΜΕΡΟΣ 1.		Είδη μέτρων και περιπτώσεις επιβολής τους
	1.1	Είδη μέτρων
	1.2	Περιπτώσεις επιβολής των μέτρων
ΜΕΡΟΣ 2.		Διαδικασία επιβολής των μέτρων
	2.1	Αρμόδια όργανα
	2.2	Επανελέγχος αποφάσεων
	2.3	Εκτέλεση αποφάσεων
	2.4	Κοινοποίηση αποφάσεων
ΜΕΡΟΣ 3.		Επαγγελματικό απόρρητο
	3.2	Ενημέρωση

#### ΕΝΟΤΗΤΑ VI. ΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΜΕΡΟΣ 1.		Δικαιώματα της Υ.ΕΚ
	1.1	Δικαιώματα για παρεχόμενες υπηρεσίες
	1.2	Συνδρομές και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις έναντι της Υ.ΕΚ
ΜΕΡΟΣ 2.		Δικαιώματα για μεσολάβηση της Υ.ΕΚ. σε εισπράξεις για λογαριασμό τρίτου
	2.1	Δικαιώματα
	2.2	Υπολογισμός και καταβολή δικαιωμάτων
	2.3	Μεταβολές δικαιωμάτων

#### ΕΝΟΤΗΤΑ VII. ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

1.1	Ισχύς, καταργούμενες και μεταβατικές διατάξεις
-----	--

## Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού

1. Ο παρών Κανονισμός και οποιαδήποτε τυχόν τροποποίηση του από την ημερομηνία εφαρμογής του θα δεσμεύει, όπως εκάστοτε ισχύει, τα πρόσωπα και τους φορείς που εμπλέκονται στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των ρυθμιζόμενων από αυτόν συναλλαγών και εν γένει τα πρόσωπα στα οποία αφορά ο Κανονισμός σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στο νόμο.
2. Με την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα και με τον παρόντα Κανονισμό, τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν ως επίσης το γεγονός ότι εγγυάται τα υπόλοιπα Εκκαθαριστικά Μέλη, υφιστάμενα ή μέλλοντα να αποκτήσουν την ιδιότητα αυτή, ότι σε περίπτωση μη επάρκειας της μερίδας μέλους για την κάλυψη της ζημίας που προκύπτει από υπερημερία, το εναπομείναν μέρος της ζημίας ή του ελλείμματος, θα επιβαρύνει συμμετρως την μερίδα του όπως ειδικότερα στην παρούσα προβλέπεται. Αντίστοιχα, δεσμεύονται ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν με τον παρόντα Κανονισμό τα Μέλη Αγοράς και οι Χειριστές με την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας Μέλους και Χειριστή κατά τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς ή της Κανονιστικής φύσεως Αποφάσεων του Συμβουλίου.
3. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Εκκαθαριστικά Μέλη, Χειριστές ή Μέλη Αγοράς, αλλά συνδέονται συμβατικώς με αυτά, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως ή του προστηθέντος, τα Εκκαθαριστικά Μέλη, οι Χειριστές και τα Μέλη Αγοράς, κατά περίπτωση, οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις της Υ.ΕΚ. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.
4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή.
5. Τηρουμένων των προβλεπόμενων στο Δίκαιο των Συμβάσεων οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και τις αποδεκτές πρακτικές της κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.
6. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό, όπου γίνεται σε αυτόν αναφορά σε νόμους, κανονιστικές αποφάσεις, κανονισμούς, περιλαμβανομένου του παρόντος Κανονισμού, κοινοτικές οδηγίες ή κοινοτικούς κανονισμούς και γενικότερα σε κείμενα θεσμικού περιεχομένου, νοούνται τα παραπάνω, όπως ισχύουν κάθε φορά.

## ΕΝΟΤΗΤΑ Ι. ΟΡΙΣΜΟΙ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

## ΜΕΡΟΣ 1. Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού νοούνται ως:

1. Αγορά: Κάθε οργανωμένη αγορά και κάθε πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) του ν.144(ι)2007 που τελεί υπό τη διαχείριση του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Χ.Α.Κ.) με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται μέσω του Συστήματος της Υ.ΕΚ. Ως Αγορές του Χ.Α.Κ. νοούνται, για τις ανάγκες του παρόντος, οι Ρυθμιζόμενες Αγορές και η Νέα Αγορά και κάθε άλλη Αγορά του Χ.Α.Κ. που ήθελε υπαχθεί στον παρόντα ορισμό.
2. Ανοιχτές 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 δυο 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).
3. Εκδότης ή Εκδότρια: Το νομικό πρόσωπο του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί ή ενταχθεί προς διαπραγμάτευση σε Αγορά και καταχωρηθεί στο Κ.Α.Μ. ή του οποίου οι κινητές αξίες παρακολουθούνται με λογιστικές εγγραφές στο Κ.Α.Μ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Κ.Α.Μ.
4. Εκδότης: Προκειμένου περί Συλλογικών Επενδυτικών Σχεδίων σημαίνει τον Διαχειριστή του Οργανισμού Συλλογικών Επενδύσεων ή την Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου εάν δε πρόκειται για αλλοδαπό αμοιβαίο κεφάλαιο η προβλεπόμενη στην Οδηγία 85/611/ΕΟΚ Διαχειρίστρια Εταιρεία.
5. Εκκαθαριστικά Μέλη: Τα πρόσωπα που συμμετέχουν στις διαδικασίες εκκαθάρισης των συναλλαγών που διενεργεί η Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά, όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Εκκαθαριστικά Μέλη» (σε ενικό ή πληθυντικό αριθμό) νοούνται τόσο τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη όσο και τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.
6. Μεριδία Δ.Α.Κ.: σημαίνει τις αξίες που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στην Αγορά Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων.
7. Μεριδιούχος Μεριδίων ΔΑΚ: Ο επενδυτής που κατέχει Μεριδία Δ.Α.Κ. και τηρεί στο ΚΑΜ Μεριδία Επενδυτή.
8. Υ.ΕΚ.: Η Υπηρεσία του Χ.Α.Κ. που ενεργεί ως Διαχειριστής του Συστήματος σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
9. Χ.Α.Κ.: Το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου
10. Κανονισμός Λειτουργίας Κ.Α.Μ.: Ο Κανονισμός Λειτουργίας Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών που εκδίδεται με Κανονιστικές Αποφάσεις του Συμβουλίου του ΧΑΚ όπως εκάστοτε δύναται να τροποποιείται.
11. Κανονισμός της Αγοράς: Οι νομοθετικές ή κανονιστικές φύσεως ρυθμίσεις που διέπουν την λειτουργία Αγοράς ανάλογα με την περίπτωση.
12. Κανονισμός: Ο παρών Κανονισμός του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών

Αξιών σε Λογιστική Μορφή.

13. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης: Το κεφάλαιο ασφαλειοδοτικού χαρακτήρα, που διαχειρίζεται η Υ.ΕΚ. για την προστασία του Συστήματος από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών που προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, το οποίο, ως κεφάλαιο αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα, σε περίπτωση μη επάρκειας της μερίδας Μέλους για την κάλυψη της ζημίας που προκύπτει από υπερημερία Μέλους του, χρησιμοποιείται για την κάλυψη του υπολοίπου της ζημίας, βαρύνοντας συμμετρως τις μερίδες των λοιπών Μελών που συμμετέχουν στο κεφάλαιο, μειώνοντας αναλόγως τη συμμετοχή τους σε αυτό.
14. Λογαριασμός Αξιών: Ο Λογαριασμός Αξιών Μεριδας στο Κ.Α.Μ. κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Κ.Α.Μ., περιλαμβανομένων του Ειδικού Λογαριασμού και των Μεταβατικών Λογαριασμών κατά τα προβλεπόμενα στον ως άνω Κανονισμό. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Λογαριασμός Αξιών» νοείται ο Λογαριασμός Αξιών Μεριδας στο Κ.Α.Μ. ανεξαρτήτου κατηγορίας.
15. Λογαριασμός Διακανονισμού Αξιών: Ο λογαριασμός που διατηρεί Χειριστής στο Κ.Α.Μ. ή, όπου συντρέχει περίπτωση, σε άλλο αντίστοιχο σύστημα, για το διακανονισμό επί κινητών αξιών των συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι Λογαριασμοί Χειριστή στο Κ.Α.Μ. θεωρούνται ως Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών.
16. Λογαριασμός Εκκαθάρισης: Ο λογαριασμός που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
17. Λογαριασμός Χειριστή: Ο Λογαριασμός Χειριστή Λογαριασμού Αξιών Μεριδας που κινεί Χειριστής στο Κ.Α.Μ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ.
18. Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού: Ο λογαριασμός που διατηρεί Χειριστής σε υποδεικνυόμενο από την Υ.ΕΚ. Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
19. Μέλος Αγοράς: Τα πρόσωπα που συμμετέχουν στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς προς διενέργεια συναλλαγών σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
20. Μεριδες (Κ.Α.Μ.): Οι Μεριδες που τηρούνται στο Κ.Α.Μ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ., όπως ιδίως η Μεριδα Επενδυτή, η Μεριδα Μέλους και, κατά τις ειδικότερες διακρίσεις τους, οι Μεριδες Ειδικού Διαπραγματευτή. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Μεριδα» κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Κ.Α.Μ. νοείται η Μεριδα στο Κ.Α.Μ. ανεξαρτήτου κατηγορίας, εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.
21. Μεριδα Μέλους: Η Μεριδα που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος στο Κ.Α.Μ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ.
22. Μη Εκκαθαριστικό Μέλος: Το Μέλος της Αγοράς που δεν έχει την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους και συνεργάζεται για την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζει με ένα τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
23. Όριο Συγκέντρωσης Θέσης: Το όριο που θέτει η Υ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη ως προς τη δυνατότητα ανοίγματος θέσης ή διατήρησης ανοιχτής θέσης από συναλλαγές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
24. Πιστοποιημένος Εκκαθαριστής: Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από την Υ.ΕΚ. για την άσκηση σε Εκκαθαριστικό Μέλος εργασιών υπεύθυνου εκκαθάρισης χρηματιστηριακών συναλλαγών ή το οποίο προσωρινά μπορεί να εκπροσωπεί Μέλος σύμφωνα με τα στην Νομοθεσία του ΧΑΚ προβλεπόμενα.
25. Πιστωτικά Όρια: Τα όρια που θέτει η Υ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη σε σχέση με τη δυνατότητα εισαγωγής εντολών και τη διενέργεια συναλλαγών στην Αγορά από τα Μέλη Αγοράς.
26. Σύστημα Άυλων Τίτλων (Κ.Α.Μ.): Το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών και εν γένει διεξαγωγής των πράξεων και διαδικασιών που αφορούν κινητές αξίες.

27. Σύστημα: Το Σύστημα Εκκαθάρισης των Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή που τελεί υπό τη διαχείριση της Υ.ΕΚ. και λειτουργεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
28. Τ: 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.
29. Φορέας Χρηματικού Διακανονισμού: Κεντρική Τράπεζα ή άλλος διαχειριστής συστήματος πληρωμών ή διακανονισμού ή πιστωτικό ίδρυμα μέσω του οποίου διενεργείται από το ΧΑΚ ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών σε σχέση με το Σύστημα σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τα ειδικότερα οριζόμενα στις οικείες διαδικασίες του ΧΑΚ.
30. Χειριστής: Χειριστής στο Κ.Α.Μ., περιλαμβανομένου και του Γενικού Χειριστή, κατά την έννοια του Κανονισμού Εκκαθάρισης Κ.Α.Μ. που συμμετέχει στις διαδικασίες διακανονισμού των συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και του Κανονισμού Λειτουργίας Κ.Α.Μ.

## ΜΕΡΟΣ 2. Γενικές ρυθμίσεις

- 2.1 Η Υ.ΕΚ. ως Διαχειριστής του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή
1. Η Υ.ΕΚ. είναι Διαχειριστής του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή (το «Σύστημα») και υπό την ιδιότητα αυτή είναι αρμόδια για την εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται σε Αγορά του Χ.Α.Κ.
  2. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπεται ο όρος κινητές αξίες νοούνται, εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά, οι εκάστοτε εισηγμένες σε Αγορά κινητές αξίες που είναι καταχωρισμένες ή παρακολουθούνται με λογιστικές εγγραφές στο Κ.Α.Μ.
  3. Η Υ.ΕΚ. μπορεί, με βάση τα οριζόμενα στις κείμενες διατάξεις, να αναλαμβάνει την εκκαθάριση συναλλαγών που διεξάγονται μέσω Αγορών, οι οποίες δεν τελούν υπό τη διαχείριση του Χ.Α.Κ., ως και συναλλαγών εκτός οργανωμένων αγορών ή άλλων ρυθμιζόμενων κατά νόμο υποδομών αγοράς σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
  4. Η εκκαθάριση διενεργείται από την Υ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος που λειτουργεί ηλεκτρονικά. Στις περιπτώσεις προβλημάτων δυσλειτουργίας του Συστήματος ή άλλων έκτακτων γεγονότων ή ανωτέρας βίας, η εκκαθάριση των συναλλαγών δεν διενεργείται μέσω του Συστήματος εφόσον τούτο δεν είναι εφικτό, αλλά με εναλλακτικές μεθόδους που ορίζει η Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τις διαδικασίες της για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς και την προστασία των επενδυτών.
  5. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεων του που προκύπτουν από την εκκαθάριση, η Υ.ΕΚ. δύναται να διενεργεί συναλλαγές κάλυψης και να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα διαχείρισης της υπερημερίας για το κλείσιμο όλων των θέσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με το Σύστημα ή με άλλα συστήματα ή και, εκτός συστημάτων, μηχανισμούς εκκαθάρισης της Υ.ΕΚ., ακόμη και αν το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν είναι ως προς όλες υπερήμερο. Η Υ.ΕΚ. δικαιούται επίσης να χρησιμοποιεί ασφάλειες του Εκκαθαριστικού Μέλους προς κάλυψη ζημίας από υπερημερία του προερχόμενης από την εκκαθάριση άλλων συναλλαγών εκ των ανωτέρω σε σχέση με αυτές για τις οποίες η σχετική ασφάλεια έχει παρασχεθεί, αφού προηγουμένως καλυφθεί τυχόν ζημία από υπερημερία του από συναλλαγές για τις οποίες η σχετική ασφάλεια παρασχέθηκε.
  6. Ο διακανονισμός των συναλλαγών ως και οι πάσης φύσεως μεταβιβάσεις, που προκύπτουν από την εκκαθάριση, διενεργούνται από το Κ.Α.Μ. σύμφωνα με κατάσταση που της διαβιβάζει ηλεκτρονικά σε καθημερινή ή και σε έκτακτη βάση η Υ.ΕΚ. Η Υ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση βάσει αλγορίθμου σε πολυμερή ως και σε διμερή βάση, καθορίζοντας τα προς διακανονισμό δικαιώματα και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
  7. Η Υ.ΕΚ. ευθύνεται ως Διαχειριστής του Συστήματος για την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκκαθάριση των συναλλαγών, ως και για την ορθή καταχώριση των χορηγηθέντων σε αυτή στοιχείων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα

Κανονισμό.

8. Σε κάθε περίπτωση, η Υ.ΕΚ. δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Η Υ.ΕΚ. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα συστήματα που διαχειρίζεται και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν. Η Υ.ΕΚ. δεν υπέχει ευθύνη:
- α) για τυχόν ζημίες που μπορούν να υποστούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη, οι Χειριστές, τα Μέλη της Αγοράς ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση της Υ.ΕΚ.
  - β) για αποκατάσταση ζημίας Εκκαθαριστικού Μέλους, Χειριστή, Μέλους της Αγοράς ή οποιοσδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών του Συστήματος, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο Σύστημα ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης του Συστήματος ή δεδομένων του από τρίτους.
9. Η Υ.ΕΚ. τηρεί σε ηλεκτρονικό ή άλλο μέσο της επιλογής της ιστορικό αρχείο με τα στοιχεία εκκαθάρισης και τις σχετικές εγγραφές των Λογαριασμών Εκκαθάρισης, επί εξαιτία από το τέλος του έτους κατά το οποίο αυτές διενεργήθηκαν.

## 2.2 Αναστολή της λειτουργίας εκκαθάρισης και διακανονισμού

1. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή εκτάκτου ανάγκης, η Υ.ΕΚ. μπορεί μετά από σχετική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς να αποφασίζει την αναστολή της λειτουργίας εκκαθάρισης και διακανονισμού για λόγους ομαλής λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών, καθορίζοντας με την οικεία απόφαση τη διάρκεια της αναστολής, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
2. Οι ημέρες κατά τις οποίες τελεί σε αναστολή η λειτουργία της εκκαθάρισης και του διακανονισμού δεν συνυπολογίζονται στην αντίστοιχη προθεσμία που προβλέπεται για το διακανονισμό των σχετικών συναλλαγών.

## 2.3 Ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Χωρίς να θίγονται οι ειδικότεροι όροι της Ενότητας IV, η Υ.ΕΚ. ενημερώνει υποχρεωτικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε κάθε μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις που αφορούν στην εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίζονται σε Αγορά:

- α) Κατά το στάδιο της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών που προβλέπεται στην ΕΝΟΤΗΤΑΣ II. 5.9.4.
  - (i) Όταν ο κωδικός ΟΑΣΗΣ στο Χ.Α.Κ. δεν αντιστοιχεί στον Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών που έχει δηλωθεί από το Εκκαθαριστικό Μέλος που εκκαθαρίζει τη συναλλαγή ή από άλλο Χειριστή, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός της συναλλαγής σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑΣ II. 5.9.3.
  - (ii) Σε κάθε περίπτωση που το Εκκαθαριστικό Μέλος που εκκαθαρίζει τη συναλλαγή ή ο Χειριστής, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός της συναλλαγής, δεν προβεί σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών κατά τη διαδικασία της εκκαθάρισης.
- β) Κατά το στάδιο του διακανονισμού που προβλέπεται στην Ενότητα III. ΜΕΡΟΣ 4; Στην περίπτωση κατά την οποία το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Χειριστής, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, δεν έχει εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του στο

διακανονισμό σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.

#### 2.4 Απόρρητο

1. Η λειτουργία του Συστήματος διέπεται από τις περί επαγγελματικού απορρήτου διατάξεις των άρθρων 20 και 21 του Νόμου.
2. Η παροχή από την Υ.ΕΚ. καταχωρούμενων από αυτή στοιχείων επιτρέπεται στις περιπτώσεις όπου τούτο ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις ή κρίνεται αναγκαίο για την εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού ή του Κανονισμού Λειτουργίας Κ.Α.Μ.

#### 2.5 Τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής

1. Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού καθορίζεται με απόφαση των αρμοδίων οργάνων της Υ.ΕΚ. που δημοσιοποιείται στο διαδικτυακό της τόπο ή σε άλλο πρόσφορο μέσο δημοσιοποίησης της επιλογής της, ως και με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ. Οι αποφάσεις και σχετικές διαδικασίες αυτές δεσμεύουν τα πρόσωπα που υπάγονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού σύμφωνα με τους προβλεπόμενους σε αυτό όρους και κατά τους όρους ισχύος τους. Όπου στο παρόντα Κανονισμό γίνεται αναφορά σε αποφάσεις ή άλλη ενέργεια της Υ.ΕΚ., εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου, εκτός εάν ορίζεται άλλως με την οικεία διάταξη.

### ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙ. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

#### ΜΕΡΟΣ 1. Γενικές ρυθμίσεις

##### 1.1 Πεδίο εφαρμογής

1. Η παρούσα Ενότητα καθορίζει:
  - α) Τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας των Εκκαθαριστικών Μελών ως συμμετεχόντων στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 2.
  - β) Τα θέματα αναφορικά με τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης και τους Λογαριασμούς Διακανονισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 3.
  - γ) Τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 4.
  - δ) Τη διαδικασία εκκαθάρισης των συναλλαγών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 5.
2. Ως συναλλαγές νοούνται, για τις ανάγκες της παρούσας Ενότητας, οι συναλλαγές επί κινητών αξιών που καταρτίζονται σε Αγορά Διαχειριστή αγοράς. Ως προς τις προσυμφωνημένες συναλλαγές που καταρτίζονται εντός Αγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς, δεν εφαρμόζονται οι διατάξεις της υποπαραγράφου 4 της παραγράφου 1.3. του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, οι διατάξεις της παραγράφου 5.6. (5.6.1. έως 5.6.3.), της παραγράφου 5.7. (5.7.1. έως 5.7.2.), της παραγράφου 5.8. (5.8.1 έως 5.8.2) της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ, ως και οι διατάξεις που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ ΙV εκτός από αυτές του Μέρους 1 και της υποπερίπτωσης 5 της παραγράφου 2.2. της ΕΝΟΤΗΤΑΣ ΙV. Οι ως άνω προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙΙ και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις του ΜΕΡΟΥΣ 5 αυτής. Διμερώς διακανονίζονται επίσης και οι πράξεις που διενεργούνται επ' ονόματι Διαμεσολαβητή και εκτελούνται σε δικαιούχους σύμφωνα με τους όρους της ΕΝΟΤΗΤΑΣ ΙΙΙ.

3. Στα Μεριδία Δ.Α.Κ. που εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά του Χ.Α.Κ. εφαρμόζονται αναλογικά οι διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα άρθρα 8(Α) έως 8(Γ) των Κανονιστικών Αποφάσεων αναφορικά με τη Λειτουργία του Κεντρικού Αποθετηρίου και Κεντρικού Μητρώου Αξιών. Όπου στις παραπάνω διατάξεις αναφέρεται ο όρος «Εκδότες» ή «Εκδότες Εταιρεία» νοείται ο Εκδότης Μεριδίων Δ.Α.Κ. Όπου αναφέρεται ο όρος «επενδυτής» ή «μέτοχος» νοείται ο Μεριδιούχος Μεριδίων Δ.Α.Κ. και όπου αναφέρονται οι όροι «αξίες» ή «μετοχές» νοούνται τα

#### 1.2 Προθεσμία εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών

1. Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών επί αξιών και ομολογίων ολοκληρώνονται εντός προθεσμίας τριών (2) εργασίμων 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.

#### 1.3 Ευθύνη Εκκαθαριστικού Μέλους

1. Οι συναλλαγές καταρτίζονται σε Αγορά με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών της σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
2. Κάθε Μέλος Αγοράς δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης, που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής στην Αγορά, το Εκκαθαριστικό Μέλος που το εκπροσωπεί και το οποίο θα είναι για λογαριασμό του αγοραστή ή πωλητή, αντίστοιχα, υπεύθυνο έναντι της Υ.ΕΚ. για την εκκαθάριση της συναλλαγής.
3. Με την κατάρτιση της συναλλαγής αγοράς ή πώλησης, το δηλούμενο Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους Αγοράς ως αντισυμβαλλόμενου αγοραστή ή πωλητή, που την κατήρτισε, και ευθύνεται έναντι της Υ.ΕΚ. για την εκπλήρωση της συναλλαγής. Τυχόν ακυρότητα ή ακυρωσία ή άλλη πλημμέλεια των εντολών ή παραγγελιών, βάσει των οποίων καταρτίστηκε η συναλλαγή, δεν επηρεάζουν το κύρος της τελευταίας. Κάθε αντίθετη συμφωνία είναι άκυρη.
4. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεων του έναντι της Υ.ΕΚ. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, το Μέλος καθίσταται υπερέμμερο και η Υ.ΕΚ. αναλαμβάνει την εκπλήρωση έναντι των δικαιούχων αντισυμβαλλομένων Εκκαθαριστικών Μελών, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

### ΜΕΡΟΣ 2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη

#### 2.1 Πρόσβαση στο Σύστημα

1. Πρόσβαση στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών έχουν η Υ.ΕΚ. ως Διαχειριστής του Συστήματος και τα Εκκαθαριστικά Μέλη, ως και τα Μέλη Αγοράς και οι Χειριστές για τις ανάγκες εφαρμογής της διαδικασίας διάρθρωσης της εκκαθάρισης σύμφωνα με την παράγραφο 5.9.
2. Η ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους είναι προσωποπαγής, δεν μεταβιβάζεται και δεν εκχωρείται σε τρίτο.
3. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη ευθύνονται για την τήρηση κάθε υποχρέωσής τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης και των προστηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση στο Σύστημα προς εκκαθάριση των συναλλαγών.

#### 2.2 Κατηγορίες Εκκαθαριστικών Μελών

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη διακρίνονται σε Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη και Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.
2. Ως Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα ίδια ως Μέλη Αγοράς. Τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη δε δικαιούνται να αναλάβουν προς εκκαθάριση συναλλαγές που καταρτίζονται μέσω άλλων Μελών της Αγοράς.
3. Ως Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα δηλούμενα από αυτά κατά τους όρους του παρόντος Μέλη Αγοράς.
4. Σύμπτωση των ιδιοτήτων του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους και του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους στο ίδιο πρόσωπο δεν αποκλείεται.

### 2.3 Μη Εκκαθαριστικά Μέλη

1. Μέλη Αγοράς που δεν έχουν ιδιότητα Εκκαθαριστικού Μέλους δεν δικαιούνται να μετέσχουν στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Τα εν λόγω Μέλη νοούνται, για τις ανάγκες του παρόντος, ως Μη Εκκαθαριστικά Μέλη.
2. Κάθε Μη Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει για την εκκαθάριση των συναλλαγών, που θα διεξάγει, να έχει διορίσει ένα (1) τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και του Κανονισμού της Αγοράς. Θεωρείται ότι έχει διοριστεί από αυτό Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, εάν το τελευταίο προβαίνει σε δήλωση του Μη Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τους όρους της παραγράφου 2.4.5.

### 2.4 Απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους

#### 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.144(Ι)/2007 και την Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, εφόσον έχουν καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Κύπρο. Κατ' εξαίρεση, γίνονται δεκτά ως Εκκαθαριστικά Μέλη τα εξ αποστάσεως, ήτοι χωρίς να έχουν καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Κύπρο, 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.Κ., λειτουργούν βάσει κοινής πλατφόρμας με χρήση κοινής υλικοτεχνικής υποδομής και έχουν υιοθετήσει τους όρους και κανονισμούς που διέπουν την αντίστοιχη αγορά και το σύστημα του ΧΑΚ, καθώς και
  - β) 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 ΧΑΚ.
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. 144(Ι)/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.

## 2.4.2 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να υποβάλει στην Υ.ΕΚ. αίτηση σύμφωνα με τον τύπο του Παραρτήματος 1. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, όπως καθορίζονται από την Υ.ΕΚ., υπέχει δε θέση υπεύθυνης δήλωσης του υποψηφίου ότι πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της αιτούμενης ιδιότητας.
2. Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο πρόσωπο του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος Κανονισμού, περιλαμβανομένων και των πάσης φύσεως διαδικασιών που εκδίδονται σε εφαρμογή του, και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
3. Το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει, κατά την υποβολή της αίτησης ή και μεταγενέστερα σε χρόνο που ορίζει η Υ.ΕΚ., να υποβάλει στην Υ.ΕΚ. υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες βάσει των οποίων προτίθεται να ασκήσει τις δραστηριότητες του Εκκαθαριστικού Μέλους. Στο υπόμνημα αυτό θα πρέπει να γίνεται αναφορά ιδίως, στην οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια, στους μηχανισμούς και στις διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνου και λογιστικής παρακολούθησης και απεικόνισης που θα διαθέτει το υποψήφιο πρόσωπο για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως Εκκαθαριστικού Μέλους. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να θέτει στη διάθεση του υποψηφίου ενδεικτικό οδηγό υπομνήματος, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές ως προς το περιεχόμενό του.
4. Το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να γνωστοποιεί κατά την υποβολή της αίτησης τυχόν άλλες ιδιότητές του, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει στην Υ.ΕΚ. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές του υποψηφίου στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
5. Η Υ.ΕΚ. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου προσώπου.
6. Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από τον υποψήφιο στοιχείων, η Υ.ΕΚ. δικαιούται, πέραν των απαραίτητων δικαιολογητικών, να ζητά κάθε άλλο πρόσθετο ή συμπληρωματικό έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν της εκπροσώπων ή υπαλλήλων του υποψηφίου, ιδίως αυτών που προτίθενται να ασκήσουν καθήκοντα Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις του υποψηφίου.
7. Η Υ.ΕΚ. προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και την ετοιμότητα του υποψηφίου, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή του σε εικονικές συνεδριάσεις (mock clearing) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού.
8. Η Υ.ΕΚ. εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση του υποψηφίου με αιτιολογημένη απόφαση. Μπορεί επίσης να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από τον υποψήφιο δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα, εάν ο υποψήφιος δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικώς ζητηθέντα από την Υ.ΕΚ. στοιχεία. Η απόφαση της Υ.ΕΚ. κοινοποιείται στον υποψήφιο μέσα σε εύλογο χρόνο από τη λήψη της.
9. Η Υ.ΕΚ. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και το Διαχειριστή αγοράς για κάθε έγκριση που παρέχει για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους ως και στις περιπτώσεις παραίτησης ή διαγραφής του όπως λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Προς

τούτο τους γνωστοποιεί επικαιροποιημένο κάθε φορά κατάλογο με τα στοιχεία των Εκκαθαριστικών Μελών.

#### 2.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο

1. Τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να διαθέτουν μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με το ελάχιστο προβλεπόμενο στο νόμο μετοχικό κεφάλαιο των Ε.Π.Ε.Υ. που παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών.
2. Τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να διαθέτουν μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με το ελάχιστο προβλεπόμενο στο νόμο μετοχικό κεφάλαιο των Ε.Π.Ε.Υ. που παρέχουν την επενδυτική υπηρεσία της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων.

#### 2.4.4 Οργανωτική επάρκεια Εκκαθαριστικού Μέλους

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου για:
  - α) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού,
  - β) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους, ενδεικτικά ως προς την παράδοση και παραλαβή κινητών αξιών, την είσπραξη και καταβολή μετρητών, την παροχή ασφαλειών και πάσης φύσεως εγγυήσεων,
  - γ) την παρακολούθηση και τον έλεγχο των θέσεων ανοικτής πώλησης των πελατών τους για τον εντοπισμό και την έγκαιρη αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων στην εκκαθάριση και
  - δ) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους προς τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, το Διαχειριστή αγοράς και τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς που συνδέονται με το Σύστημα της Υ.ΕΚ. στο πλαίσιο εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών.
2. Για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν:
  - α) να έχουν θεσπίσει και να διατηρούν υπηρεσία εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου, στην οποία θα πρέπει να απασχολούνται οι Πιστοποιημένοι Εκκαθαριστές τους,
  - β) να είναι Χειριστές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ.
  - γ) να έχουν Μεριδα Μέλους στο Κ.Α.Μ. και να είναι Χειριστές της εν λόγω Μεριδας.
3. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

#### 2.4.5 Ανάλυση της εκκαθάρισης

1. Πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς ή και κατά τη διάρκειά της κάθε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος δηλώνει στο Σύστημα το Μέλος ή τα Μέλη Αγοράς των οποίων τις συναλλαγές θα εκκαθαρίζει κατά τη σχετική συνεδρίαση, ως και το Πιστωτικό Όριο, όπως ορίζεται κατά τους όρους του παρόντος, που κατανέμει για τη σχετική συνεδρίαση σε καθένα εξ αυτών. Η δήλωση αυτή θεωρείται ότι περιλαμβάνει δήλωση μετάθεσης της εκκαθάρισης των σχετικών συναλλαγών από τα δηλούμενα από το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλη Αγοράς και αντίστοιχα ανάληψης της εκκαθάρισης από το προβαίνον στη δήλωση Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος. Το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος

δε δικαιούται να αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές, για τις οποίες δεν έχει προβεί στη δήλωση των προηγούμενων εδαφίων.

2. Κάθε Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος δύναται ως προς κάθε συνεδρίαση να καταρτίζει και να εκκαθαρίζει συναλλαγές μόνο στην έκταση του Πιστωτικού Όριου του, όπως του αποδίδεται για τη σχετική συνεδρίαση σύμφωνα με τους όρους το παρόντος.
3. Μέλη της Αγοράς που δεν διαθέτουν Πιστωτικό Όριο δε δικαιούνται να προβαίνουν στην εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.

#### 2.4.6 Επαγγελματική επάρκεια

1. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να έχει διορίσει έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Εκκαθαριστή για τη διεξαγωγή των εργασιών εκκαθάρισης των συναλλαγών που αναλαμβάνει. Σε κάθε περίπτωση το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να έχει επαρκή αριθμό Πιστοποιημένων Εκκαθαριστών, λαμβανομένων υπόψη του φάσματος των συναλλαγών που αναλαμβάνει προς εκκαθάριση και των εγγενών κινδύνων.
2. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει την παρουσία του Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή στην υπηρεσία εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου που διαθέτει καθ' όλη τη διάρκεια διεξαγωγής της εκκαθάρισης κατά τις προγραμματισμένες διαδικασίες της Υ.ΕΚ., ως και τον τρόπο αναπλήρωσής του σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του. Η αναπλήρωση μπορεί να γίνει μόνο από πρόσωπο που έχει την παραπάνω ιδιότητα.
3. Για την άσκηση καθηκόντων Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή, το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις επαγγελματικής επάρκειας που θέτει η Υ.ΕΚ. Επαγγελματική επάρκεια υφίσταται όταν κατά τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ. πιστοποιείται η γνωστική επάρκεια του υποψηφίου σε σχέση με τους κανονισμούς και τις τεχνικές διαδικασίες που διέπουν τη λειτουργία του Συστήματος και της Αγοράς.
4. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να δηλώνουν στην Υ.ΕΚ. τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Εκκαθαριστών που διορίζουν, ως και κάθε μεταβολή αυτών των στοιχείων.
5. Οι διορισμένοι Πιστοποιημένοι Εκκαθαριστές οφείλουν, ως προς τις εργασίες εκκαθάρισης που διεξάγουν στο πλαίσιο των καθηκόντων τους, να παρέχουν στην Υ.ΕΚ., στο Διαχειριστή αγοράς και στις αρμόδιες εποπτικές αρχές κάθε στοιχείο και πληροφορία σε πρώτη ζήτηση.

#### 2.4.7 Χρήστες του Συστήματος

1. Χρήστες του Συστήματος για την εκκαθάριση των συναλλαγών επιτρέπεται να είναι μόνο οι εξουσιοδοτημένοι από τα Εκκαθαριστικά Μέλη Πιστοποιημένοι Εκκαθαριστές. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη γνωστοποιούν στην Υ.ΕΚ. τα στοιχεία των χρηστών τους και κάθε άλλο σχετικό στοιχείο, που ορίζεται με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ., ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος. Οφείλουν επίσης να θέτουν στη διάθεση της Υ.ΕΚ. τις παραπάνω διαδικασίες, ως και να συμμορφώνονται με τις εκάστοτε υποδείξεις της Υ.ΕΚ. ως προς την τήρηση των σχετικών διαδικασιών.
3. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να εξασφαλίζουν την προσήκουσα και σύμφωνη με την κείμενη νομοθεσία και τον παρόντα Κανονισμό χρήση των τερματικών σταθμών από τους χρήστες τους και ευθύνονται έναντι της Υ.ΕΚ. για όποια ζημία προκύψει από πράξη ή παράλειψη των εν λόγω χρηστών.

#### 2.4.8 Δικαιώματα εγγραφής και ετήσιας συνδρομής - Χρεώσεις

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν ολοσχερώς τοις μετρητοίς στο ΧΑΚ κάθε είδους δικαιώματα εγγραφής, ετήσιας συνδρομής, τέλη σύνδεσης με τα συστήματα της Υ.ΕΚ και λοιπές χρεώσεις που καθορίζονται από το Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. Σχετικές υποχρεώσεις μπορεί να έχουν και τα Μη Εκκαθαριστικά Μέλη. Οι προβλεπόμενες

χρεώσεις μπορεί να διαφοροποιούνται, ενδεικτικά ανάλογα με το αν πρόκειται για Άμεσο ή Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος ή την έκταση δραστηριοποίησης και χρήσης από το Εκκαθαριστικό Μέλος των συστημάτων της Υ.ΕΚ.

2. Τα δικαιώματα εγγραφής καταβάλλονται εφάπαξ με την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας και δεν επιστρέφονται σε περίπτωση απώλειάς της για οποιαδήποτε αιτία, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης συγχώνευσης.

#### 2.4.9 Εισφορές υπέρ Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να συμμετέχουν στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και να καταβάλλουν τις προβλεπόμενες εισφορές υπέρ του Κεφαλαίου αυτού σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

#### 2.4.10 Σύνδεση με δίκτυο για την εκκαθάριση

1. Για την απόκτηση πρόσβασης στο Σύστημα απαιτείται η ύπαρξη σύνδεσης του Εκκαθαριστικού Μέλους με το Δ.Χ.Σ. ή με όποιο άλλο δίκτυο ή τρόπο σύνδεσης καθορίζει η Υ.ΕΚ. για την εκκαθάριση των συναλλαγών μέσω του Συστήματος.
2. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να προβαίνει σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ενδεικτικά να υπογράφει οποιοδήποτε έγγραφο ή σύμβαση απαιτείται Χ.Α.Κ. για την απόκτηση της σχετικής σύνδεσης.

#### 2.4.11 Επικοινωνία της Υ.ΕΚ. με τα Εκκαθαριστικά Μέλη

1. Η επικοινωνία μεταξύ της Υ.ΕΚ. και των Εκκαθαριστικών Μελών πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα Κανονισμό.
2. Κάθε ανακοίνωση της Υ.ΕΚ. προς τα Εκκαθαριστικά Μέλη που αφορά την εκκαθάριση και τα αποτελέσματα αυτής σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, θα διαβιβάζεται ηλεκτρονικά μέσω του Συστήματος.
3. Διεύθυνση του Εκκαθαριστικού Μέλους για την επικοινωνία του με την Υ.ΕΚ. είναι αυτή που το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Εκκαθαριστικού Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στην Υ.ΕΚ.
4. Για θέματα που αφορούν στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, η επικοινωνία της Υ.ΕΚ. θα γίνεται με τον Πιστοποιημένο Εκκαθαριστή που το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει δηλώσει στην Υ.ΕΚ. Για κάθε άλλο θέμα που αφορά το Εκκαθαριστικό Μέλος, η Υ.ΕΚ. θα επικοινωνεί με τον υπεύθυνο επικοινωνίας του Εκκαθαριστικού Μέλους.
5. Για την επικοινωνία τους με την Υ.ΕΚ. τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα πρέπει να απευθύνονται στα καθ' ύλη αρμόδια όργανα της Υ.ΕΚ., όπως αυτά ανακοινώνονται κάθε φορά στον καθοριζόμενο από αυτή διαδικτυακό τόπο.

#### 2.4.12 Ενημέρωση της Υ.ΕΚ.

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να παρέχουν στην Υ.ΕΚ. κάθε στοιχείο και πληροφορία σχετικά με τις εργασίες εκκαθάρισης που διεξάγουν και τους εγγενείς κινδύνους, οποτεδήποτε τους ζητείται από αυτή. Επίσης οφείλουν να της γνωστοποιούν, κατά το χρόνο υποβολής στις αρμόδιες εποπτικές αρχές εποπτικών στοιχείων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, τα εξής:
  - α) τις ελεγμένες και υπογεγραμμένες από εγκεκριμένους ελεγκτές ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις τους, καθώς και τις τυχόν μεταβολές ως προς το μετοχικό τους κεφάλαιο,
  - β) τα στοιχεία αναφορικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τα ίδια κεφάλαια, το συντελεστή φερεγγυότητας ή και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα αυτών,

καθώς και τις οικείες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου αναφοράς.

2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν άμεσα την Υ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων βάσει των οποίων τους χορηγήθηκε από την Υ.ΕΚ. η έγκριση για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Επίσης, οφείλουν να την ενημερώνουν οποτεδήποτε συντρέχει λόγος που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ομαλή συμμετοχή τους στην εκκαθάριση. Ενδεικτικά, τέτοιοι λόγοι συνιστούν η ύπαρξη ενδείξεων σχετικά με την περιέλευση του Εκκαθαριστικού Μέλους σε προσωρινή αδυναμία ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή η επέλευση γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως η λήψη απόφασης για συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς της επιχείρησής αυτού ή η επιβολή κυρώσεων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.
3. Η Υ.ΕΚ. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα τηρούμενα από αυτή στοιχεία και πληροφορίες των προηγούμενων υποπαράγραφων σε πρώτη ζήτηση.

## 2.5 Υποχρεώσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς

### 2.5.1 Υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών

Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να παρέχουν τις υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού σύμφωνα με τις αρχές της καλής πίστης και των συναλλακτικών ηθών. Συνιστούν αυτοτελείς υποχρεώσεις τους ιδίως:

1. Να διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, επιδεικνύοντας τη δέουσα επιμέλεια και φροντίδα κατά τη συμμετοχή τους στην εκκαθάριση και την παροχή σχετικών υπηρεσιών προς τους πελάτες τους προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των συναλλαγών,
2. Να απέχουν από κάθε πράξη ή παράλειψη που θα μπορούσε να βλάψει το κύρος της Υ.ΕΚ., του Διαχειριστή αγοράς και γενικότερα την αξιοπιστία και ασφάλεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος,
3. Να συμπεριφέρονται σε κάθε περίπτωση με ευπρέπεια προς τα όργανα της Υ.ΕΚ. και τους λοιπούς συμμετέχοντες κατά τους όρους του παρόντος στην εκκαθάριση και το διακανονισμό και να συμπτύσσονται όπου τούτο κρίνεται αναγκαίο με αυτούς για την αποτροπή συστημικών και άλλων εγγενών κινδύνων,
4. Να ανταποκρίνονται άμεσα, ειλικρινώς και πλήρως σε κάθε αίτημα της Υ.ΕΚ. για παροχή στοιχείων και πληροφοριών, να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους αναφορικά με την τακτική ή τυχόν έκτακτη ενημέρωση που της παρέχουν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό και να συνεργάζονται με την Υ.ΕΚ. απρόσκοπτα, συμμετέχοντας σε σχετικές συναντήσεις ή επιτρέποντας σε όργανα της Υ.ΕΚ. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις τους,
5. Να διασφαλίζουν λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό χρήση του υπολογιστικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτουν για την πρόσβαση στο Σύστημα, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του,
6. Να εφαρμόζουν διαρκώς αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό τους των κείμενων διατάξεων, ως και αυτών του παρόντος Κανονισμού,
7. Να διασφαλίζουν τη σύμφωνη με τις κείμενες διατάξεις και τον παρόντα Κανονισμό εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών,
8. Να παρέχουν πλήρη και έγγραφη ενημέρωση προς τα τυχόν συμβαλλόμενα με αυτά Μέλη Αγοράς και τους πελάτες τους για κάθε υποχρέωση που προκύπτει από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών,
9. Να προβαίνουν σε έγγραφη ενημέρωση της Υ.ΕΚ. άμεσα σε κάθε περίπτωση μεταβολής των σχέσεων τους με Μέλη Αγοράς ή άλλα Εκκαθαριστικά Μέλη,
10. Να τηρούν ημερησίως στοιχεία ανά πελάτη που αφορούν στο σύνολο των εκκρεμών συναλλαγών του πελάτη σε σχέση με τις διαδικασίες εκκαθάρισης, όπως αυτές προκύπτουν μετά το πέρας κάθε ημέρας εκκαθάρισης και υπολογισμού του κινδύνου σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και να καταγράφουν με ακρίβεια, σαφήνεια και πληρότητα στα στοιχεία που τηρούν ανά πελάτη την ύπαρξη των σχετικών εκκρεμοτήτων,

τις προς διακανονισμό υποχρεώσεις και απαιτήσεις, τις τυχόν παρασχεθείσες από τον πελάτη σε αυτούς εξασφαλίσεις, την κίνηση των πάσης φύσεως λογαριασμών του πελάτη σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό των συναλλαγών του πελάτη,

11. Στις περιπτώσεις υπερημερίας και εν γένει εκκρεμοτήτων στην εκκαθάριση, να προβαίνουν σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την άρση της, συμπράττοντας με τα απαραίτητα κατά περίπτωση πρόσωπα,
12. Να λαμβάνουν υπόψη τους τις αποδεκτές πρακτικές που ισχύουν για την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, όπως ορίζονται βάσει και των εκάστοτε κοινοτικών αρχών και κανόνων.

## 2.5.2 Υποχρεώσεις των Μελών Αγοράς

Τα Μέλη της Αγοράς οφείλουν να συμμορφώνονται προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν με τον παρόντα Κανονισμό. Συνιστούν αυτοτελείς υποχρεώσεις τους ιδίως:

1. Να τηρούν τα Πιστωτικά Όρια που τους αποδίδονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού,
2. Να διενεργούν συναλλαγές κάλυψης, ιδίως όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους κάλυψης ή περιορισμού των πιστωτικών κινδύνων που προκύπτουν από τις συναλλαγές τους,
3. Να λαμβάνουν κάθε αναγκαίο μέτρο έναντι των πελατών τους για την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών
4. Να συμπράττουν με τα Εκκαθαριστικά Μέλη που συνεργάζονται, ιδίως στις περιπτώσεις καταστάσεων υπερημερίας,
5. Να συμμορφώνονται προς τις τυχόν συστάσεις ή υποδείξεις της Υ.ΕΚ. χάριν ομαλής εκκαθάρισης.

## 2.6 Παραίτηση Εκκαθαριστικού Μέλους

### 2.6.1 Παραίτηση

1. Παραίτηση από την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους χωρεί οποτεδήποτε υπό τον όρο πλήρωσης των προϋποθέσεων των παρακάτω υποπαραγράφων. Η παραίτηση συνεπάγεται την απώλεια της ιδιότητας.
2. Εκτός εάν διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών του άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η παραίτηση από την ιδιότητα του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους συνεπάγεται αυτοδίκαια την αναστολή της σχετικής λειτουργίας του ως Μέλους της Αγοράς.

### 2.6.2 Προϋποθέσεις παραίτησης

1. Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στην Υ.ΕΚ. και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Εκκαθαριστικό Μέλος με την ιδιότητα αυτή με την Υ.ΕΚ. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες υποπαραγράφους.
2. Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας κάθε εκκρεμότητα, ως προς τις συναλλαγές που εκκαθαρίζει, ή οφειλή του έναντι της Υ.ΕΚ. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να τάξει μακρύτερη προθεσμία, εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του υπό παραίτηση ή και την προστασία της αγοράς, όπως ενδεικτικά όταν συντρέχει περίπτωση υπερημερίας κατά τους όρους της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 4. Σε περίπτωση μακρύτερης προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της παρατείνονται αντίστοιχα.
3. Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων υποπαραγράφων η Υ.ΕΚ. κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
4. Σε περίπτωση παραίτησης του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον έχουν εξοφληθεί οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις του έναντι της Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τις προηγούμενες

υποπαραγράφους, του επιστρέφονται από την Υ.ΕΚ. άμεσα οι πάσης φύσεως ασφάλειες που είχε παράσχει υπέρ αυτής για την κάλυψη των υποχρεώσεών του στην εκκαθάριση. Στην περίπτωση αυτή, η Υ.ΕΚ. επιστρέφει επίσης στο Εκκαθαριστικό Μέλος τις εισφορές των πάσης φύσεως Μεριδών του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης με την επιφύλαξη των παρακάτω περιπτώσεων:

- α) Εάν ενόσω εκκρεμεί η μηνιαία ή τυχόν άλλη τασσόμενη από την Υ.ΕΚ. προθεσμία παραίτησης επέλθει υπερημερία μία ή περισσότερες φορές σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, η Υ.ΕΚ. επιστρέφει στο υπό παραίτηση Εκκαθαριστικό Μέλος την εισφορά των Μεριδών του, αφού κάθε Μεριδα αυτού μετάσχει σε μία τακτική ή έκτακτη αναπροσαρμογή σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
  - β) Σε περίπτωση αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας η επιστροφή θα γίνεται μόνο κατόπιν συγκατάθεσης της οικείας Εποπτικής Αρχής.
5. Η παραίτηση από την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
  6. Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με απόφαση της Υ.ΕΚ.

### ΜΕΡΟΣ 3. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης και Λογαριασμοί Διακανονισμού

#### 3.1 Λογαριασμοί Εκκαθάρισης

1. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί ένα Λογαριασμό Εκκαθάρισης στο Σύστημα ανά Μεριδα του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, όπως αυτή ορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 4. Για τις ανάγκες του παρόντος, ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης της Κύριας Μεριδας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ορίζεται ως Κύριος Λογαριασμός Εκκαθάρισης, ενώ ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης κάθε Διακριτής Μεριδας του ορίζεται ως Διακριτός Λογαριασμός Εκκαθάρισης.
2. Ο Κύριος Λογαριασμός Εκκαθάρισης είναι υποχρεωτικός και ανοίγεται με την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να διατηρεί Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για κάθε Διακριτή Μεριδα που διατηρεί στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.
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 υποδιαίρεσεών 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.
4. Στο Λογαριασμό Εκκαθάρισης και αντίστοιχο Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους καταχωρίζονται οι Ανοιχτές Θέσεις που προκύπτουν από τις διενεργούμενες από αυτό συναλλαγές που εκκαθαρίζονται μέσω του σχετικού Λογαριασμού. Σε κάθε Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης Μέλους ή Μελών της Αγοράς Λογαριασμού Εκκαθάρισης Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους καταχωρίζονται οι Ανοιχτές Θέσεις που προκύπτουν από τις διενεργούμενες από τα εν λόγω Μέλη της Αγοράς συναλλαγές που εκκαθαρίζονται μέσω του σχετικού Λογαριασμού. Αντίστοιχα, ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους απεικονίζει το σύνολο των Ανοιχτών Θέσεων, όπως προκύπτουν ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού.
5. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης δημιουργείται από την Υ.ΕΚ. μετά από αίτηση του

Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον αυτό δηλώσει στην Υ.ΕΚ. τα παρακάτω στοιχεία:

- α) Τα στοιχεία αναγνώρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους, ήτοι:
    - (i) την πλήρη επωνυμία του νομικού προσώπου
    - (ii) την έδρα
    - (iii) την εταιρική μορφή του νομικού προσώπου
    - (iv) τα νομιμοποιητικά έγγραφα
    - (v) τον Αριθμό Εγγραφής
  - β) Τον κωδικό αριθμό της Μεριδας του στο Κ.Α.Μ.
  - γ) Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Υ.ΕΚ., ώστε αυτή να ενεργεί ως Χειριστής Λογαριασμού Χειριστή στη Μεριδα του Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κ.Α.Μ. για τη παροχή υπέρ Υ.ΕΚ. ασφαλειών επί κινητών αξιών μέσω του σχετικού Λογαριασμού, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
  - δ) Τα στοιχεία του τραπεζικού λογαριασμού του Εκκαθαριστικού Μέλους για τη διενέργεια πληρωμών ή επιστροφών σε σχέση με την Κύρια Μεριδα αυτού.
6. Εάν πρόκειται για Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης, πέρα από τα στοιχεία της προηγούμενης υποπαραγράφου του Εκκαθαριστικού Μέλους, θα πρέπει να έχουν δηλωθεί στην Υ.ΕΚ. και τα ακόλουθα:
- α) Τα στοιχεία του δικαιούχου του σχετικού Λογαριασμού σύμφωνα με τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α) και β) της προηγούμενης υποπαραγράφου,
  - β) Τα στοιχεία που βεβαιώνουν ότι ο δικαιούχος είναι επαγγελματίας κατά την έννοια της παραγράφου 4.2 της παρούσας Ενότητας ως ορίζονται από την Υ.ΕΚ.
  - γ) Η εξουσιοδότηση χρήσης του δικαιούχου του σχετικού Λογαριασμού προς την Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τα οριζόμενα στην περίπτωση γ) της ως άνω υποπαραγράφου.
  - δ) Τα στοιχεία του τραπεζικού λογαριασμού του δικαιούχου για τη διενέργεια πληρωμών ή επιστροφών σε σχέση με τη Διακριτή Μεριδα αυτού.
7. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να ενημερώνει την Υ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων των υποπαραγράφων 5 και 6.
8. Ο Κύριος Λογαριασμός Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους καταργείται μετά από αίτηση παραίτησης του Εκκαθαριστικού Μέλους προς την Υ.ΕΚ. ή διαγραφή αυτού, εφαρμοζόμενων των διατάξεων της υποπαραγράφου 4 της παραγράφου 2.6.2. Διακριτός Λογαριασμός Εκκαθαριστικού Μέλους καταργείται μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους προς την Υ.ΕΚ. ή από την ίδια την Υ.ΕΚ. αναγκαστικώς, σε περίπτωση κατάργησης του Κύριου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους, εφαρμοζόμενων αναλόγως των διατάξεων της υποπαραγράφου 4 της παραγράφου 2.6.2. Σε περίπτωση κατάργησης Λογαριασμού Εκκαθάρισης που συνδυάζεται με αίτηση μεταφοράς του χρηματικού ποσού της Μεριδας του σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η μεταφορά λαμβάνει χώρα εντός εύλογης προθεσμίας που ορίζει ανάλογα με την περίπτωση η Υ.ΕΚ., μη εφαρμοζόμενης της τριακονθήμερης προθεσμίας της υποπαραγράφου 4 της ως άνω παραγράφου 2.6.2.

### 3.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διατηρούν τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών και τους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ III.

### 3.3 Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να παρέχουν κάθε στοιχείο και πληροφορία που τους ζητείται από την Υ.ΕΚ. σε σχέση με τους προβλεπόμενους στον παρόντα Κανονισμό Λογαριασμούς, που τελούν υπό τη διαχείρισή τους, και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτούς. Οφείλουν επίσης να ενημερώνουν την Υ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων τους βάσει των οποίων ανοίχθηκαν οι σχετικοί λογαριασμοί.
2. Η Υ.ΕΚ. μπορεί, στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης των στοιχείων που δηλώνονται για το άνοιγμα και την τήρηση των παραπάνω Λογαριασμών, να ανταλλάσσει κάθε αναγκαίο στοιχείο με το Διαχειριστή αγοράς, τους Φορείς Χρηματικού Διακανονισμού και τα λοιπά πρόσωπα, τράπεζες και φορείς που τηρούν τις παρεχόμενες υπέρ Υ.ΕΚ. ασφάλειες, ως και με κάθε άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.

## ΜΕΡΟΣ 4. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

### 4.1 Γενικές ρυθμίσεις

1. Η Υ.ΕΚ. διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης με σκοπό την προστασία του Συστήματος από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών που απορρέουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.
2. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης αποτελεί σύνολο περιουσίας που σχηματίζεται προς εξυπηρέτηση του σκοπού του από τις εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως καθορίζονται με βάση τη συμμετοχή τους σε αυτό. Ως προς το σύνολο των εννόμων σχέσεων του το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης εκπροσωπείται από την Υ.ΕΚ. που ενεργεί ως διαχειριστής του.
3. Η συμμετοχή κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης προσδιορίζεται με βάση την κάθε Μερίδα του σε αυτό. Η Μερίδα αποτελείται από το σύνολο των εισφορών του Εκκαθαριστικού Μέλους που έχουν καταβληθεί στο Κεφάλαιο για το σχηματισμό της, προσαυξανόμενη με τις τυχόν προσόδους που προκύπτουν από τους κανόνες διαχείρισης και επένδυσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, καθώς και με το κόστος διαχείρισης κινδύνων και ασφαλειών, όπως προσδιορίζονται με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ. Οι πρόσοδοι και τα έξοδα επιμερίζονται ως προς κάθε Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ανάλογα με το ύψος αυτής.
4. Οι εισφορές υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης πρέπει να καταβάλλονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ολοσχερώς και τοις μετρητοίς μέσω τραπεζικού λογαριασμού υποδεικνυμένου από την Υ.ΕΚ. Σε περίπτωση επιστροφής χρηματικού ποσού Μερίδας, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, η Υ.ΕΚ. καταβάλλει το σχετικό ποσό σε τραπεζικό λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους. Εάν πρόκειται για Διακριτή Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους που βρίσκεται σε κατάσταση υπερημερίας και δικαιούχος της σχετικής Μερίδας δεν είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, η επιστροφή διενεργείται από την Υ.ΕΚ. στο δικαιούχο της σχετικής Μερίδας, σύμφωνα με τους όρους της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV, με καταβολή στο δηλούμενο κατά τους όρους του παρόντος τραπεζικό λογαριασμό αυτού.
5. Τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τηρούνται σε έναν ή και περισσότερους λογαριασμούς ενός ή και περισσότερων πιστωτικών ιδρυμάτων ή Κεντρικής Τράπεζας σύμφωνα με σχετική απόφαση της Υ.ΕΚ. Κάθε σχετικός λογαριασμός τηρείται επ' ονόματι του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και τελεί υπό τη διαχείριση της Υ.ΕΚ. ως διαχειριστή του Κεφαλαίου αυτού.
6. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης λειτουργεί ως κεφάλαιο αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα (risk sharing fund) σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV.
7. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης λύεται μετά από τροποποίηση του παρόντος Κανονισμού και σχετική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που παρέχεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

#### 4.2 Κατηγορίες Μεριδών

1. Οι Μεριδες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης διακρίνονται σε Κύριες Μεριδες και Διακριτές Μεριδες.
2. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί υποχρεωτικά μία Κύρια Μεριδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Η Κύρια Μεριδα ανοίγεται με την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους για την κάλυψη της ζημίας που τυχόν προκύπτει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους από συναλλαγές που εκκαθαρίζει, πελατείας του ή ίδιου λογαριασμού.
3. Το Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί επίσης να διατηρεί στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης μία ή και περισσότερες Διακριτές Μεριδες. Η Διακριτή Μεριδα ανοίγεται για έναν και μόνο δικαιούχο. Δικαιούχος Διακριτής Μεριδας επιτρέπεται να είναι, με ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους, αποκλειστικώς και μόνον επαγγελματίας πελάτης που πληρεί τα κριτήρια και τηρεί τις διαδικασίες που καθορίζονται στο Δεύτερο Παράρτημα του ν.144(ι)/2007. Δικαιούχος Διακριτής Μεριδας Εκκαθαριστικού Μέλους μπορεί να είναι και το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος. Οι διακριτές Μεριδες μετέχουν στη ζημία σε περίπτωση υπερημερίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο ΕΝΟΤΗΤΑ IV.2.5. Διακριτή Μεριδα ανοίγεται υποχρεωτικώς από το Εκκαθαριστικό Μέλος επ' ονόματί του σε περίπτωση διάσπασης της Κύριας Μεριδας του σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 5.8.2.
4. Περιπτώσεις συγχωνεύσεων ή διασπάσεων ή απανεργοποιήσεων μεριδών συνεπεία εταιρικών ή άλλων γεγονότων των Μελών, όπως ενδεικτικά περιπτώσεις συγχώνευσης ή εξαγοράς, ρυθμίζονται με αποφάσεις της Υ.ΕΚ.

#### 4.3 Αρχικές εισφορές

1. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει για το άνοιγμα της Κύριας Μεριδας του να καταβάλει ολοσχερώς υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης αρχική εισφορά. Το ύψος της εν λόγω εισφοράς, που καταβάλλεται με την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας, ανέρχεται σε εκατόν χιλιάδες (100.000) ευρώ. Επιπλέον, για την κτήση της ιδιότητας το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να παρέχει υπέρ Υ.ΕΚ. αρχική ασφάλεια ύψους πενήντα χιλιάδες (50.000) ευρώ με τα προβλεπόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ II.5.7.2. Η ελάχιστη ασφάλεια του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως ορίζεται με τις διατάξεις του παρόντος, δεν μπορεί να υπολείπεται κατά πάντα χρόνο του ύψους της ως άνω αρχικής ασφάλειας.
2. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει για το άνοιγμα Διακριτής Μεριδας να καταβάλει ολοσχερώς υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης αρχική εισφορά. Το ύψος της εν λόγω εισφοράς ορίζεται σε εκατόν χιλιάδες (100.000) ευρώ. 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 και θα ενεργεί ως δικαιούχος της Διακριτής Μεριδας
  - β) από μεταφορά κατά τους όρους του παρόντος του χρηματικού ποσού Διακριτής Μεριδας άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους

το ύψος της αρχικής εισφοράς της Διακριτής Μεριδας θα ισούται με την αξία της μεταφερόμενης Μεριδας που σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ.
3. Για το πρώτο έτος από το άνοιγμα Μεριδας το ελάχιστο ύψος της δεν μπορεί να υπολείπεται του ύψους της αρχικής εισφοράς της, όπως ορίζεται κατά περίπτωση στις προηγούμενες υποπαραγράφους. Σε περίπτωση αναπροσαρμογής του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης πριν την πάροδο του έτους αυτού, το ελάχιστο ύψος Μεριδας ορίζεται ως το μεγαλύτερο μεταξύ του ύψους της αναπροσαρμογής της και του ύψους της αρχικής εισφοράς της, όπως κατά περίπτωση ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο.
4. Μετά πάροδο του πρώτου έτους από το άνοιγμα Μεριδας, το ελάχιστο ύψος της δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού των πενήντα χιλιάδων (50.000) ευρώ, εκτός από την Κύρια Μεριδα του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους, το ελάχιστο ύψος της οποίας δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού της αρχικής εισφοράς της υποπαραγράφου 1. Σε

περίπτωση αναπροσαρμογής του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης μετά πάροδο του έτους αυτού, το ελάχιστο ύψος Μεριδίας ορίζεται ως το μεγαλύτερο μεταξύ του ύψους της αναπροσαρμογής της και του ελάχιστου ύψους της, όπως κατά περίπτωση ορίζεται στο προηγούμενο εδάφιο.

#### 4.4 Κανόνες υπολογισμού του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των Μεριδίων των Εκκαθαριστικών Μελών

##### 4.4.1 Ελάχιστο Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης υπολογίζεται σε περιοδική βάση σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.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 Υ.ΕΚ. γνωστοποιεί το ύψος του στα Εκκαθαριστικά Μέλη και στο Διαχειριστή αγοράς και το δημοσιοποιεί στον καθοριζόμενο από αυτή διαδικτυακό τόπο. Η Υ.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 Υ.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 5.6.1, 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 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  $i$ ,

$K_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}}(i, j)$ , 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 Συμφηφιζόμενη 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 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 Τριήμερο συνιστά τη Μη Συμψηφισμένη Αξία Συναλλαγών Τριήμερου Μέλους (ΜΣΑΣΤΜέλους).

(β2) Μη Συμψηφιζόμενη Αξία Συναλλαγών Τριήμερου Αγοράς

- (i) Η διαδικασία της ως άνω υποπαρ. (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 Τριήμερου 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:

$$ΜΑ ΜΣΑΣΤΑγοράς = 1/n \cdot \sum_{i=1}^V | ΜΣΑΣΤΑγοράς_i - ΜΟ ΜΣΑΣΤΑγοράς |$$

$i = 1, 2, \dots, V$  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 παρ. (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 παρ. α) και β).
4. Η Υ.ΕΚ. μπορεί με απόφαση της να καλύπτει μέρος της διαφοράς μεταξύ του ύψους της παρ. α) και της παρ. β) της υποπαρ. 2 μέσω πιστωτικών διευκολύνσεων ή δανεισμού, ή με ίδια διαθέσιμα των Μελών. Στην περίπτωση αυτή, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου

Εκκαθάρισης μειώνεται στην έκταση της σχετικής κάλυψης.

5. Η Υ.ΕΚ. εφαρμόζει μεθοδολογία βάσει της οποίας ελέγχει εάν το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, 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 Υ.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 Υ.ΕΚ. ορίζει με τις διαδικασίες της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

#### 4.4.2 Ύψος Μεριδας Εκκαθαριστικού Μέλους

Χωρίς να θιγόνται 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 Διημέρου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης της σχετικής Μεριδας κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού προς τη Μέση Τιμή του Κινδύνου Διημέρου 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<sub>i</sub>) υπολογίζεται από τον παρακάτω τύπο:

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

όπου νοούνται ως:

E, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης,

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

M<sub>i</sub>, 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<sub>ΔΙΗΜΕΡΟΥ</sub>(i, j), ο Κίνδυνος Διημέρου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης i που υπολογίσθηκε πριν την έναρξη της συνεδρίασης j της περιόδου υπολογισμού.

#### 4.5 Καταβολές λόγω αναπροσαρμογής Μεριδων

1. Την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη γνωστοποίηση από την Υ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη και στο Διαχειριστή αγοράς του ύψους των Μεριδων των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, η Υ.ΕΚ. ορίζει το ακριβές ποσό που οφείλουν να καταβάλουν:
  - α) τα Εκκαθαριστικά Μέλη στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ή
  - β) το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στα Εκκαθαριστικά Μέλη,
 και το ανακοινώνει στα Εκκαθαριστικά Μέλη.

2. Εφόσον η αξία της κάθε Μεριδας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού υπολείπεται του ύψους της Μεριδας που οφείλει να έχει το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού, το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει υποχρέωση να καταβάλει τοις μετρητοίς τη σχετική διαφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης την τρίτη (3<sup>η</sup>) εργάσιμη ημέρα από τη γνωστοποίηση από την Υ.ΕΚ. του ύψους των Μεριδών των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού.
3. Εφόσον η αξία της κάθε Μεριδας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού είναι μεγαλύτερη της Μεριδας που οφείλει να έχει το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού, η σχετική διαφορά καταβάλλεται τοις μετρητοίς από την περιουσία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης μέσω της Υ.ΕΚ. στο Εκκαθαριστικό Μέλος εντός τριών (3<sup>ωv</sup>) εργάσιμων ημερών από τη γνωστοποίηση από την Υ.ΕΚ. του ύψους των Μεριδών των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού.

#### 4.6 Έκτακτη αναπροσαρμογή

1. Η Υ.ΕΚ. αποφασίζει την έκτακτη αναπροσαρμογή του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης λόγω μείωσης των διαθεσίμων του προερχόμενης από υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους ή από τη διαγραφή Μεριδας σε αυτό.
2. Στις παραπάνω περιπτώσεις ως περίοδος για τον υπολογισμό του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των Μεριδών των Εκκαθαριστικών Μελών λαμβάνεται η περίοδος μεταξύ της τελευταίας τακτικής ή έκτακτης αναπροσαρμογής, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και της ημέρας μείωσης των διαθεσίμων του σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1, εφαρμοζομένων κατά τα λοιπά των διατάξεων του παρόντος Μέρους. Εάν η ως άνω περίοδος είναι μικρότερη των είκοσι (20) εργάσιμων ημερών, ως περίοδος για τον υπολογισμό του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης λαμβάνεται χρονικό διάστημα ίσο με αυτό των είκοσι (20) τελευταίων εργάσιμων ημερών που προηγούνται της ημέρας της μείωσης.
3. Η Υ.ΕΚ. μπορεί επίσης να προβαίνει σε έκτακτη αναπροσαρμογή του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και στην επιβολή πρόσθετων εισφορών και στις περιπτώσεις όπου τούτο κρίνει αναγκαίο για την προστασία της αγοράς, ιδίως λόγω ακραίων μεταβολών των τιμών και εν γένει μεγεθών της αγοράς. Στην περίπτωση αυτή, η αναπροσαρμογή μπορεί να διενεργείται κατά παρέκκλιση των κανόνων και προθεσμιών αναπροσαρμογής του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, με βάση τις σχετικές αποφάσεις της Υ.ΕΚ.

#### 4.7 Μη εμπρόθεσμη καταβολή εισφορών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

Σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης καταβολής από Εκκαθαριστικό Μέλος της εισφοράς Μεριδας του υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με τις παραγράφους 4.5 και 4.6, το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν επιτρέπεται, μέχρι να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωσή του, να αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές κάλυψης που διενεργούνται για τη διευθέτηση τυχόν υπερημερίας. Αντίστοιχα, αποκλείονται από τη διενέργεια συναλλαγών, εκτός των συναλλαγών κάλυψης, τα Μέλη της Αγοράς, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται από το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.

#### 4.8 Ενεργοποίηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης μπορεί να ενεργοποιείται σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται της Ενότητας IV. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να αναθέτει σε ειδικώς εντεταλμένα όργανα αυτής τις διαδικασίες ενεργοποίησής του.
2. Με την ενεργοποίηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η Υ.ΕΚ. μπορεί να προβαίνει σε προσωρινή χρήση των διαθεσίμων του ως άνω Κεφαλαίου, προς διενέργεια των απαραίτητων συναλλαγών κάλυψης της ΕΝΟΤΗΤΑ IV, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) Εάν η υπερημερία αφορά συναλλαγή πώλησης επί κινητών αξιών, η Υ.ΕΚ. μπορεί να καλύπτει τις συναλλαγές αγοράς, που θα διενεργεί μέσω της Αγοράς, προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων παράδοσης των κινητών αξιών του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης. Το τίμημα που θα εισπράττεται από το διακανονισμό της εκκρεμούς πώλησης θα περιέρχεται στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Εάν το τίμημα κατάρτισης της εκκρεμούς πώλησης είναι μεγαλύτερο του τιμήματος της συναλλαγής αγοράς, που διενεργείται 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 Υ.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 Υ.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 Υ.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.
4. Εάν μετά την κατάρτιση συναλλαγών κάλυψης προκύπτει ζημία από την υπερημερία, η ζημία αυτή καλύπτεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της ΕΝΟΤΗΤΑ IV.

#### 4.9 Επένδυση διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται, σε τραπεζικές καταθέσεις και σε τίλους σταθερού εισοδήματος διάρκειας μέχρι ενός (1<sup>ος</sup>) έτους, οι οποίοι εκδίδονται από κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή από πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Κύπρο.
2. Τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία αποδέχονται τις καταθέσεις ή εκδίδουν τους τίλους σταθερού εισοδήματος σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, πρέπει να έχουν αξιολογηθεί πιστοληπτικά τουλάχιστον ως επενδυτικού βαθμού (investment grade) από έναν διεθνώς αναγνωρισμένο οίκο αξιολόγησης (credit rating agency).
3. Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους κατά τρόπο που να μπορεί να ρευστοποιηθεί αυθημερόν (same day value).

#### 4.10 Πόροι, περιουσία και επιτρεπόμενες επενδύσεις του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

1. Η Υ.ΕΚ. καταρτίζει έκθεση αποτίμησης της αξίας του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης στη λήξη κάθε ημερολογιακού εξαμήνου.
2. Πόροι του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης συνιστούν οι πάσης φύσεως εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών όπως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και τα πάσης φύσεως έσοδα από την επένδυση των διαθεσίμων του κατά τους όρους του παρόντος.
3. Για τις ανάγκες επένδυσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η Υ.ΕΚ. μπορεί να συστήνει επιτροπές που θα λειτουργούν υπό τον έλεγχό της.
4. Η διαχειριστική χρήση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η Υ.ΕΚ. συντάσσει την ετήσια διαχειριστική έκθεση αυτού. Η ετήσια έκθεση περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης, που περιλαμβάνει κατά κατηγορία τα έσοδα από τις τοποθετήσεις

του και τις κάθε είδους εισφορές που έχουν καταβληθεί σε αυτό, καθώς και τυχόν ζημιές από την ενεργοποίησή του, αναλυτική κατάσταση των εκταμιεύσεων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, αναλυτική κατάσταση των εκκρεμών και εξοφληθεισών απαιτήσεων που προκύπτουν από υπερημερίες, καθώς και αναλυτική κατάσταση των δανειακών ή πιστωτικών υπολοίπων και σχετικών απαιτήσεων που έχουν προκύψει για τη διευθέτηση υπερημεριών.

5. Ο έλεγχος της οικονομικής διαχείρισης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και της ετήσιας διαχειριστικής έκθεσης που καταρτίζει η Υ.ΕΚ. ανατίθεται σε αναγνωρισμένη ελεγκτική εταιρία. Η θητεία των ελεγκτικών οργάνων μπορεί να ανανεώνεται χωρίς περιορισμό. Η έκθεση των ελεγκτικών οργάνων υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
6. Η Υ.ΕΚ. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε πρώτη ζήτηση τις εκθέσεις των προηγούμενων υποπαραγράφων ως και κάθε άλλο στοιχείο και πληροφορία σχετικά με τη διοίκηση και διαχείριση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

#### 4.11 Διαγραφή Μεριδας

Μεριδα Εκκαθαριστικού Μέλους διαγράφεται σε περίπτωση κατάργησης του Λογαριασμού Εκκαθάρισης αυτής όπως κατά περίπτωση διενεργείται σύμφωνα με τους όρους της υποπαραγράφου 8 της παραγράφου 3.1.

#### 4.12 Άνοιγμα Διακριτής Μεριδας μετά από μεταφορά

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 άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους, ως δικαιούχου της νέας, μετά από μεταφορά του χρηματικού ποσού και διαγραφή της Κύριας Μεριδας του.
  - β) Όταν η Διακριτή Μεριδα ανοίγεται από Εκκαθαριστικό Μέλος για λογαριασμό δικαιούχου Διακριτής Μεριδας άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους μετά από μεταφορά του χρηματικού ποσού και διαγραφή της τελευταίας.
  - γ) Όταν η Διακριτή Μεριδα ανοίγεται από Εκκαθαριστικό Μέλος μετά από διάσπαση της Κύριας Μεριδας του που διενεργείται λόγω υπέρβασης του Ορίου Συγκέντρωσης Θέσης της κατά τους όρους του παρόντος.
2. Για το άνοιγμα της νέας Διακριτής Μεριδας και τη μεταφορά του σχετικού χρηματικού ποσού της υπό διαγραφή Μεριδας σύμφωνα με την υποπαραγράφο 1 θα πρέπει:
  - α) Να έχουν υποβληθεί στην Υ.ΕΚ. οι παρακάτω αιτήσεις:
    - (i) Αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους που χειρίζεται την υπό διαγραφή Μεριδα για την κατάργηση του Λογαριασμού Εκκαθάρισης και αντίστοιχα της διαγραφή της, εκτός εάν η κατάργηση και διαγραφή γίνεται αναγκαστικώς από την ίδια την Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και σχετική δήλωσή του περί μεταφοράς του χρηματικού ποσού της εν λόγω Μεριδας στη νέα.
    - (ii) Αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους, που θα χειρίζεται τη νέα Διακριτή Μεριδα, για το άνοιγμα του νέου Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης και της ως άνω Μεριδας και σχετική δήλωσή του περί αποδοχής της μεταφοράς.
  - β) Τα συμμετέχοντα ως άνω στη μεταφορά Εκκαθαριστικά Μέλη να είναι ενήμερα έναντι της Υ.ΕΚ. ως προς τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.
  - γ) Οι ως άνω αιτήσεις να εγκριθούν από την Υ.ΕΚ. Η έγκριση παρέχεται εφόσον πληρούνται οι παραπάνω όροι και κατ' εκτίμηση της Υ.ΕΚ. η μεταφορά δεν συνεπάγεται κίνδυνο για την αγορά.

3. Με την έγκριση των αιτήσεων της προηγούμενης υποπαραγράφου, το χρηματικό ποσό της υπό μεταφορά Μερίδας καταχωρίζεται στο Σύστημα υπέρ του δικαιούχου της ως υπόλοιπο της νέας Διακριτής Μερίδας αυτού.

#### ΜΕΡΟΣ 5. Η διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών

##### 5.1 Γενική ρύθμιση

1. Το παρόν Μέρος καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων διενεργείται η εκκαθάριση των συναλλαγών μέσω του Συστήματος. Στη διαδικασία της εκκαθάρισης συμμετέχουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη και η Υ.ΕΚ. κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις του Μέρους αυτού. Στη διαδικασία διάρθρωσης του διακανονισμού, όπως ορίζεται στο παρόν Μέρος, συμμετέχουν, επιπλέον, οι Χειριστές και περιορισμένως και τα Μέλη της Αγοράς.
2. Η εκκαθάριση των συναλλαγών διενεργείται μέσω του Συστήματος αυτοτελώς για το σύνολο των συναλλαγών κάθε ημέρας Τ εντός του προγραμματισμένου ωραρίου που αποφασίζεται από την Υ.ΕΚ.
3. Η εκκαθάριση περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους διαδικασίες:
  - α) τη γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών από το Διαχειριστή αγοράς στην Υ.ΕΚ.
  - β) τη διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης
  - γ) την οριστικοποίηση των πράξεων
  - δ) τον υπολογισμό του Κινδύνου
  - ε) τον υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής καλύψεων και την παρακολούθηση της παροχής ασφαλειών
  - στ) τον υπολογισμό και την παρακολούθηση των Πιστωτικών Ορίων ως και του Ορίου Συγκέντρωσης Θέσης
  - ζ) τη διαδικασία διάρθρωσης του διακανονισμού.
4. Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία της εκκαθάρισης καθορίζεται σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ.

##### 5.2 Γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών

1. Μετά τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς ή και κατά τη διάρκειά της, ο Διαχειριστής αγοράς διαβιβάζει αυθημερόν, με ευθύνη του, ηλεκτρονικά στην Υ.ΕΚ. συγκεντρωτικά και αναλυτικά στοιχεία των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά τη σχετική ημέρα. Τα στοιχεία που διαβιβάζονται θεωρούνται ότι παρελήφθησαν με την αποστολή αποδεικτικού παραλαβής από την Υ.ΕΚ..
2. Τα αναλυτικά στοιχεία των συναλλαγών είναι υποχρεωτικά τα ακόλουθα ανά πράξη (πώληση ή αγορά):
  - α) Στοιχεία αξίας της πράξης. Τα στοιχεία αυτά είναι τα εξής:
    - (i) Κωδικός διαπραγμάτευσης της κινητής αξίας.
    - (ii) Νόμισμα διαπραγμάτευσης.
    - (iii) Κωδικός Λογαριασμού Εκκαθάρισης και κωδικός Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης.

- (v) Ποσότητα αξιών.
  - (iv) Αξία της πράξης.
- β) Στοιχεία των αντισυμβαλλομένων Μελών της Αγοράς ως και των εντολέων. Τα στοιχεία αυτά είναι τα εξής:
- (i) Οι κωδικοί των αντισυμβαλλομένων Μελών της Αγοράς.
  - (ii) Ο κωδικός ΟΑΣΗΣ στο Χ.Α.Κ. του εντολέα και επιπρόσθετα ο κωδικός ΟΑΣΗΣ της ομάδας επενδυτών, σε περίπτωση που η εντολή έχει δοθεί για λογαριασμό ομάδας επενδυτών ή, εάν πρόκειται για άλλο Διαχειριστή αγοράς, ο κωδικός του εντολέα βάσει του συστήματος διαπραγμάτευσης του οικείου Διαχειριστή.
- γ) Τα στοιχεία της πράξης (πώλησης ή αγοράς). Τα στοιχεία αυτά είναι τα εξής:
- (i) Ένδειξη είδους πράξης.
  - (ii) Ημερομηνία και ώρα πράξης.
  - (iii) Σχετική ένδειξη, εάν πρόκειται για ειδική συναλλαγή διμερούς διακανονισμού (προσυμφωνημένη-πακέτου) που έχει διενεργηθεί εντός Αγοράς.
  - (iv) Σχετική ένδειξη, εάν πρόκειται για πράξη που προήλθε από εντολή που δόθηκε για λογαριασμό ομάδας επενδυτών.
  - (v) Σχετική ένδειξη, εάν πρόκειται για ανοιχτή πώληση ή για αγορά που διενεργείται για το κλείσιμο θέσης από ανοιχτή πώληση, όταν τούτο επιβάλλεται από τις κείμενες διατάξεις.
3. Η Υ.ΕΚ. ελέγχει αυθημερόν τα στοιχεία που της διαβιβάζονται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους. Εάν δεν περιλαμβάνεται σε αυτά οποιοδήποτε από τα αναφερόμενα στην υποπαραγραφο 2 στοιχεία ή εάν οποιαδήποτε από τα στοιχεία υπό α) (i) και (ii) ως και β) (i) της υποπαραγράφου 2 δεν είναι ήδη καταχωρισμένα στο Σύστημα, η Υ.ΕΚ. απορρίπτει την εισαγωγή στο Σύστημα των αντιστοίχων πράξεων.
4. Μετά την προσωρινή εισαγωγή των πράξεων στο Σύστημα, η Υ.ΕΚ. ελέγχει αυθημερόν τα εξής:
- α) εάν τα σύνολα όλων των πράξεων, των ποσοτήτων των αξιών και της χρηματικής αξίας των συναλλαγών της σχετικής ημέρας και των αναλυτικών και συγκεντρωτικών στοιχείων του Διαχειριστή αγοράς συμφωνούν μεταξύ τους, ως και
  - β) εάν τα στοιχεία α), β) (i) και γ) της υποπαραγράφου 2 των αγορών συμφωνούν προς τα αντίστοιχα στοιχεία των πωλήσεων.
5. Σε περίπτωση οποιασδήποτε έλλειψης ή ασυμφωνίας των στοιχείων της υποπαραγράφου 2, η Υ.ΕΚ. ενημερώνει το Διαχειριστή αγοράς ανάλογα. Για την άρση των παραπάνω ελλείψεων και ασυμφωνιών ο Διαχειριστής αγοράς διαβιβάζει αυθημερόν νέα συγκεντρωτικά και αναλυτικά στοιχεία για την ίδια ημέρα σε αντικατάσταση των προηγούμενων.
- 5.3 Διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης
- 1. Οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου ισχύουν μετά από απόφαση της Υ.ΕΚ. με την οποία μπορεί να ορίζεται κάθε σχετικός ειδικός όρος και τεχνική λεπτομέρεια.
  - 2. Μετά τη γνωστοποίηση των στοιχείων των συναλλαγών σύμφωνα με την παράγραφο 5.2, είναι δυνατή η διόρθωση κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης αυτού, που έχει δηλωθεί στα στοιχεία συναλλαγών της σχετικής ημέρας, το

αργότερο μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ημέρας της γνωστοποίησης (T) ή εντός άλλης προθεσμίας που ορίζεται από την Υ.ΕΚ.

3. Ως τέτοια διόρθωση νοείται η δήλωση άλλου κωδικού Λογαριασμού ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης του ιδίου ή άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους.
4. Η διόρθωση διενεργείται μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους, που τηρεί το σχετικό Λογαριασμό, προς την Υ.ΕΚ. που της διαβιβάζεται σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της. Σε περίπτωση που η διόρθωση συνεπάγεται και αλλαγή του Εκκαθαριστικού Μέλους, θα πρέπει να έχει γίνει αποδεκτή και από το νέο Εκκαθαριστικό Μέλος. Για τη διενέργεια της διόρθωσης το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να τηρεί στοιχεία από τα οποία να προκύπτει η αιτία του λάθους και η ύπαρξη σχετικής δήλωσης διόρθωσης του Μέλους της Αγοράς που διενήργησε τη σχετική συναλλαγή.
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 Διημέρου του μετά την ανάληψη προς εκκαθάριση της υπό διόρθωση συναλλαγής, η Υ.ΕΚ. απορρίπτει την αίτηση ενημερώνοντας τον αιτούντα.

#### 5.4 Οριστικοποίηση με σύμπτυξη των πράξεων

1. Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων και την άρση των τυχόν ελλείψεων και ασυμφωνιών σύμφωνα με την παράγραφο 5.2, οι ποσοτικές και χρηματικές αξίες των πράξεων (πωλήσεων ή αγορών) αθροίζονται το αργότερο την T ανά πελάτη ή ομάδα πελατών, ανά Εκκαθαριστικό Μέλος, ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή και Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης, ανά κωδικό εντολής πελάτη και ανά είδος πράξης (σύμπτυξη πράξεων).
2. Μετά την ως άνω σύμπτυξη των πράξεων, οι πράξεις που είχαν εισαχθεί προσωρινά στο Σύστημα οριστικοποιούνται για τις ανάγκες της εκκαθάρισης, σχηματίζοντας το σύνολο των Ανοιχτών Θέσεων. Η οριστικοποίηση εμφανίζεται στα Εκκαθαριστικά Μέλη με σχετικό ηλεκτρονικό μήνυμα της Υ.ΕΚ.
3. Κατά τη διάρκεια της παραπάνω διαδικασίας, τα Εκκαθαριστικά Μέλη μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες μέσω του Συστήματος για τα στοιχεία που συμπύσσονται, καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις χρηματικές τους υποχρεώσεις και τις υποχρεώσεις τους σε αξίες και τις αντίστοιχες απαιτήσεις τους.
4. Μετά την οριστικοποίησή τους οι πράξεις δεν υπόκεινται σε καμία τροποποίηση, διόρθωση ή συμπλήρωση από την Υ.ΕΚ., με την επιφύλαξη των οριζόμενων για τη διαδικασία της διάρθρωσης κατά τους όρους της παραγράφου 5.9.

#### 5.5 Αφερεγγυότητα Εκκαθαριστικού Μέλους

Σε περίπτωση αφερεγγυότητας Εκκαθαριστικού Μέλους, ως προς τις πάσης φύσεως πράξεις της Υ.ΕΚ. εκκαθάρισης, διακανονισμού, λήψης ασφαλειών ή εισφορών υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του παρόντος Κανονισμού ισχύει το αμετάκλητο από την κατάρτιση της εκκαθαριζόμενης πράξης που προβλέπεται στον παρόντα Κανονισμό.

#### 5.6 Υπολογισμός του Κινδύνου

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

#### 5.6. Υπολογισμός του Κινδύνου Διημέρου

1

1. Ο Κίνδυνος Διημέρου 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 δυο προηγούμενες ημέρες συνεδρίασης της σχετικής Αγοράς (T-1 και 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.

2. Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Δημέρου ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους λαμβάνονται υπόψη:
  - α) Ο Γενικός Κίνδυνος Δημέρου (ΓΚ<sub>ΔΙΗΜΕΡΟΥ</sub>) και ο Ειδικός Κίνδυνος Δημέρου (ΕΚ<sub>ΔΙΗΜΕΡΟΥ</sub>) 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.
3. Ο συνολικός Κίνδυνος Δημέρου (Κ<sub>ΔΙΗΜΕΡΟΥ</sub>) για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους για κάθε ημέρα υπολογισμού προκύπτει από το άθροισμα του Γενικού Κινδύνου Δημέρου, του Ειδικού Κινδύνου Δημέρου και του MM του σχετικού Λογαριασμού κατά τα οριζόμενα στην προηγούμενη υποπαράγραφο.

## 5.6. Υπολογισμός του Γενικού Κινδύνου (ΓΚ) Δημέρου

### 1.1

1. Ο υπολογισμός του Γενικού Κινδύνου Δημέρου ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους γίνεται ως εξής:
  - α) Καταρχήν προσδιορίζεται η Καθαρή Ποσότητα Μη Συμψηφιζομένων Αγορών (ΚΠΜΣΑ) ή Πωλήσεων (ΚΠΜΣΠ) της συγκεκριμένης κινητής αξίας για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Ο προσδιορισμός αυτός γίνεται ως εξής:
    - (i) Εάν ο όγκος (σε τεμάχια) των αγορών σε συγκεκριμένη κινητή αξία, που έχει αναλάβει προς εκκαθάριση το Εκκαθαριστικό Μέλος για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης, κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού είναι μεγαλύτερος από αυτόν των πωλήσεων επί της ίδιας κινητής αξίας κάθε ημέρα συνεδρίασης της σχετικής περιόδου, η διαφορά αυτή αποτελεί την Καθαρή Ποσότητα Μη Συμψηφιζομένων Αγορών (ΚΠΜΣΑ).
    - (ii) Αντίστροφα, αν ο όγκος (σε τεμάχια) των πωλήσεων σε συγκεκριμένη κινητή αξία, που έχει αναλάβει προς εκκαθάριση το Εκκαθαριστικό Μέλος για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης, κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού είναι μεγαλύτερος από αυτόν των αγορών επί της ίδιας κινητής αξίας κάθε ημέρα συνεδρίασης της σχετικής περιόδου, η διαφορά αυτή αποτελεί την Καθαρή Ποσότητα Μη Συμψηφιζομένων Πωλήσεων (ΚΠΜΣΠ).
  - β) Στη συνέχεια η ΚΠΜΣΑ ή ΚΠΜΣΠ κάθε μιας από τις ημέρες συνεδρίασης που προηγούνται της ημέρας υπολογισμού, κάθε Λογαριασμού Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, πολλαπλασιάζεται με την τιμή κλεισίματος της συγκεκριμένης κινητής αξίας κατά την ημέρα συνεδρίασης που προηγείται της ημέρας υπολογισμού (T-1) και υπολογίζεται για κάθε κινητή αξία για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος και σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης η Ημερήσια Αξία Μη Συμψηφιζομένων Αγορών (ΗΑΜΣΑ) ή Πωλήσεων (ΗΑΜΣΠ) για την κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Η Υ.ΕΚ. προσδιορίζει με απόφασή της τις αγορές που λαμβάνει υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ανά κινητή αξία, τις τυχόν αναπροσαρμογές ή παρεκκλίσεις που εφαρμόζει ως προς την τιμή αυτή, ενδεικτικά συνεκτιμώντας τους κανόνες της σημαντικότερης αγοράς από άποψη ρευστότητας του Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Σε περίπτωση αποκοπής δικαιώματος σε εκτέλεση εταιρικής πράξης, για τους σκοπούς του υπολογισμού του κινδύνου των συναλλαγών που αφορούν ημερομηνίες προ της αποκοπής η τιμή κλεισίματος θα αναπροσαρμόζεται βάσει της εταιρικής πράξης. Σε περίπτωση αποκοπής μερίσματος, για τους σκοπούς του υπολογισμού του κινδύνου των συναλλαγών που αφορούν ημερομηνίες προ της αποκοπής, στην τιμή κλεισίματος προστίθεται και το

ποσό του μερίσματος. Ο υπολογισμός γίνεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$A_i = \left( \sum_k a_{ik} - \sum_k \pi_{ik} \right) P_i \quad \text{εάν } \sum_k a_{ik} > \sum_k \pi_{ik}$$

$$P_i = \left( \sum_k \pi_{ik} - \sum_k a_{ik} \right) P_i \quad \text{εάν } \sum_k a_{ik} < \sum_k \pi_{ik}$$

Όπου

$A_i$  = ΗΑΜΣΑ κινητής αξίας  $i$

$P_i$  = ΗΑΜΣΠ κινητής αξίας  $i$

$i$  = κινητή αξία

$k$  = συναλλαγές ημέρας στη κινητή αξία  $i$

$P_i$  = τιμή κλεισίματος στη κινητή αξία  $i$  την ημέρα συνεδρίασης (T-1)

$a_i$  = αγορές σε τεμάχια

$\pi_i$  = πωλήσεις σε τεμάχια.

- γ) Η ΗΑΜΣΠ κάθε κινητής αξίας ως προς κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού πολλαπλασιάζεται με το συντελεστή Γενικού Κινδύνου, όπως ορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 5.6.3, και το γινόμενο που προκύπτει για το σχετικό Λογαριασμό αθροίζεται ως προς όλες τις κινητές αξίες για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Αντίστοιχα, η ΗΑΜΣΑ κάθε κινητής αξίας ως προς κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού πολλαπλασιάζεται με το συντελεστή Γενικού Κινδύνου και το γινόμενο που προκύπτει αθροίζεται ως προς όλες τις κινητές αξίες για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Η απόλυτη τιμή της διαφοράς των δύο παραπάνω αθροισμάτων αποτελεί τον Γενικό Κίνδυνο της κάθε ημέρας συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού. Ο υπολογισμός γίνεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$ΓΚ_{T-r} = \left| \sum_i (A_i * \% ΓΚ_i) - \sum_i (\pi_i * \% ΓΚ_i) \right|$$

Όπου

$ΓΚ_{T-r}$  = Γενικός Κίνδυνος της Ημέρας Συνεδρίασης T-r, όπου  $r \geq 1$

$i$  = κινητή αξία

$A_i$  = ΗΑΜΣΑ κινητής αξίας  $i$

$P_i$  = ΗΑΜΣΠ κινητής αξίας  $i$

$ΓΚ_i$  = συντελεστής Γενικού Κινδύνου σε σχέση με την κινητή αξία  $i$

2. Ο Γενικός Κίνδυνος Διημέρου ( $ΓΚ_{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}$ ) 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:

$$\Gamma\text{Κ}_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}} = \Gamma\text{Κ}_{\text{T-1}} + \Gamma\text{Κ}_{\text{T-2}} + \dots + \Gamma\text{Κ}_{\text{T-v}}$$

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

#### 5.6. Υπολογισμός του Ειδικού Κινδύνου (ΕΚ) Διημέρου 1.2

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 πολλαπλασιάζεται με το 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. Αντίστοιχα, η ΗΑΜΣΠ κάθε κινητής αξίας ως προς το σχετικό Λογαριασμό για κάθε ημέρα συνεδρίασης της περιόδου υπολογισμού 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:

$$\text{ΕΚ}_{\text{T-r}} = \sum_i (A_i * \% \text{ΕΚ}_i) + \sum_i (\Pi_i * \% \text{ΕΚ}_i)$$

Όπου

$\text{ΕΚ}_{\text{T-r}}$  = Ειδικός Κίνδυνος της ημέρας συνεδρίασης T-r, όπου r > 1

i = κινητή αξία

$A_i$  = ΗΑΜΣΑ κινητής αξίας i

$\Pi_i$  = ΗΑΜΣΠ κινητής αξίας i

$\text{ΕΚ}_i$  = συντελεστής Ειδικού Κινδύνου της κινητής αξίας i

2. Ο Ειδικός Κίνδυνος Διημέρου ( $\text{ΕΚ}_{\text{ΔΙΗΜΕΡΟΥ}}$ ) 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:

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

όπου v= Ημέρες συνεδρίασης για τις οποίες υπάρχουν Ανοιχτές Θέσεις.

#### 5.6. ΜΜ Λογαριασμού Εκκαθάρισης 1.3.

1. Με βάση την ημέρα υπολογισμού (T), ανευρίσκεται για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους για κάθε κινητή αξία, ως προς την οποία ανέλαβε το Εκκαθαριστικό Μέλος προς εκκαθάριση συναλλαγές κατά την περίοδο υπολογισμού:
  - a) Η αξία όλων των αγορών και η αξία όλων των πωλήσεων αυτής της κινητής αξίας ως προς το σχετικό Λογαριασμό κατά την περίοδο υπολογισμού στις τιμές στις οποίες καταρτίστηκαν οι συναλλαγές.
  - β) Οι αξίες τις οποίες θα είχαν οι εν λόγω συναλλαγές αποτιμώμενες στην τιμή κλεισίματος της ημέρας συνεδρίασης που προηγείται της ημέρας υπολογισμού, ήτοι της T-1. Για το σκοπό αυτό πολλαπλασιάζεται ο όγκος (σε τεμάχια) των κινητών αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο αγορών του σχετικού Λογαριασμού

κατά την περίοδο υπολογισμού επί την τιμή κλεισίματος της κινητής αξίας την T-1 και ο όγκος (σε τεμάχια) των κινητών αξιών που αποτέλεσαν αντικείμενο πωλήσεων του σχετικού Λογαριασμού κατά την περίοδο υπολογισμού επί την τιμή κλεισίματος της κινητής αξίας την T-1. Η Υ.ΕΚ. προσδιορίζει με απόφασή της τις αγορές που λαμβάνει υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής κλεισίματος ανά κινητή αξία, τις τυχόν αναπροσαρμογές ή παρεκκλίσεις που εφαρμόζει ως προς την τιμή αυτή, ενδεικτικά συνεκτιμώντας τους κανόνες της σημαντικότερης αγοράς από άποψη ρευστότητας του Κανονισμού 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, και κάθε άλλο σχετικό θέμα. Σε περίπτωση αποκοπής δικαιώματος σε εκτέλεση εταιρικής πράξης, για τους σκοπούς του υπολογισμού του κινδύνου των συναλλαγών που αφορούν ημερομηνίες προ της αποκοπής η τιμή κλεισίματος θα αναπροσαρμόζεται βάσει της εταιρικής πράξης. Σε περίπτωση αποκοπής μερίσματος, για τους σκοπούς του υπολογισμού του κινδύνου των συναλλαγών που αφορούν ημερομηνίες προ της αποκοπής, στην τιμή κλεισίματος προστίθεται και το ποσό του μερίσματος.

2. Ως MM για κάθε κινητή αξία (MM<sub>ΚΑ</sub>) ορίζεται η διαφορά μεταξύ
  - α) της διαφοράς της αξίας Πωλήσεων Περιόδου Υπολογισμού αποτιμώμενη σε τιμές κλεισίματος T-1 (Π' Περιόδου Υπολογισμού) από την αξία Πωλήσεων της ίδιας Περιόδου (Π Περιόδου Υπολογισμού)
  - β) τη διαφορά της αξίας Αγορών Περιόδου Υπολογισμού αποτιμώμενη σε τιμές κλεισίματος T-1 (Α' Περιόδου Υπολογισμού) από την αξία Αγορών της ίδιας Περιόδου (Α Περιόδου Υπολογισμού):

$$(MM_{ΚΑ}=[(Π'_{\text{Διημέρου}})-(Π_{\text{Διημέρου}})]-[(Α'_{\text{Διημέρου}})-(Α_{\text{Διημέρου}})])$$

3. Ως MM Λογαριασμού Εκκαθάρισης ορίζεται το άθροισμα του MM όλων των κινητών αξιών, ως προς τις οποίες το Εκκαθαριστικό Μέλος ανέλαβε προς εκκαθάριση συναλλαγές στο σχετικό Λογαριασμό κατά την περίοδο υπολογισμού.

#### 5.6. Υπολογισμός του Κινδύνου Ημέρας Υπολογισμού

2.

1. Κατά την ημέρα υπολογισμού υπολογίζεται ο μέγιστος κίνδυνος που μπορεί να αναλάβει Εκκαθαριστικό Μέλος, ανά Μέλος της Αγοράς και Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού εντός της συνεδρίασης της Αγοράς της σχετικής ημέρας (Κίνδυνος Ημέρας Υπολογισμού - Κ<sub>Τ</sub>) από την εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς και την κατάρτιση συναλλαγών από το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος ως Μέλος της Αγοράς ή από τα Μέλη της Αγοράς των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται μέσω του σχετικού Λογαριασμού, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες υποπαράγραφους.
2. Για τον υπολογισμό του Κινδύνου Ημέρας Υπολογισμού λαμβάνονται υπόψη:
  - α) οι καταρτισθείσες την ημέρα αυτή συναλλαγές ανά Μέλος Αγοράς ανά σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και
  - β) οι ανεκτέλεστες εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών ανά Μέλος Αγοράς ανά σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης.

3. Για τον υπολογισμό του κινδύνου που αναλαμβάνει Εκκαθαριστικό Μέλος ανά Μέλος Αγοράς και σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης από συναλλαγές καταρτισθείσες από αυτό κατά την ημέρα υπολογισμού, προσδιορίζεται ανά κινητή αξία η αξία των Αγορών και Πωλήσεων στις τιμές στις οποίες καταρτίστηκαν οι συναλλαγές. Ο υπολογισμός του σχετικού κινδύνου για το σύνολο των κινητών αξιών γίνεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο, ο οποίος περιλαμβάνει δύο συνιστώσες που αντιστοιχούν στο Γενικό Κίνδυνο και τον Ειδικό Κίνδυνο, όπως ορίζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος:

$$K_{Trades} = \left| \sum_i \left[ \sum_j (A_{ji} \times \% \Gamma K_i) - \sum_j (\Pi_{ji} \times \% \Gamma K_i) \right] \right| + \sum_i \left[ \left| \sum_j (A_{ji} \times \% EK_i) - \sum_j (\Pi_{ji} \times \% \right. \right.$$

Όπου

i = κινητή αξία

j = πράξη της κινητής αξίας i

A<sub>ji</sub> = αξία πράξης αγοράς j της κινητής αξίας i

Π<sub>ji</sub> = αξία πράξης πώλησης j της κινητής αξίας i

ΓK<sub>i</sub> = συντελεστής Γενικού Κινδύνου σε σχέση με την κινητή αξία i

EK<sub>i</sub> = συντελεστής Ειδικού Κινδύνου της κινητής αξίας i

4. Για τον υπολογισμό του κινδύνου ανεκτέλεστων εντολών ανά κινητή αξία ανά Μέλος Αγοράς και σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης που αναλαμβάνει Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την ημέρα υπολογισμού, υπολογίζεται το άθροισμα της αξίας των εντολών αγοράς και της αξίας των εντολών πώλησης επί της κινητής αξίας, που έχουν εισαχθεί στην Αγορά προς κατάρτιση συναλλαγών και αντιστοιχούν στο σχετικό Υπολογαριασμό, και πολλαπλασιάζεται με το άθροισμα των συντελεστών Γενικού και Ειδικού Κινδύνου του παρόντος για τη σχετική αξία. Για τις ελεύθερες εντολές (market orders) και τις εντολές στο κλείσιμο (at-the-close orders), όπως ορίζονται στον Κανονισμό της Αγοράς, η αξία των εντολών αγοράς και των εντολών πώλησης υπολογίζεται με βάση την τιμή της τελευταίας συναλλαγής ή, εφόσον δεν έχουν διενεργηθεί συναλλαγές την ημέρα συνεδρίασης, με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή κλεισίματος. Ο κίνδυνος ανεκτέλεστων εντολών της ημέρας υπολογισμού (K<sub>orders</sub>) για το σύνολο των κινητών αξιών υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$K_{orders} = \sum_i \left[ \sum_j (A_{orders,ji} \times (\% \Gamma K_i + \% EK_i)) + \sum_j (\Pi_{orders,ji} \times (\% \Gamma K_i \right.$$

όπου j = εντολή της κινητής αξίας i

A<sub>orders,ji</sub> = αξία εντολής αγοράς j της κινητής αξίας i

Π<sub>orders,ji</sub> = αξία εντολής πώλησης j της κινητής αξίας i

ΓK<sub>i</sub> = συντελεστής Γενικού Κινδύνου σε σχέση με την κινητή αξία i

EK = συντελεστής Ειδικού Κινδύνου της κινητής αξίας i

5. Ο Κίνδυνος Ημέρας Υπολογισμού (K<sub>T</sub>) ορίζεται ως το άθροισμα του Κινδύνου συναλλαγών που καταρτίστηκαν κατά την ημέρα υπολογισμού και του Κινδύνου ανεκτέλεστων εντολών της ίδιας ημέρας για το σύνολο των κινητών αξιών, σύμφωνα με τον ακόλουθο μαθηματικό τύπο:

$$K_T = (K_{trades} + K_{orders})$$

Όπου

$K_{trades}$  = κίνδυνος συναλλαγών για το σύνολο των κινητών αξιών

$K_{orders}$  = κίνδυνος ανεκτέλεστων εντολών για το σύνολο των κινητών αξιών

#### 5.6. Συντελεστές Γενικού Κινδύνου και Ειδικού Κινδύνου

3

1. Οι συντελεστές Γενικού Κινδύνου και Ειδικού Κινδύνου για τον υπολογισμό των απαιτήσεων της Υ.ΕΚ. παροχής καλύψεων από τα Εκκαθαριστικά Μέλη έναντι των Κινδύνων των παραγράφων 5.6.1 και 5.6.2 καθορίζονται με αποφάσεις της Υ.ΕΚ.
2. Ο Γενικός Κίνδυνος ορίζεται από την Υ.ΕΚ. και είναι μοναδικός για το σύνολο των κινητών αξιών, ενώ ο Ειδικός Κίνδυνος ανά κινητή αξία. Για τον υπολογισμό του Ειδικού Κινδύνου δύνανται να ορίζονται από την Υ.ΕΚ. κλιμακούμενοι συντελεστές ανά είδος κινητής αξίας με βάση τις κατηγορίες διαπραγμάτευσης των κινητών αξιών και άλλα αντικειμενικά κριτήρια. Με την ίδια απόφαση ορίζονται οι συντελεστές Γενικού και Ειδικού Κινδύνου στις περιπτώσεις κινητών αξιών που βρίσκονται σε αναστολή, προσωρινή αναστολή λόγω διενέργειας εταιρικών πράξεων, αναστολή λόγω μη έγκαιρης, κατά τα οριζόμενα στις κείμενες διατάξεις, αποστολής ενημέρωσης από την εκδότρια των κινητών αξιών στο Διαχειριστή αγοράς, λόγω υπαγωγής των κινητών αξιών σε επιτήρηση ή άλλη ειδική κατηγορία ολιγόωρης διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
3. Οι ως άνω συντελεστές αναπροσαρμόζονται από την Υ.ΕΚ. με βάση τα δεδομένα και τις συνθήκες της αγοράς σε τακτική ή και έκτακτη βάση σύμφωνα με τα οριζόμενα στις ως άνω αποφάσεις της. Η αναπροσαρμογή μπορεί να διενεργείται για μεμονωμένα Εκκαθαριστικά Μέλη ή για το σύνολο των εν λόγω Μελών, λαμβανομένων ιδίως υπόψη των τιμών της αγοράς, των Ανοιχτών Θέσεων των Εκκαθαριστικών Μελών και των εγγενών κινδύνων.
4. Σε περίπτωση που η αναπροσαρμογή συνεπάγεται αύξηση των απαιτήσεων παροχής καλύψεων, τα Εκκαθαριστικά Μέλη, στα οποία αφορά η αύξηση, οφείλουν μέσα στην προθεσμία που θέτει η Υ.ΕΚ. να προβαίνουν στην παροχή των απαιτούμενων από αυτή καλύψεων σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.

#### 5.7 Υπολογισμός απαιτήσεων παροχής καλύψεων και ασφάλειες

##### 5.7. Απαιτήσεις παροχής καλύψεων

1

1. Ανάλογα με τον αναλαμβανόμενο Κίνδυνο, σύμφωνα με τις παραγράφους 5.6.1. και 5.6.2., κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς κάθε ημέρα υπολογισμού, το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να παρέχει υπέρ Υ.ΕΚ. αντίστοιχη κάλυψη.

Ως καλύψεις λαμβάνονται από την Υ.ΕΚ. για τις ανάγκες του παρόντος:

- α) η αξία της Μερίδας που το Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης,
  - β) οι ασφάλειες που το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει παράσχει για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης υπέρ Υ.ΕΚ. κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
2. Οι απαιτήσεις της Υ.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 Υ.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 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 Υ.ΕΚ. Ανάλογα με το ύψος των ως άνω απαιτήσεων, οι υποχρεώσεις παροχής κάλυψης του Εκκαθαριστικού Μέλους διαμορφώνονται ως εξής:

- α) Εάν η απαίτηση παροχής κάλυψης της Υ.ΕΚ. σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους είναι μεγαλύτερη σε αξία της αξίας της Μεριδας και της παρασχεθείσας υπέρ της Υ.ΕΚ. ασφάλειας, που αντιστοιχούν στο σχετικό Λογαριασμό, το Εκκαθαριστικό Μέλος υποχρεούται να εξασφαλίζει την κάλυψη του ελλείμματος με την παροχή πρόσθετης ασφάλειας υπέρ Υ.ΕΚ.
  - β) Εάν, αντίθετα, η απαίτηση του προηγούμενου εδαφίου είναι μικρότερη, το πλεόνασμα νοείται ως διαθέσιμη κάλυψη του Εκκαθαριστικού Μέλους. Η Υ.ΕΚ. αποδίδει Πιστωτικό Όριο της παραγράφου 5.8.1. στο Εκκαθαριστικό Μέλος ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού κατ' ανώτατο μέχρι το ύψος της διαθέσιμης κάλυψης που έχει παρασχεθεί για το σχετικό Λογαριασμό.
3. Σε περίπτωση μη ύπαρξης διαθέσιμης κάλυψης υπέρ Υ.ΕΚ. ως προς Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν επιτρέπεται, μέχρι να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωσή του, να αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές, εκτός εάν πρόκειται για εκκρεμείς συναλλαγές ή για συναλλαγές κάλυψης που διενεργούνται για τη διευθέτηση τυχόν υπερημερίας. Αντίστοιχα, αποκλείονται στην περίπτωση αυτή από τη διενέργεια συναλλαγών, εκτός των συναλλαγών κάλυψης, τα Μέλη της Αγοράς, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
  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 Υ.ΕΚ. για το σχετικό Λογαριασμό, η κάλυψη που έχει ήδη δεσμευθεί υπέρ Υ.ΕΚ. ως προς το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης για τον Κίνδυνο Δημέρου σύμφωνα με την περίπτωση β) της υποπαραγράφου 2.
  5. Επαναυπολογισμός των Κινδύνων σύμφωνα με τις παραγράφους 5.6.1 και 5.6.2, μπορεί να διενεργείται από την Υ.ΕΚ. και ενδοσυνεδριακά, εφόσον τούτο ορίζεται σε σχετική απόφασή της. Στην περίπτωση αυτή οι απαιτήσεις της Υ.ΕΚ. για την κάλυψη των αναλαμβανόμενων Κινδύνων θα πρέπει να ικανοποιούνται με την παροχή από τα Εκκαθαριστικά Μέλη αντιστοίχων καλύψεων μέσα σε εύλογη προθεσμία που τίθεται από την Υ.ΕΚ.

Σε περίπτωση που την ασφάλεια παρέχει στην Υ.ΕΚ. Εκκαθαριστικό Μέλος ως ασφαλειοδότης και αυτή παρέχεται προς κάλυψη απαιτήσεων προερχόμενων από περισσότερους του ενός Λογαριασμούς Εκκαθάρισης, το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να δηλώνει το μέρος της αξίας της που αντιστοιχεί σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης. Σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά τους όρους του παρόντος, η εν λόγω ασφάλεια χρησιμοποιείται από την Υ.ΕΚ., σύμφωνα με τους όρους της παραγράφου ΕΝΟΤΗΤΑ IV.2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑ IV.

#### 5.7. Παροχή ασφαλειών υπέρ Υ.ΕΚ. 2

#### 5.7. Γενική ρύθμιση 2.1

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη παρέχουν ασφάλεια υπέρ Υ.ΕΚ. προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους εκκαθάρισης και διακανονισμού σύμφωνα τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

#### 5.7. Μορφές ασφάλειας 2.2

1. Η ασφάλεια παρέχεται κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις των παρακάτω υποπαραγράφων, με τη μορφή:

- α) μετρητών σε ευρώ ή και σε άλλα νομίσματα που ορίζονται με απόφαση της Υ.ΕΚ.
  - β) κινητών αξιών που ορίζονται με απόφαση της Υ.ΕΚ.
  - γ) εγγυητικών επιστολών.
2. Γίνονται αποδεκτές από την Υ.ΕΚ. ως ασφάλεια κινητές αξίες διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 144(ι)/2007, όπως ορίζονται από την Υ.ΕΚ. με σχετική απόφασή της, με την προϋπόθεση ότι οι αξίες αυτές είναι αποκλειστικής κυριότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του δικαιούχου Διακριτής Μεριδας του ως ασφαλειοδότη κατά περίπτωση και επίσης εφόσον είναι ελεύθερες από κάθε βάρος, κατάσχεση, απαίτηση ή δικαίωμα τρίτου ή άλλη δέσμευση, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των δεσμεύσεων για συμμετοχή σε γενική συνέλευση και άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Για την αποδοχή ως ασφάλειας κινητών αξιών οι κινητές αξίες θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που θέτει η Υ.ΕΚ. με απόφασή της που συναρτώνται ενδεικτικά με την κεφαλαιοποίηση του εκδότη, τη ρευστότητα των κινητών αξιών, τη διασπορά τους και τη συμμετοχή τους σε επίσημους δείκτες της κεφαλαιαγοράς.
3. Γίνονται αποδεκτές από την Υ.ΕΚ. ως ασφάλεια εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την καταστατική τους έδρα ή εγκατάσταση, με τη μορφή υποκαταστήματος, στην Κύπρο και με την οποία, μετά από απλή αίτηση της Υ.ΕΚ. ο εκδότης υποχρεούται να καταβάλει αμέσως το ποσό της εγγυητικής επιστολής ή μέρος αυτού ως προς το οποίο η Υ.ΕΚ. θα του ζητήσει την κατάπτωση, χωρίς ο εκδότης να δικαιούται να αντιτάξει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις του Εκκαθαριστικού Μέλους υπέρ του οποίου εκδόθηκε η εγγυητική επιστολή ή οποιουδήποτε τρίτου. Δεν γίνονται αποδεκτές εγγυητικές επιστολές, εφόσον αυτές εκδίδονται από εκδότη για την κάλυψη ιδίων υποχρεώσεων του έναντι της Υ.ΕΚ. ως Εκκαθαριστικού Μέλους ή υποχρεώσεων του ως δικαιούχου Διακριτής Μεριδας που χειρίζεται το Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ του οποίου εκδίδεται ή εφόσον εκδίδεται από εκδότη με τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ του οποίου εκδίδεται ή ο ως άνω δικαιούχος θεωρείται μητρική εταιρεία υπό την έννοια που ο προαναφερόμενος όρος αναφέρεται στο άρθρο 148 του περί Εταιρειών Νόμου. Οι όροι της εγγυητικής επιστολής καθορίζονται από την Υ.ΕΚ. και έχουν τυποποιημένο περιεχόμενο. Με απόφασή της η Υ.ΕΚ. μπορεί να καθορίζει κάθε ειδικότερο θέμα αναφορικά με τη λήψη εγγυητικών επιστολών.
4. Η Υ.ΕΚ. με απόφασή της προβαίνει σε κατηγοριοποιήσεις των αποδεκτών από αυτή ασφαλειών, θέτοντας περιορισμούς ιδίως σε σχέση με τα μέγιστα ή ελάχιστα ποσοστά αποδεκτής κάλυψης ή τη μέγιστη ποσότητα αποδεκτής κάλυψης ανά καθοριζόμενη κατηγορία.
5. Για την αποδοχή ως ασφάλειας κινητών αξιών ή ξένων νομισμάτων ως προς ήδη γεννηθείσα απαίτηση παροχής καλύψεων της Υ.ΕΚ. έναντι Εκκαθαριστικού Μέλους, η Υ.ΕΚ. μπορεί να θέτει ως όρο να βρίσκεται κατατεθειμένη η σχετική ασφάλεια σε υποδεικνυόμενους από αυτή λογαριασμούς, όπως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, πριν από το χρόνο γένεσης της ως άνω απαίτησης.

#### 5.7. Αποτιμήσεις ασφαλειών 2.3

1. Η Υ.ΕΚ. αποτιμά ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους τις ασφάλειες που έχουν παρασχεθεί υπέρ αυτής για το σχετικό Λογαριασμό με τη μορφή κινητών αξιών και ξένων νομισμάτων, όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η εν λόγω αποτίμηση διενεργείται από την Υ.ΕΚ. σε ημερήσια βάση μετά το πέρας της συνεδρίασης ή, εφόσον προβλέπεται από τις διαδικασίες της, και ενδοσυνεδριακά.
2. Η αξία των κινητών αξιών, που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια υπέρ Υ.ΕΚ., αποτιμάται σε ημερήσια βάση με βάση την τιμή κλεισίματος αυτών της συνεδρίασης της Αγοράς ή εναλλακτικά και με βάση άλλες τιμές, που καθορίζονται από την Υ.ΕΚ., εφόσον τούτο κρίνει αναγκαίο για την προστασία της αγοράς. Επί της αξίας παρασχεθείσας ως ασφάλεια κινητής αξίας, όπως ως άνω αποτιμάται κάθε φορά, εφαρμόζεται συντελεστής αποκοπής (haircut) για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της Υ.ΕΚ.

3. Η αξία των ξένων νομισμάτων, που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια υπέρ Υ.ΕΚ., αποτιμάται σε ημερήσια βάση με βάση την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ και ξένου νομίσματος, όπως ανακοινώνεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επί της αξίας παρασχεθέντος ως ασφάλεια ξένου νομίσματος, όπως ως άνω αποτιμάται κάθε φορά, μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής αποκοπής (haircut) για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της Υ.ΕΚ.
  4. Η Υ.ΕΚ. ανακοινώνει στα Εκκαθαριστικά Μέλη τις τιμές αποτίμησης που λαμβάνει κάθε φορά υπόψη για την αποτίμηση των παραπάνω ασφαλειών, ως και τους συντελεστές αποκοπής που εφαρμόζει ανά κινητή αξία και νόμισμα.
- 5.7. Δικαιώματα της Υ.ΕΚ. επί των ασφαλειών
- 2.4
1. Επί των ασφαλειών που παρέχονται στην Υ.ΕΚ. και τηρούνται δεσμευμένες σε λογαριασμούς επ' ονόματι του ασφαλειοδότη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος συνιστάται υπέρ αυτής ως διαχειριστή Συστήματος νόμιμο ενέχυρο. Η ασφάλεια παρέχεται από το Εκκαθαριστικό Μέλος ως ασφαλειοδότη ή από δικαιούχο Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης, οπότε ασφαλειοδότης θεωρείται ο δικαιούχος. Χρήση από την Υ.ΕΚ. της ασφάλειας του δικαιούχου σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, εάν ο δικαιούχος δεν είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, μπορεί να γίνει για την κάλυψη αποκλειστικώς και μόνο της τυχόν ζημίας που προκύπτει από το Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης του δικαιούχου σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑ IV.
  2. Το νόμιμο ενέχυρο της Υ.ΕΚ. σε κινητές αξίες εκτείνεται αυτοδίκαια στις κινητές αξίες που διανέμονται από τον εκδότη χωρίς αντάλλαγμα ή συνεπεία διασπάσεων (split) ή συνενώσεων αξιών (reverse split), καθώς και σε κινητές αξίες που προκύπτουν από μεταβολές στο νομικό πρόσωπο του εκδότη, ιδίως λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης με οποιαδήποτε μορφή. Το νόμιμο ενέχυρο δεν εκτείνεται σε δικαιώματα προτίμησης, που έχουν αποκοπεί, ενδεικτικά σε δικαιώματα προτίμησης λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή λόγω έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, καθώς και σε δικαιώματα επί μερισμάτων ή τόκων. Κατά το χρόνο που οι κινητές αξίες είναι δεσμευμένες ως ασφάλεια υπέρ Υ.ΕΚ., η Υ.ΕΚ. δεν ασκεί τα τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις αξίες αυτές.
  3. Επί των μετρητών ή κινητών αξιών που της παρέχονται ως ασφάλεια, η Υ.ΕΚ. έχει δικαίωμα χρήσης, το οποίο μπορεί να ασκεί κατά τον περί Συμφωνιών Παροχής Χρηματοοικονομικής Εξασφάλισης Νόμου 43(ι)/2004 και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω υποπαραγράφων:
    - α) Η Υ.ΕΚ., μετά από απλή ειδοποίηση του Εκκαθαριστικού Μέλους, μπορεί να προβαίνει σε προσωρινή χρήση της παρασχεθείσας ασφάλειας, για την προστασία του Συστήματος από εγγενείς πιστωτικούς κινδύνους, εκτός εάν η ασφάλεια αποτελεί διαθέσιμη κάλυψη σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης κατά τους όρους του παρόντος, της οποίας το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει αιτηθεί προς την Υ.ΕΚ. την επιστροφή.
    - β) Εάν η ασφάλεια, ως προς την οποία η Υ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα χρήσης, συνίσταται σε κινητές αξίες, η Υ.ΕΚ. ασκεί έναντι του εκδότη τα πάσης φύσεως δικαιώματα ή τις απαιτήσεις που απορρέουν καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης από τις σχετικές αξίες και αποδίδει στο Εκκαθαριστικό Μέλος, που παρέσχε την ασφάλεια, το προϊόν της άσκησης το αργότερο κατά την επιστροφή της στο Εκκαθαριστικό Μέλος που την παρέσχε σύμφωνα με τα παρακάτω προβλεπόμενα. Καθ' όλη τη διάρκεια χρήσης των σχετικών αξιών η Υ.ΕΚ. δεν ασκεί τα τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις αξίες αυτές.
    - γ) Εάν η ασφάλεια ως προς την οποία η Υ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα χρήσης συνίσταται σε μετρητά, η Υ.ΕΚ. αποδίδει εντόκως το ίδιο ποσό στο ίδιο νόμισμα στο Εκκαθαριστικό Μέλος ή μέσω αυτού στο δικαιούχο κατά περίπτωση, που παρέσχε την ασφάλεια. Η επιστροφή των αναλογούντων τόκων για όλο το διάστημα χρήσης της ασφάλειας λαμβάνει χώρα το αργότερο κατά την επιστροφή της στο

Εκκαθαριστικό Μέλος ή μέσω αυτού στο δικαιούχο, που την παρέσχε.

- δ) Η Υ.ΕΚ. μπορεί επίσης, σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους και μόνο με απλή ειδοποίηση του Εκκαθαριστικού Μέλους, να χρησιμοποιεί την παρασχεθείσα από αυτόν ασφάλεια ως μέσο πληρωμής και εξόφλησης των υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους που απορρέουν από το διακανονισμό των συναλλαγών, εφαρμόζοντας διαδικασίες συμψηφισμού. Εάν οι συμψηφιζόμενες απαιτήσεις δεν είναι ομοειδείς, ο συμψηφισμός τους διενεργείται με μέθοδο αποτίμησης της αξίας τους και διαδικασία που ορίζεται με σχετική απόφαση της Υ.ΕΚ.
4. Εάν η παρεχόμενη σε μετρητά ή κινητές αξίες ασφάλεια τηρείται σε λογαριασμούς επ' ονόματι της Υ.ΕΚ., συνιστάται δια του παρόντος υπέρ της χρηματοοικονομική ασφάλεια με μεταβίβαση τίτλου κατά τα οριζόμενα στον περί Συμφωνιών Παροχής Χρηματοοικονομικής Εξασφάλισης Νόμο 43(ι)/2004 και εφαρμόζονται ανάλογα οι περιπτώσεις β) έως δ) της προηγούμενης υποπαραγράφου.

## 5.7. Λογαριασμοί ασφαλειών

### 2.5

1. Η παρούσα παράγραφος αναφέρεται στους όρους λήψης εκ μέρους της Υ.ΕΚ. ασφάλειας με τη μορφή μετρητών, ξένων νομισμάτων ή κινητών αξιών μέσω αντιστοίχων λογαριασμών ασφάλειας. Η ασφάλεια παρέχεται μέσω του σχετικού λογαριασμού σύμφωνα με τους όρους των επόμενων υποπαραγράφων.
2. Η χρηματική ασφάλεια παρέχεται υπέρ Υ.ΕΚ. από τα Εκκαθαριστικά Μέλη με έναν ή και περισσότερους από τους παρακάτω περιοριστικά προβλεπόμενους τρόπους που καθορίζεται από την Υ.ΕΚ. :
- α) Εάν πρόκειται για ασφάλεια παρεχόμενη με τη μορφή μετρητών, με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ασφαλειοδότη και δεσμεύεται υπέρ Υ.ΕΚ. ή, εάν πρόκειται για ασφάλεια που παρέχεται για την κάλυψη υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης και εφόσον δικαιούχος του δεν είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, με κατάθεση σε αντίστοιχο λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι του δικαιούχου ως ασφαλειολήπτη και δεσμεύεται υπέρ Υ.ΕΚ. ή, εφόσον η Υ.ΕΚ. κατ' επιλογή τηρεί συγκεντρωτικά το σύνολο των χρηματικών ασφαλειών των Εκκαθαριστικών Μελών, με αντίστοιχη κατάθεση και εν συνεχεία τήρηση σε τραπεζικό λογαριασμό επ' ονόματι της Υ.ΕΚ. Δεν επιτρέπεται η τήρηση χρηματικής ασφάλειας σε πιστωτικό ίδρυμα, εφόσον αυτή παρέχεται από το πιστωτικό ίδρυμα για την κάλυψη ιδίων υποχρεώσεων του έναντι της Υ.ΕΚ. ως Εκκαθαριστικού Μέλους ή υποχρεώσεων του ως δικαιούχου Διακριτής Μεριδας που χειρίζεται το Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ του οποίου εκδίδεται ή εφόσον εκδίδεται από πιστωτικό ίδρυμα με το οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ του οποίου εκδίδεται ή ο ως άνω δικαιούχος θεωρείται μητρική εταιρεία υπό την έννοια που ο προαναφερόμενος όρος αναφέρεται στο άρθρο 148 του περί Εταιρειών Νόμου.
- β) Εάν πρόκειται για ασφάλεια παρεχόμενη με τη μορφή ξένων νομισμάτων, με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε υποδεικνυόμενο από την Υ.ΕΚ. τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη περίπτωση α) ανά νόμισμα.
- γ) Οι ως άνω ασφάλειες μπορεί να τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα ή Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με σχετική απόφαση της Υ.ΕΚ.
3. Η ασφάλεια επί κινητών αξιών παρέχεται υπέρ Υ.ΕΚ. από τα Εκκαθαριστικά Μέλη με τους παρακάτω προβλεπόμενους ανάλογα με την περίπτωση τρόπους σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ.:
- α) Η ασφάλεια επί κινητών αξιών στο Κ.Α.Μ. παρέχεται με μεταφορά των αξιών στο Λογαριασμό Χειριστή, υπό το χειρισμό της Υ.ΕΚ., του Λογαριασμού Αξιών της Μεριδας Μέλους του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ασφαλειοδότη ή, εάν πρόκειται για

ασφάλεια που παρέχεται μέσω του Εκκαθαριστικού Μέλους από δικαιούχο Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης δικαιούχος του οποίου δεν είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, με μεταφορά των σχετικών αξιών στο Λογαριασμό Χειριστή, υπό το χειρισμό της Υ.ΕΚ., του Λογαριασμού Αξιών της Μεριδας στο Κ.Α.Μ. του σχετικού δικαιούχου. Αντίστοιχα, η επιστροφή στην τελευταία περίπτωση της ασφάλειας στο δικαιούχο διενεργείται με μεταφορά των σχετικών αξιών, σε υποδεικνυόμενο από το Εκκαθαριστικό Μέλος Λογαριασμό Χειριστή της Μεριδας του δικαιούχου στο Κ.Α.Μ. Εάν πρόκειται για χρηματοοικονομική ασφάλεια επί κινητών αξιών με μεταβίβαση τίτλου, αυτή παρέχεται με μεταφορά των σχετικών αξιών στο Λογαριασμό Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών της Μεριδας της Υ.ΕΚ. στο Κ.Α.Μ., τον οποίο υποδεικνύει η Υ.ΕΚ.

4. Με την πίστωση ή καταχώριση ή εγγραφή, ανάλογα με την περίπτωση, της ασφάλειας στο σχετικό λογαριασμό υπέρ Υ.ΕΚ. συνιστώνται τα ανάλογα δικαιώματά της ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με το νόμο.
5. Η ασφάλεια σε μετρητά ή ξένα νομίσματα ή σε κινητές αξίες αποσβένεται μόνον εφόσον αυτή είναι αποδεσμευμένη από την Υ.ΕΚ. και αναλαμβάνεται, μετά από συναίνεσή της, από το Εκκαθαριστικό Μέλος μέσω του οποίου έχει παρασχεθεί. Η Υ.ΕΚ. συναινεί στην ανάληψη ως άνω της ασφάλειας, εφόσον αυτή δεν είναι δεσμευμένη προς κάλυψη Κινδύνου Δημέρου ή Κινδύνου Ημέρας Υπολογισμού του Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή με το σύνολο των Λογαριασμών Εκκαθάρισης, που έχει ανάλογα με την περίπτωση παρασχεθεί.

## 5.8 Υπολογισμός και παρακολούθηση Ορίων

### 5.8.1 Πιστωτικά Όρια

1. Η Υ.ΕΚ. καθορίζει, για κάθε ημέρα υπολογισμού, πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Αγοράς της σχετικής ημέρας, το Πιστωτικό Όριο κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού, με βάση τη διαθέσιμη κάλυψη του σχετικού Λογαριασμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 5.7.1, και το καταχωρίζει στο σχετικό Λογαριασμό. Επίσης, η Υ.ΕΚ. προβαίνει σε σχετική καταχώριση στους αντίστοιχους Υπολογισμούς Εκκαθάρισης του Λογαριασμού Εκκαθάρισης των ποσοστών κατανομής του Πιστωτικού Ορίου ανά Μέλος της Αγοράς, όπου υφίσταται τέτοια κατανομή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην υποπαράγραφο 4.
2. Ως προς κάθε ημέρα υπολογισμού, το Πιστωτικό Όριο ανά Υπολογισμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς, όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο 5, αποτελεί το μέγιστο Κίνδυνο Ημέρας Υπολογισμού της παραγράφου 5.6.2 που μπορεί, κατά τη συνεδρίαση της Αγοράς της σχετικής ημέρας, να αναλάβει το Εκκαθαριστικό Μέλος για το σχετικό Υπολογισμό και Μέλος Αγοράς. Εάν δεν υφίσταται διαθέσιμη κάλυψη για το σχετικό Υπολογισμό και Μέλος Αγοράς, το Πιστωτικό Όριο του Εκκαθαριστικού Μέλους θα είναι για αυτούς μηδενικό και επέρχονται οι συνέπειες απαγόρευσης εισαγωγής εντολών, σύμφωνα με την υποπαράγραφο 3 της παραγράφου 5.7.1.
3. Το Πιστωτικό Όριο ανά Υπολογισμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους και Μέλος της Αγοράς, διαβιβάζεται με ευθύνη της Υ.ΕΚ. στο Διαχειριστή αγοράς και καταχωρείται από αυτόν στο σύστημα διαπραγμάτευσής του πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης ή και κατά τη διάρκειά της, όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με την υποπαράγραφο 5, και παρακολουθείται από την Υ.ΕΚ. σε συνεχή βάση εντός της συνεδρίασης.
4. Κάθε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού να προβαίνει σε κατανομή του Πιστωτικού Ορίου του ανά Υπολογισμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις

επόμενες διατάξεις:

- α) Η κατανομή διενεργείται μετά από σχετική δήλωση του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους προς την Υ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος πριν την έναρξη της συνεδρίασης ή και κατά τη διάρκειά της.
  - β) Το ποσοστό ή ποσό κατανομής ανά Μέλος Αγοράς καταχωρίζεται στον Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης.
  - γ) Σε περίπτωση κατά την οποία Μέλος Αγοράς δεν διαθέτει Πιστωτικό Όριο, δεν επιτρέπεται να προβεί στην εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της.
  - δ) Το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί να μεταβάλλει τα ποσοστά κατανομής του Πιστωτικού Ορίου του εντός της συνεδρίασης. Η μεταβολή λαμβάνει χώρα μετά από δήλωση της περίπτωσης α). Σε περίπτωση δήλωσης μείωσης Πιστωτικού Ορίου που έχει κατανεμηθεί σε Μέλος Αγοράς, η δήλωση γίνεται δεκτή από την Υ.ΕΚ., εφόσον το νέο μειωμένο Πιστωτικό Όριο του Μέλους Αγοράς είναι μεγαλύτερο από το Πιστωτικό Όριο που έχει ήδη αυτό αναλώσει.
  - ε) Η κατανομή του Πιστωτικού Ορίου από το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού δεν μπορεί να υπερβαίνει, ανά Μέλος Αγοράς ή για το σύνολο των Μελών Αγοράς, τις συναλλαγές των οποίων εκκαθαρίζει μέσω του σχετικού Λογαριασμού, το Πιστωτικό Όριο του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως αυτό έχει κάθε φορά κατά το χρόνο κατανομής, σύμφωνα με τους όρους της επόμενης υποπαραγράφου.
5. Κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς προοδευτικώς αφαιρείται από την Υ.ΕΚ. από το Πιστωτικό Όριο κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους, ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς, ο Κίνδυνος Ημέρας Υπολογισμού, που έχει ήδη αναληφθεί με βάση τις ανεκτέλεστες εντολές που έχει το Μέλος Αγοράς εισαγάγει στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς και τις συναλλαγές που έχει αυτό καταρτίσει κατά τη σχετική συνεδρίαση και αντίστοιχα προστίθεται Πιστωτικό Όριο με βάση τις διαθέσιμες καλύψεις του Εκκαθαριστικού Μέλους.

#### 5.8.2 Όριο Συγκέντρωσης Θέσης

1. Η Υ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να θέτει Όριο Συγκέντρωσης Θέσης ανά κινητή αξία ή για το σύνολο των κινητών αξιών ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους. Το Όριο Συγκέντρωσης Θέσης καθορίζει τη μέγιστη μέση αξία Ανοιχτών Θέσεων που μπορεί, ανά κινητή αξία ή για το σύνολο των αξιών κατά περίπτωση, να αναλάβει προς εκκαθάριση Εκκαθαριστικό Μέλος μέσω του Λογαριασμού Εκκαθάρισης αυτού, σε μηνιαία ή άλλη περιοδική βάση που καθορίζεται από την Υ.ΕΚ., σε σχέση με τη μέση αξία Ανοιχτών Θέσεων του συνόλου των Λογαριασμών Εκκαθάρισης για την περίοδο αναφοράς.
2. Σε περίπτωση που η μέση αξία Ανοιχτών Θέσεων του Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους υπερβαίνει κατά την περίοδο αναφοράς το Όριο Συγκέντρωσης Θέσης, όπως υπολογίζεται ως ποσοστό επί τη συνολική μέση αξία Ανοιχτών Θέσεων του συνόλου των Λογαριασμών Εκκαθάρισης για τη σχετική περίοδο, το Εκκαθαριστικό Μέλος υποχρεούται να προβεί στη διάσπαση της Μεριδας του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, που αντιστοιχεί στο σχετικό Λογαριασμό, με το άνοιγμα μίας ή και περισσότερων Διακριτών Μεριδών σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία που θέτει προς τούτο η Υ.ΕΚ.

### 5.9 Διαδικασία διάρθρωσης εκκαθάρισης

#### 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, των Μελών Αγοράς και των Χειριστών, όπως εισάγονται στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω διατάξεων. Οι Χειριστές του συστήματος του Κ.Α.Μ. δύναται να προβαίνουν μόνο σε πράξεις γνωστοποίησης Λογαριασμού Δικανονισμού 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 Υ.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+2) και σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η Υ.ΕΚ.
  6. Κατά την διαδικασία της διάρθρωσης και μέχρι την ολοκλήρωση του διακανονισμού, τα Μέλη της Αγοράς και τα Εκκαθαριστικά Μέλη δύναται να προβαίνουν σε μεταβολή των κωδικών ΟΑΣΗΣ των εντολών, όπως έχουν δηλωθεί σύμφωνα με την παράγραφο 5.2.

#### 5.9.2 Διάσπαση και συνένωση πράξεων

1. Μετά την οριστικοποίηση των πράξεων της παραγράφου 5.4 και πριν από τη γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών της παραγράφου 5.9.4 επιτρέπεται εντός προγραμματισμένου από την Υ.ΕΚ. ωραρίου η διάσπαση και συνένωση πράξεων και αντίστροφα σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω διατάξεων.
2. Η διάσπαση πράξης αγοράς ή πώλησης συνεπάγεται τον επιμερισμό της σε περισσότερες αντίστοιχες πράξεις. Οι διασπασθείσες αγορές ή πωλήσεις αντιμετωπίζονται από το Σύστημα για τις ανάγκες της εκκαθάρισης ως αυτοτελείς αγορές ή πωλήσεις αντίστοιχα.
3. Με τη συνένωση πράξεων αγοράς ή πώλησης μία ή και περισσότερες συμπτυχθείσες ή διασπασθείσες πράξεις κατά τους όρους του παρόντος μπορεί να συνενώνονται και να δημιουργούν αυτοτελείς πράξεις αγοράς και πώλησης αντίστοιχα. Οι συνενωθείσες αγορές ή πωλήσεις αντιμετωπίζονται από το Σύστημα για τις ανάγκες της εκκαθάρισης ως αυτοτελείς αγορές ή πωλήσεις αντίστοιχα.
4. Η διάσπαση ή συνένωση διενεργείται ανά Εκκαθαριστικό Μέλος και Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού και ανά είδος πράξης αγοράς ή πώλησης, με βάση τις οριστικοποιηθείσες πράξεις της παραγράφου 5.4. Με τη διάσπαση ή τη συνένωση μπορεί να διασπώνται και να συνενώνονται πράξεις ανά επενδυτή ή και για περισσότερους επενδυτές, όχι όμως για ομάδες επενδυτών.

5. Σε διάσπαση ή συνένωση πράξεων δύναται να προβαίνει το Μέλος Αγοράς, που τις κατήρτισε, χάριν διευκόλυνσης του Εκκαθαριστικού Μέλους, που τις εκκαθαρίζει, ως προς τον τρόπο διακανονισμού τους. Ειδικότερα, το Μέλος Αγοράς μπορεί να διασπά ή να συνενώνει τις οριστικοποιηθείσες πράξεις κατά τρόπο που να αντιστοιχούν προς τις εντολές, σύμφωνα με τις οποίες τις κατήρτισε, ως και προς τις προτεινόμενες στο Εκκαθαριστικό Μέλος μεταθέσεις της παραγράφου 5.9.3. Οι διενεργούμενες από το Μέλος Αγοράς διασπάσεις ή συνενώσεις δεν έχουν δεσμευτικό χαρακτήρα για το Εκκαθαριστικό Μέλος, το οποίο μπορεί να τις ανακαλεί οποτεδήποτε, εν όλω ή εν μέρει. Σε αντίστοιχες διασπάσεις ή συνενώσεις μπορεί να προβαίνει και το Εκκαθαριστικό Μέλος είτε απευθείας είτε μετά από ανάκληση αυτών του Μέλους Αγοράς.
6. Σε κάθε περίπτωση διάσπασης ή συνένωσης πράξεων το άθροισμα των κινητών αξιών και το άθροισμα της αξίας στις διασπασθείσες ή συνενωθείσες πωλήσεις ή αγορές ισούται υποχρεωτικά με τη συνολική ποσότητα των κινητών αξιών και τη συνολική αξία των πράξεων, αντίστοιχα, πριν από τη διάσπαση ή συνένωση αυτών.

#### 5.9.3 Μετάθεση διακανονισμού

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 Υ.ΕΚ.
2. Με τη μετάθεση του διακανονισμού, το Εκκαθαριστικό Μέλος μεταθέτει και αντίστοιχα ο Χειριστής αναλαμβάνει το διακανονισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις σχετικές πράξεις. Η μετάθεση του διακανονισμού δεν αναιρεί την ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους για ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη μετατεθείσα πράξη, σε περίπτωση μη εκπλήρωσής τους από το Χειριστή στον οποίο μετατέθηκε.
3. Για τις ανάγκες της μετάθεσης, το Μέλος Αγοράς, που κατήρτισε την προς διακανονισμό πράξη, μπορεί εντός της προθεσμίας μετάθεσης της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 4, να δηλώνει μέσω του Συστήματος προς το Εκκαθαριστικό Μέλος Χειριστή που θα αναλάβει με τη μετάθεση το διακανονισμό της. Το Εκκαθαριστικό Μέλος δε δεσμεύεται από την ως άνω δήλωση και μπορεί να μεταθέτει εντός της ως άνω προθεσμίας την προς διακανονισμό πράξη σε άλλο Χειριστή.
4. Για τη μετάθεση τηρείται η παρακάτω διαδικασία:
  - α) Η μετάθεση διενεργείται μετά την οριστικοποίηση των πράξεων της παραγράφου 5.4 ή και τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις αυτών της παραγράφου 5.9.2 και σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η Υ.ΕΚ. Για να γίνει 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 Υ.ΕΚ.
    - (ii) Υπό την προϋπόθεση ότι τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.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.
- γ) Το Εκκαθαριστικό Μέλος δικαιούται να μεταθέτει την προς διακανονισμό πράξη σε ένα και μόνο Χειριστή κάθε φορά.
- δ) Σε περίπτωση εκτέλεσης πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους της παραγράφου 5.9.5, μετάθεση επιτρέπεται μόνο στο Χειριστή που ενεργεί ως Συμμετέχων Ειδικού Τύπου του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Διαμεσολαβητή ως ορίζεται στην παράγραφο 5.9.5.
- ε) Με τη διάθεση από το Χειριστή στο διακανονισμό εν όλω ή εν μέρει των οφειλόμενων κινητών αξιών ή χρηματικών ποσών της πράξης σύμφωνα με την περίπτωση β), η μετάθεση και η αποδοχή της θεωρείται ανέκκλητη ως προς το εκτελεσμένο μέρος της και το Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται από το Χειριστή στις απαιτήσεις και υποχρεώσεις της πράξης που αντιστοιχούν στο μέρος αυτό.
- στ) Στις περιπτώσεις μη εκπλήρωσης από το Χειριστή εν όλω ή εν μέρει των υποχρεώσεων του στο διακανονισμό προς παράδοση των κινητών αξιών ή προς καταβολή των οφειλόμενων χρηματικών ποσών σύμφωνα με την περίπτωση β), η μετάθεση καθίσταται ανενεργός ως προς το μη εκτελεσμένο μέρος της, λογίζεται ως μη γενόμενη και δεν παράγει ως προς το μέρος αυτό αποτελέσματα για την Υ.ΕΚ. Στις περιπτώσεις αυτές, το Εκκαθαριστικό Μέλος ευθύνεται πλήρως για το μη εκτελεσμένο μέρος των υποχρεώσεων που μετατέθηκαν στο Χειριστή, εφαρμοζομένων των διατάξεων της ΕΝΟΤΗΤΑ IV. Στις περιπτώσεις του προηγούμενου εδαφίου, το Εκκαθαριστικό Μέλος δύναται να μεταθέσει εκ νέου το μη εκτελεσμένο μέρος της πράξης στον ίδιο ή σε διαφορετικό Χειριστή εντός της προθεσμίας που θέτει η Υ.ΕΚ.

#### 5.9.4 Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών

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 Κ.Α.Μ. από τον οποίο θα αφαιρεθούν ή στον οποίο θα προστεθούν οι αξίες που αφορά η εκκρεμής πράξη πώλησης ή αγοράς. Η διαδικασία της εν λόγω γνωστοποίησης διενεργείται μετά τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις της παραγράφου 5.9.2 και μεταθέσεις της παραγράφου 5.9.3.
2. Η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών γίνεται είτε από το Εκκαθαριστικό Μέλος που την εκκαθαρίζει είτε από το Χειριστή στο οποίο μετατέθηκε η πράξη αγοράς ή πώλησης για το διακανονισμό της. Το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Χειριστής ανάλογα με την περίπτωση μπορούν να προβαίνουν σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών μόνο για τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών, στους οποίους έχουν ορισθεί ως Χειριστές.
3. Για κάθε εκκρεμή πράξη αγοράς ή πώλησης επιτρέπεται η γνωστοποίηση ενός και

μόνο Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών και για μία και μόνο φορά.

4. Η γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών πρέπει να γίνει από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή τους Χειριστές, στους οποίους έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, το αργότερο μέχρι την ημέρα διακανονισμού και σύμφωνα με το ωράριο γνωστοποίησης που θέτει προς τούτο η Υ.ΕΚ.
5. Η γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών επιφέρει αυτοδίκαια τις εξής συνέπειες:
  - α) Σε περίπτωση πώλησης, τη δέσμευση των πωληθεισών κινητών αξιών στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών.
  - β) Σε περίπτωση αγοράς, την προσωρινή, χωρίς έννομα αποτελέσματα, εγγραφή στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών της ποσότητας των αγορασθεισών κινητών αξιών που ευρίσκεται υπό διακανονισμό.
6. Η δέσμευση των κινητών αξιών και η προσωρινή εγγραφή ισχύουν μέχρι το πέρας του διακανονισμού της πράξης.
7. Τυχόν ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών καθιστά ανίσχυρη την άνω δέσμευση και προσωρινή εγγραφή.
8. Η παρούσα παράγραφος ισχύει μόνο εφόσον τούτο είναι τεχνικώς εφικτός σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.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 Υ.ΕΚ. ως προς το εκτελεσμένο μέρος της πράξης και επέρχονται ως προς αυτό οι συνέπειες της δέσμευσης της περίπτωσης α) της υποπαράγραφου 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.
9. Σε περίπτωση που τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη υποπαράγραφο δεν είναι τεχνικώς εφικτά από την Υ.ΕΚ., η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών γίνεται αποδεκτή από την Υ.ΕΚ. μόνο εφόσον στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό περιέχεται η οφειλόμενη ποσότητα κινητών αξιών εις το ακέραιο.
10. Το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Χειριστής, στον οποίο μετατίθεται ο διακανονισμός, μπορεί να προβαίνει στην ολική ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών μόνο μέχρι την έναρξη του πρώτου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού της σχετικής πράξης ή μέχρι άλλο χρονικό όριο που ορίζεται από την Υ.ΕΚ. Η ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών συνεπάγεται την αντίστοιχη άρση της δέσμευσης ή προσωρινής εγγραφής, όπως ορίζεται στην υποπαράγραφο 5.

#### 5.9.5 Εκτέλεση πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους

##### 5.9.5.1 Λογαριασμός Διαμεσολαβητή

1. Στο Σύστημα δημιουργείται ειδικού τύπου Λογαριασμός Εκκαθάρισης για Διαμεσολαβητή που λειτουργεί για τις ανάγκες εκτέλεσης στους δικαιούχους των συναλλαγών που διενεργούνται επ' ονόματι Διαμεσολαβητή οι οποίες εκκαθαρίζονται μέσω του Συστήματος ως Διαμεσολαβητής, για τις ανάγκες του παρόντος, νοείται Ε.Π.Ε.Υ. ή πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του ν. 144(Ι)/2007 και της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ.
2. Δικαίωμα ανοίγματος Λογαριασμού Διαμεσολαβητή για τον παραπάνω σκοπό έχουν οι Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου. Ως Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου, για τις ανάγκες του παρόντος,

νοούνται οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του ν. 144(Ι)/2007 και της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ που είναι Χειριστές στο Κ.Α.Μ. και τηρούν στο Σύστημα Λογαριασμού Διαμεσολαβητή. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη δεν αποκλείεται να λειτουργούν ως Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου. Οι Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου δεν απαιτείται να έχουν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους.

3. Ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή δεν συνιστά Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών. Απεικόνιση του Λογαριασμού Διαμεσολαβητή υφίσταται στο Κ.Α.Μ. ως μεταβατικός λογαριασμός που εξυπηρετεί την εκτέλεση μέσω αυτού των πράξεων του Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους, εφαρμοζομένων αναλόγως των διατάξεων που ισχύουν για το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών.
4. Για τις πράξεις που διενεργούνται επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή, αλλά εκτελούνται στις Μεριδες άλλων δικαιούχων, πρέπει υποχρεωτικώς να τηρείται με ευθύνη του Συμμετέχοντος Ειδικού Τύπου Λογαριασμός Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα στοιχεία και τεχνικά χαρακτηριστικά που ορίζει η Υ.ΕΚ. Η εκτέλεση των ως άνω πράξεων διενεργείται μέσω προσωρινών εγγραφών στο Λογαριασμό Διαμεσολαβητή.

#### 5.9.5.2 Χρήση Λογαριασμού Διαμεσολαβητή

1. Ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή χρησιμοποιείται για τις ανάγκες γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών της παραγράφου 5.9.4 ως και για τη δήλωση εντολής διακανονισμού παράδοσης ή παραλαβής των κινητών αξιών από το σχετικό Λογαριασμό προς αυτούς των τελικών δικαιούχων και αντίστροφα.
2. Οι εντολές διακανονισμού παράδοσης ή παραλαβής κινητών αξιών της υποπαραγράφου 1 εκτελούνται πριν και μετά από τον κάθε κύκλο διακανονισμού των προς διακανονισμό πράξεων που έχουν διενεργηθεί επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή.
3. Κινητές αξίες της Μεριδας Επενδυτή του Διαμεσολαβητή μπορούν να μεταφέρονται βάσει εντολών διακανονισμού στον Λογαριασμό Διαμεσολαβητή προς εκτέλεση των σχετικών υποχρεώσεων παράδοσης στους δικαιούχους, είτε προς συμπλήρωση της οφειλόμενης ποσότητας κινητών αξιών είτε προς εκτέλεση εκπρόθεσμης υποχρέωσης παράδοσης προς τους δικαιούχους.
4. Για το διακανονισμό της πράξης, που έχει διενεργηθεί επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή, μέσω των Μεριδων των δικαιούχων δεν αποκλείεται η διαδοχική μεσολάβηση περισσότερων του ενός Λογαριασμών Διαμεσολαβητή βάσει αντιστοίχων εντολών διακανονισμού.
5. Σε περίπτωση που ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή στο τέλος χρονικής περιόδου που ορίζει η Υ.ΕΚ. και σε κάθε περίπτωση στο τέλος της ημέρας διακανονισμού διατηρεί προσωρινές εγγραφές υπολοίπων κινητών αξιών, αυτά μεταφέρονται αυτόματα με σχετική εντολή της Υ.ΕΚ. στο Κ.Α.Μ. στη συνδεδεμένη Μεριδα Επενδυτή του Διαμεσολαβητή.
6. Η εκτέλεση των εντολών διακανονισμού μεταξύ του Διαμεσολαβητή και των δικαιούχων διενεργείται στο Κ.Α.Μ., βάσει σχετικής κατάστασης της Υ.ΕΚ. προς το ΧΑΚ, με τη διαδικασία διμερούς διακανονισμού του ΜΕΡΟΣ 6 της ΕΝΟΤΗΤΑ III
7. Η Υ.ΕΚ. δεν εγγυάται την ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Διαμεσολαβητή έναντι των δικαιούχων και αντίστροφα.
8. Η Υ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει με αποφάσεις της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των προηγούμενων υποπαραγράφων.

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙΙ. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

## ΜΕΡΟΣ 1. Πεδίο εφαρμογής

1. Με τους όρους της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ η Υ.ΕΚ. ορίζει τις διαδικασίες βάσει των οποίων διαμορφώνονται από αυτή τα προς διακανονισμό δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών. Η Υ.ΕΚ. παρέχει στο ΚΑΜ κατάσταση σε καθημερινή ή και σε έκτακτη βάση με ηλεκτρονικό τρόπο, σύμφωνα με τις διαδικασίες της για τη διενέργεια από το ΚΑΜ του διακανονισμού των συναλλαγών ως και των πάσης φύσεως σχετικών μεταβιβάσεων σύμφωνα με τους όρους της παρούσας Ενότητας και τον Κανονισμό Λειτουργίας του ΚΑΜ. Το ΚΑΜ εκτελεί και καταχωρίζει τις εντολές διακανονισμού της Υ.ΕΚ., σύμφωνα με το αρχείο που της διαβιβάζει κάθε φορά, έχοντας την ευθύνη διενέργειας των σχετικών μεταβιβάσεων, με συνθήκες παράδοσης με την πληρωμή ή παράδοση χωρίς πληρωμή ανάλογα με την περίπτωση και ως ορίζεται ειδικότερα στην παρούσα ΕΝΟΤΗΤΑ, και παρέχει στην Υ.ΕΚ. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις καταχωρίσεις που διενεργεί και τα υπόλοιπα Λογαριασμών και Μεριδών για τις ανάγκες διακανονισμού των εκκαθαριζόμενων από την Υ.ΕΚ. συναλλαγών.
2. Ειδικότερα η παρούσα Ενότητα καθορίζει τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Υ.ΕΚ. για το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται σε Αγορά. Οι συναλλαγές του προηγούμενου εδαφίου περιλαμβάνουν τόσο αυτές που διενεργούνται στην Αγορά πολυμερώς όσο και αυτές που διενεργούνται στην Αγορά διμερώς, με τις διαδικασίες της προσυμφωνημένης συναλλαγής ή συναλλαγής πακέτου, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
3. Για τις ανάγκες του παρόντος, ο διακανονισμός των συναλλαγών, που διενεργούνται στην Αγορά πολυμερώς, καλείται πολυμερής διακανονισμός και ορίζεται με βάση τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 4, ενώ ο διακανονισμός των συναλλαγών, που διενεργούνται στην Αγορά διμερώς ως προσυμφωνημένη συναλλαγή ή συναλλαγή πακέτου, καλείται διμερής διακανονισμός και ορίζεται με βάση τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 5.
4. Για τις ανάγκες εκτέλεσης πράξεων Διαμεσολαβητή της παραγράφου 5.9.5 της ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙ, το ΚΑΜ καθορίζει τις διαδικασίες που αφορούν στο διακανονισμό και την εκτέλεση μέσω του ΚΑΜ. των σχετικών πράξεων. Για τις ανάγκες του παρόντος, ο διακανονισμός των συναλλαγών που διενεργούνται κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο καλείται διμερής διακανονισμός για την εκτέλεση στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή και ορίζεται με βάση τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 6.
5. Οι βασικοί κανόνες συμμετοχής στις διαδικασίες διακανονισμού των ΜΕΡΩΝ 4, 5 και 6 ορίζονται στο ΜΕΡΟΣ 2, ενώ οι βασικές αρχές που αφορούν στο διακανονισμό των συναλλαγών ορίζονται στο ΜΕΡΟΣ 3.
6. Επί των πράξεων και εντολών διακανονισμού όπως ορίζονται στην παρούσα Ενότητα ισχύει το αμετάκλητο από την κατάρτιση της διακανονιζόμενης συναλλαγής.

## ΜΕΡΟΣ 2. Συμμετοχή στις διαδικασίες διακανονισμού

## 2.1 Γενική ρύθμιση

1. Στο διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργεί το ΧΑΚ συμμετέχουν η ΥΕΚ, τα Εκκαθαριστικά Μέλη ως και άλλοι Χειριστές, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά, ως Χειριστές για τις ανάγκες της παρούσας Ενότητας, καλούνται τόσο τα Εκκαθαριστικά Μέλη όσο και οι Χειριστές που συμμετέχουν στο διακανονισμό κατά τους όρους του παρόντος.
2. Στο διακανονισμό συμμετέχει και το ΚΑΜ για τη διενέργεια βάσει των εντολών της Υ.ΕΚ. των καταχωρίσεων στο ΚΑΜ ή και του χρηματικού διακανονισμού, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος.

## 2.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού

### 2.2.1 Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού

1. Για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών, κάθε Χειριστής που συμμετέχει στο διακανονισμό κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού, οφείλει να διαθέτει τους κατά περίπτωση απαραίτητους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού που υποδεικνύονται από το ΧΑΚ και οι οποίοι έχουν επιβεβαιώσει προς το ΧΑΚ την αποδοχή τους στη Δήλωση & Ειδικοί Όροι Παροχής Υπηρεσιών Τράπεζας Διακανονισμού στο Επικουρικό Σύστημα βάσει του TARGET2 – CY, σύμφωνα με το Παράρτημα 2 της παρούσας Κανονιστικής.
2. Απεικόνιση του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού εμφανίζεται στο Σύστημα και στο ΚΑΜ και παρουσιάζει την κατάσταση στην οποία βρίσκεται ο Λογαριασμός αυτός, καθώς και το χρεωστικό ή πιστωτικό χρηματικό υπόλοιπο, το οποίο είτε οφείλει να καταβάλλει είτε εισπράττει ο Χειριστής αντίστοιχα από αυτούς.
3. Κάθε Χειριστής οφείλει να γνωστοποιεί στην Υ.ΕΚ. τον αριθμό του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού, μέσω του οποίου θα εκπληρώνει τις χρηματικές υποχρεώσεις του προς το διακανονισμό, ως και σε σχέση με την καταβολή των δικαιωμάτων υπέρ της Υ.ΕΚ. ή τρίτων για τους οποίους η Υ.ΕΚ. έχει οριστεί αρμόδια προς είσπραξη. Η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού προς την ΥΕΚ θα πραγματοποιείται με την υποβολή κοινής δήλωσης τράπεζας διακανονισμού και Χειριστή σύμφωνα με το Παράρτημα 3 της παρούσας Κανονιστικής ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο το ΧΑΚ θα αποφασίσει.

### 2.2.2 Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών

1. Ο διακανονισμός των παραδόσεων και παραλαβών επί κινητών αξιών διενεργείται μέσω των Λογαριασμών Χειριστή που δημιουργούνται στους Λογαριασμούς Αξιών των Μεριδών στο ΚΑΜ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΚΑΜ ή, σε περίπτωση άλλου συστήματος, σύμφωνα με τους κανόνες του συστήματος. Κάθε Λογαριασμός Χειριστή δημιουργείται στο Λογαριασμό Αξιών και αφορά έναν μόνο Χειριστή, ο οποίος και μόνο επιτρέπεται να έχει πρόσβαση σε αυτόν και να τον διαχειρίζεται με βάση τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΚΑΜ
2. Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι Λογαριασμοί Χειριστή θεωρούνται ως Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών για το διακανονισμό των παραδόσεων και παραλαβών επί κινητών αξιών.
3. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να ενημερώνει υποχρεωτικά την Υ.ΕΚ. για κάθε μεταβολή του Λογαριασμού Χειριστή και Λογαριασμού Αξιών της Μεριδας Μέλους του που μπορεί να διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΚΑΜ

### 2.2.3. Ειδικές διατάξεις για την κατάσχεση

1. Σε περίπτωση επιβολής κατάσχεσης σε σχέση με τους Λογαριασμούς των παραγράφων 2.2.1. και 2.2.2. του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, η κατάσχεση δεν θα έχει οποιαδήποτε αποτελέσματα:
  - α) έναντι του Συστήματος το οποίο δικαιούται να αναλαμβάνει τα κεφάλαια που απαιτούνται για την εκπλήρωση των εκάστοτε χρηματικών υποχρεώσεων των Μελών του Συστήματος, και
  - β) έναντι μέλους του Συστήματος ως προς τα χρηματικά ποσά που ανήκουν σε πελάτες του.

### 2.2.4 Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη και οι Χειριστές που μετέχουν στο διακανονισμό οφείλουν να παρέχουν κάθε στοιχείο και πληροφορία που τους ζητείται από την Υ.ΕΚ. σε σχέση με τους προβλεπόμενους στον παρόντα Κανονισμό Λογαριασμούς, που τελούν υπό τη διαχείρισή τους, και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτούς. Οφείλουν επίσης να ενημερώνουν την Υ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των

στοιχείων βάσει των οποίων ανοίχθηκαν οι σχετικοί Λογαριασμοί.

2. Η Υ.ΕΚ. έχει νόμιμο δικαίωμα, στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης των στοιχείων που δηλώνονται για το άνοιγμα και την τήρηση των παραπάνω Λογαριασμών, να ανταλλάσσει κάθε αναγκαίο στοιχείο με το Κ.Α.Μ., το Διαχειριστή αγοράς, τους Φορείς Χρηματικού Διακανονισμού που διενεργούν το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών και τα λοιπά πρόσωπα, πιστωτικά ιδρύματα και φορείς που τηρούν τις παρεχόμενες υπέρ ΥΕΚ ασφάλειες, ως και με κάθε άλλο φορέα που εμπλέκεται στο διακανονισμό των συναλλαγών.

### ΜΕΡΟΣ 3. Γενικές αρχές του διακανονισμού

#### 3.1 Διακανονισμός σε κύκλους

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 Υ.ΕΚ. και εκτελούνται από το Κ.Α.Μ.
2. Πράξεις διακανονισμού που δεν μπορούν να διακανονιστούν εντός ορισμένου κύκλου της ημέρας διακανονισμού, λόγω μη πλήρωσης των όρων διακανονισμού που τις διέπουν, μεταφέρονται αυτόματα σε επόμενο κάθε φορά κύκλο κατά τους όρους του παρόντος και σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της Υ.ΕΚ.

#### 3.2 Μέθοδοι διακανονισμού

##### 3.2.1 Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση με την πληρωμή» (Delivery Versus Payment, DVP)

1. Με τη μέθοδο της «παράδοσης με την πληρωμή» (delivery versus payment - DVP) διακανονίζονται:
  - α) Οι συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά πολυμερώς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 4.
  - β) Οι συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά διμερώς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 5.
  - γ) Οι συναλλαγές εκτέλεσης στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 6.
2. Με βάση την ως άνω μέθοδο, ο διακανονισμός διενεργείται βάσει σχετικών εντολών της Υ.ΕΚ. προς το Κ.Α.Μ. ως εξής:
  - α) Οι προς παράδοση κινητές αξίες δεσμεύονται από το Κ.Α.Μ. στους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών, τους οποίους χειρίζονται οι Χειριστές των Μεριδών των πωλητών επενδυτών.
  - β) Ταυτόχρονα δεσμεύονται από το ΚΑΜ τα προς καταβολή χρηματικά ποσά στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού, που τηρούνται για τους Χειριστές για λογαριασμό των αγοραστών επενδυτών.
  - γ) Με την πλήρωση των όρων που προβλέπονται στις περιπτώσεις α) και β) διενεργούνται ταυτόχρονες κινήσεις μεταφοράς, από και προς τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών των Μεριδών των πωλητών και των αγοραστών επενδυτών, ως και από και προς τους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Χειριστών που ενεργούν για τους αγοραστές και πωλητές επενδυτές αντίστοιχα.

##### 3.2.2 Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση χωρίς πληρωμή» (delivery free of payment, FOP)

1. Με τη μέθοδο της «παράδοσης χωρίς πληρωμή» (delivery free of payment, FOP) διακανονίζονται οι συναλλαγές εκτέλεσης στους τελικούς δικαιούχους πράξεων διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 6.
2. Με βάση την ως άνω μέθοδο ο διακανονισμός διενεργείται βάσει σχετικών εντολών της Υ.ΕΚ. προς το Κ.Α.Μ. με ταυτόχρονες κινήσεις του Κ.Α.Μ. μεταφοράς κινητών αξιών από και προς τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών των Μεριδών των πωλητών και των αγοραστών επενδυτών χωρίς να υφίσταται πληρωμή.

### 3.3 Τεχνικές λεπτομέρειες

Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια, που αφορά στις διαδικασίες που εφαρμόζει η Υ.ΕΚ. σε σχέση με το διακανονισμό των συναλλαγών, όπως ορίζεται στην παρούσα Ενότητα, ενδεικτικά αναφορικά με το ωράριο που διενεργούνται διακανονισμοί για το Σύστημα κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού, τις ειδικότερες προδιαγραφές του αλγορίθμου διακανονισμού, τον αριθμό και τη διάρκεια των κύκλων διακανονισμού, καθορίζεται από την Υ.ΕΚ. αφού προηγουμένως λάβει υπόψη τις τεχνικές προδιαγραφές και διαδικασίες του Κ.Α.Μ.

## ΜΕΡΟΣ 4. Πολυμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς

### 4.1 Βασικές ρυθμίσεις

1. Ο διακανονισμός των συναλλαγών που διενεργούνται στην Αγορά διενεργείται βάσει αλγορίθμου της Υ.ΕΚ. σε πολυμερή βάση. Η Υ.ΕΚ. συμφωνεί τις χρηματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανά Χειριστή που έχουν προέλθει από συναλλαγές της ίδιας ημέρας.
2. Ο διακανονισμός γίνεται ως προς όλους τους Χειριστές η δε υποχρέωση ή απαίτηση καθενός εξ αυτών είναι ανεξάρτητη της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου στη σχετική συναλλαγή.
3. Η από το διακανονισμό παροχή κινητών αξιών και χρημάτων προς το διακανονισμό με το πέρας κάθε κύκλου θεωρείται ως τμηματική παροχή, την οποία δεν μπορεί να αποκρούσει ο Χειριστής.
4. Ο διακανονισμός διενεργείται ανεξάρτητα από την εκπλήρωση ή τη μη εκπλήρωση των χρηματικών υποχρεώσεων των επενδυτών-εντολέων προς τους Χειριστές και αντίστροφα.

### 4.2 Διαδικασία πολυμερούς διακανονισμού

1. Σε κάθε κύκλο του πολυμερούς διακανονισμού, η Υ.ΕΚ. επιδιώκει το διακανονισμό του συνόλου των συναλλαγών με βάση τη διαδικασία και το σχετικό αλγόριθμο που περιγράφεται στις επόμενες υποπαραγράφους.
2. Κάθε κύκλος διακανονισμού χωρίζεται στις εξής φάσεις:
  - α) Φάση Α: Διακανονισμός των γνωστοποιηθεισών αγορών, στις οποίες αντιστοιχούν πωλήσεις της ίδιας αξίας, από τον ίδιο Χειριστή στον ίδιο κωδικό ΟΑΣΗΣ.
  - β) Φάση Β: Διακανονισμός των λοιπών γνωστοποιηθεισών αγορών.
3. Ο πρώτος κύκλος διακανονισμού έχει δύο στάδια, σε καθένα από τα οποία ολοκληρώνονται οι Φάσεις Α και Β της προηγούμενης υποπαραγράφου:
  - α) Στάδιο Α: Ο διακανονισμός διενεργείται χωρίς τη συμμετοχή και πριν την έναρξη του ωραρίου λειτουργίας του Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού που διενεργεί το χρηματικό διακανονισμό.

- β) Στάδιο Β: Ο διακανονισμός διενεργείται με τη συμμετοχή του Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού που διενεργεί το χρηματικό διακανονισμό.
4. Σε κάθε φάση ή στάδιο διακανονισμού, η Υ.ΕΚ. υπολογίζει:
- α) Το όριο κάλυψης κάθε Χειριστή το οποίο ισούται με τη χρηματική αξία των γνωστοποιηθεισών πωλήσεων αυτού συν το ποσό, που βρίσκεται κατατεθειμένο στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του και έχει κατ' εντολή της Υ.ΕΚ. δεσμευθεί από το Κ.ΑΜ. μέχρι του ύψους της συνολικής αξίας των προς διακανονισμό αγορών του, μείον τη χρηματική αξία των αγορών του, που έχουν ήδη διακανονιστεί. Ειδικά στο στάδιο Α του πρώτου κύκλου διακανονισμού, το όριο κάλυψης του Χειριστή ισούται με την αξία των γνωστοποιηθεισών πωλήσεών του.
  - β) Το όριο διακανονισμού κάθε Χειριστή το οποίο ισούται με τη συνολική χρηματική αξία των γνωστοποιηθεισών αγορών του.
  - γ) Την κλίμακα προτεραιότητας Χειριστών, οι αγορές των οποίων προτάσσονται στο διακανονισμό. Προτεραιότητα στο διακανονισμό έχουν:
    - (i) κατά το στάδιο Α του πρώτου κύκλου, οι αγορές του Χειριστή που εμφανίζει το μεγαλύτερο όριο κάλυψης.
    - (ii) κατά στο στάδιο Β του πρώτου κύκλου, καθώς και σε κάθε επόμενο κύκλο, οι αγορές του Χειριστή που εμφανίζει το υψηλότερο χρηματικό ποσό δέσμευσης στο Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού.
5. Σε περίπτωση Χειριστών που ισοβαθούν με το κριτήριο της περίπτωσης γ) της υποπαραγράφου 4, προτάσσεται στην κλίμακα διακανονισμού ο Χειριστής που επιλέγεται τυχαία από τον αλγόριθμο.
6. Το ΚΑΜ δύναται κατ' εντολή της Υ.ΕΚ. να διενεργεί τη Φάση Β κάθε σταδίου ή κύκλου διακανονισμού, διακανονίζοντας παράλληλα (διακανονισμός σε ομάδα) τις γνωστοποιηθείσες αγορές περισσοτέρων του ενός Χειριστών οι οποίοι βρίσκονται στις πρώτες θέσεις της κλίμακας προτεραιότητας.
7. Σε κάθε κύκλο η Υ.ΕΚ. επιδιώκει με τις προτεραιότητες της περίπτωσης γ) της υποπαραγράφου 4 και της υποπαραγράφου 5 το διακανονισμό των αγορών. Κάθε Χειριστής μπορεί να ικανοποιηθεί για αγορές του το ανώτερο μέχρι του ύψους του ορίου διακανονισμού του, εφόσον αυτό είναι ίσο ή μικρότερο του ορίου καλύψεώς του.
8. Από τις αγορές ενός Χειριστή ή μίας ομάδας Χειριστών κατά τη διάρκεια της Φάσης Β κάθε κύκλου ικανοποιείται κατά προτεραιότητα εκείνη που εμφανίζει τη μεγαλύτερη προς διακανονισμό ποσότητα κινητών αξιών. Κατά τη Φάση Α κάθε κύκλου, ικανοποιείται κατά προτεραιότητα εκείνη που επιλέγεται τυχαία από τον αλγόριθμο.
9. Από τις πωλήσεις των Χειριστών που έχουν αναλυθεί επιλέγεται και διακανονίζεται κατά προτεραιότητα η πώληση της οποίας η ποσότητα κινητών αξιών προσεγγίζει αριθμητικά την ποσότητα της υπό διακανονισμό αγοράς.
10. Μία πράξη (αγορά ή πώληση) δύναται να διακανονιστεί σε περισσότερους κύκλους. Ως τίμημα μίας αγορασθείσας ή πωληθείσας κινητής αξίας νοείται η χρηματική αξία που αναλογεί στην ποσότητα κινητών αξιών που διακανονίζεται κάθε φορά ανά κύκλο.
11. Στο τέλος κάθε κύκλου που συμμετέχει η τράπεζα που διενεργεί το χρηματικό διακανονισμό, το ΚΑΜ κατ' εντολή της Υ.ΕΚ. προβαίνει σε πίστωση του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού του Χειριστή (πληρωμή) με το μέρος εκείνο του μμήματος των διακανονισμένων πωλήσεών του, που δε συμψηφίστηκε με το τίμημα των γνωστοποιηθεισών αγορών του. Η πληρωμή αυτή διενεργείται από την Υ.ΕΚ. μόνο εφόσον η συνολική αξία των πωλήσεων του Χειριστή υπερβαίνει τη συνολική χρηματική αξία των αγορών του και μέχρι του ποσού της διαφοράς αυτής.

## ΜΕΡΟΣ 5. Διμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς

### 5.1 Περιπτώσεις διμερούς διακανονισμού

Διμερής διακανονισμός συναλλαγών που έχουν διενεργηθεί στην Αγορά διενεργείται από το ΚΑΜ κατ' εντολή της Υ.ΕΚ. στις περιπτώσεις προσυμφωνημένων συναλλαγών της Αγοράς. Για τις συναλλαγές στο Χ.Α.Κ. ως τέτοιες συναλλαγές νοούνται οι συναλλαγές των πακέτων, όπως ειδικότερα ορίζονται στον Κανονισμό της Αγοράς

## 5.2 Όροι διακανονισμού

1. Διακανονισμός των διμερώς διακανονιζόμενων συναλλαγών δεν χωρεί, εάν τα εκατέρωθεν συμβαλλόμενα μέρη δεν εκπληρώσουν πλήρως τις αναληφθείσες υποχρεώσεις τους.
2. Διμερής διακανονισμός χωρεί έως την T+2, με T την ημέρα διενέργειας της διμερώς διακανονιζόμενης συναλλαγής.
3. Στις περιπτώσεις προσυμφωνημένων συναλλαγών που διενεργούνται για την κάλυψη υποχρεώσεων στην εκκαθάριση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς ο διακανονισμός διενεργείται αυθημερόν (T+0).

## ΜΕΡΟΣ 6. Διμερής διακανονισμός για την εκτέλεση στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή

### 6.1 Γενικές ρυθμίσεις

1. Πράξεις Διαμεσολαβητή της παραγράφου 5.9.5 της ΕΝΟΤΗΤΑ II μπορούν να εκτελούνται στο Κ.Α.Μ. προς τους τελικούς δικαιούχους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Μέρους.
2. Η εκτέλεση των πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους διενεργείται βάσει εντολών διακανονισμού προς την Υ.ΕΚ. που εισάγονται στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Για τις ανάγκες του παρόντος, ως εντολή διακανονισμού νοείται η εντολή που εισάγεται στο Σύστημα κατά τους όρους του παρόντος από το Χειριστή που ενεργεί για λογαριασμό του Διαμεσολαβητή ή πελάτη του και δικαιούχου της πράξης, για την εκπλήρωση δικαιωμάτων και υποχρεώσεων με αντικείμενο την παράδοση ή παραλαβή κινητών αξιών στο Κ.Α.Μ. από Διαμεσολαβητή προς πελάτη και αντίστροφα ή και την είσπραξη ή πληρωμή χρηματικού ποσού, έναντι της παράδοσης ή παραλαβής, μέσω Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού του ως άνω Χειριστή.
3. Η εκτέλεση των πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους διενεργείται διμερώς, με τη συμμετοχή είτε δύο διαφορετικών Χειριστών, όπου ο κάθε ένας ενεργεί για λογαριασμό ενός εκ των ως άνω αντισυμβαλλομένων, είτε ενός Χειριστή, εφόσον ενεργεί για λογαριασμό αμφοτέρων των αντισυμβαλλομένων.
4. Η εισαγωγή εντολών διακανονισμού, περιλαμβανομένου και κάθε σχετικού όρου ή στοιχείου ή εντολής που αφορά στη λειτουργία τους κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν Μέρος, γίνεται δεκτή από το Σύστημα, εφόσον λάβει χώρα εντός του ωραρίου εισαγωγής τους.
5. Με τη λήψη εντολών διακανονισμού σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, η Υ.ΕΚ. παρέχει προς το Κ.Α.Μ. εντολή για την εκτέλεσή τους, εφόσον αυτές πληρούν τους όρους που αφορούν στην εκτέλεση των σχετικών πράξεων προς τους τελικούς δικαιούχους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν ΜΕΡΟΣ.

### 6.2 Όροι αποδοχής εντολής διακανονισμού

1. Εντολή διακανονισμού που εισάγεται στο Σύστημα για την εκτέλεση πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση από το Σύστημα και να διακανονιστεί μέσω του Κ.Α.Μ., πρέπει κατά το χρόνο εισαγωγής της:

α) Να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία (υποχρεωτικά στοιχεία):

- i) Στοιχεία Συμβαλλόμενων Μελών Διακανονισμού: Πρόκειται για τα στοιχεία μέσω των οποίων προσδιορίζεται η ταυτότητα των Χειριστών που συμμετέχουν στο διακανονισμό της συναλλαγής.

- ii) Είδος Εντολής: Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν εάν η εντολή διακανονισμού αφορά παραλαβή ή παράδοση της κινητής αξίας.
  - iii) Παράδοση με ή χωρίς πληρωμή (DVP/FOP): Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν, εάν ο διακανονισμός λαμβάνει χώρα με τη μέθοδο της «παράδοσης με την πληρωμή» (Delivery versus Payment, dvp) ή τη μέθοδο «άνευ πληρωμής» (Free of Payment, for).
  - iv) Αιτία κίνησης: Πρόκειται για το πεδίο τύπου συναλλαγής όπου συμπληρώνεται ο τύπος «Συναλλαγή» ή όπως διαφορετικά θα καθορισθεί από την ΥΕΚ.
  - v) Χρηματική Αξία: Πρόκειται για την αξία που προσδιορίζει το προς διακανονισμό χρηματικό ποσό, το οποίο εκφράζεται σε ευρώ. Η χρηματική αξία μπορεί να είναι μηδενική όταν η συναλλαγή διακανονίζεται με τη μέθοδο «άνευ πληρωμής» (FoP).
  - vi) Ημερομηνία συναλλαγής: Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής.
  - vii) Ημερομηνία διακανονισμού: Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν την ημέρα κατά την οποία θα διενεργηθεί ο διακανονισμός της συναλλαγής. Για την εκτέλεση της πράξης Διαμεσολαβητή προς τους δικαιούχους η ημερομηνία διακανονισμού της εκτέλεσης θα πρέπει να κείται εντός της προθεσμίας διακανονισμού της σχετικής πράξης.
  - viii) ISIN αξίας: Πρόκειται για το μοναδικό κωδικό έκδοσης της προς διακανονισμό κινητής αξίας (ISIN: International Securities Identification Number).
  - ix) Ποσότητα: Πρόκειται για την ποσότητα των προς διακανονισμό κινητών αξιών. Η ποσότητα εκφράζεται σε αριθμό τεμαχίων.
  - x) Τόπος διακανονισμού: Πρόκειται για το σύστημα μέσω του οποίου θα λάβει χώρα ο διακανονισμός. Ως τόπος διακανονισμού για τις ανάγκες του παρόντος θεωρείται το K.A.M.
  - xi) Λογαριασμό Αξιών: Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν τα στοιχεία του Λογαριασμού Αξιών του πελάτη ή του Διαμεσολαβητή, μέσω του οποίου θα λάβει χώρα η παράδοση ή η παραλαβή των κινητών αξιών.
  - xii) Συνθήκη «Αναμονή» (Hold) ή Συνθήκη «Ελεύθερη» (Release): Συνθήκες όπως ορίζονται στην παράγραφο 6.4.
- β) Να πληροί τους παρακάτω ειδικούς όρους:
- i) Η ημερομηνία συναλλαγής της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να προηγείται της ημέρας εισαγωγής της για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δυο (2) εργασίμων ημερών.
  - ii) Η ημερομηνία διακανονισμού της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να έπεται της ημέρας εισαγωγής της για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δυο (2) εργασίμων ημερών.
  - iii) Η ημερομηνία διακανονισμού της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να έπεται της ημερομηνίας συναλλαγής για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δυο (2) εργασίμων ημερών.

Οι παραπάνω προθεσμίες μπορεί να μεταβάλλονται από την Υ.ΕΚ.

2. Με την πλήρωση των όρων της υποπαραγράφου 1, η εντολή διακανονισμού γίνεται δεκτή από το Σύστημα προς εκτέλεση και ελέγχεται ως προς τους όρους ταύτισής της σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 6.5. Σε περίπτωση μη πλήρωσης των όρων της υποπαραγράφου 1 ή δήλωσης στοιχείων μη επαληθεύσιμων με βάση τα αρχεία του Συστήματος και του K.A.M., η εντολή διακανονισμού δεν γίνεται δεκτή από το Σύστημα.

### 6.3 Προαιρετικά στοιχεία εντολής διακανονισμού

1. Εντολή διακανονισμού που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση μπορεί, πέραν των υποχρεωτικών στοιχείων της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 6.2, να περιλαμβάνει ένα ή και περισσότερα από τα παρακάτω στοιχεία (προαιρετικά στοιχεία), ήτοι:
  - α) Εξωτερικό κωδικό ταύτισης: Πρόκειται για τον κωδικό που εισάγουν κατόπιν συμφωνίας οι αντισυμβαλλόμενοι Χειριστές για λόγους διάκρισης ζεύγους εντολών διακανονισμού από άλλες όμοιες κατά περιεχόμενο.
  - β) Τόπο συναλλαγής: Πρόκειται για τα στοιχεία που προσδιορίζουν τον τόπο διενέργειας της προς διακανονισμό συναλλαγής.
  - γ) Κωδικό αναφοράς Χειριστή: Πρόκειται για τα στοιχεία που εισάγει ο Χειριστής προς διευκόλυνση της επικοινωνίας των συστημάτων του.
  - δ) Τιμή μονάδας: Πρόκειται για την τιμή στην οποία διενεργήθηκε η προς διακανονισμό συναλλαγή.
  - ε) Σχόλια: Πρόκειται για στοιχεία που εξειδικεύουν περαιτέρω τις εντολές διακανονισμού.
  - στ) Άλλα στοιχεία ή συνθήκες σε σχέση με τις εντολές διακανονισμού που καθορίζονται από την Υ.ΕΚ., αφού προηγουμένως λάβει υπόψη τις τεχνικές προδιαγραφές και διαδικασίες του Κ.Α.Μ.

### 6.4 Συνθήκες «Αναμονή» (Hold) και «Ελεύθερη» (Release)

1. Ως Συνθήκη «Αναμονή» (Hold) νοείται ο ειδικός όρος που όταν τίθεται σε εντολή διακανονισμού συνεπάγεται την αναβολή του διακανονισμού της, ακόμη και αν έχουν πληρωθεί τα κριτήρια ταύτισής της σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 6.5.
2. Η Συνθήκη «Αναμονή» εντολής διακανονισμού αίρεται με την ενεργοποίηση της Συνθήκης «Ελεύθερη» (Release). Στην περίπτωση αυτή και εφόσον η εντολή διακανονισμού δεν υπαχθεί εκ νέου σε Συνθήκη «Αναμονή», μπορεί να διακανονιστεί ελεύθερα κατά την ημερομηνία διακανονισμού της, εφόσον πληρούνται οι όροι ταύτισης και διακανονισμού που τη διέπουν.
3. Τροποποίηση της Συνθήκης εντολής διακανονισμού από «Αναμονή» σε «Ελεύθερη» και αντίστροφα δεν μπορεί να λάβει χώρα κατά τη διάρκεια κύκλου διακανονισμού της. Σε περίπτωση εισαγωγής σχετικής εντολής τροποποίησης, η τροποποίηση λαμβάνει χώρα μετά το πέρας του ως άνω κύκλου διακανονισμού.
4. Εντολές Διακανονισμού, ως προς τις οποίες δε δηλώνεται Συνθήκη «Αναμονή» ή «Ελεύθερη», θεωρούνται «Ελεύθερες».

### 6.5 Ταύτιση εντολών διακανονισμού

1. Για την ταύτιση των εντολών διακανονισμού θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Να έχουν εισαχθεί στο Σύστημα οι δύο αντίθετες ως προς το είδος τους εντολές διακανονισμού της προς διακανονισμό συναλλαγής.
  - β) Να έχουν γίνει αυτές αποδεκτές από το Σύστημα προς εκτέλεσή τους μέσω του Κ.Α.Μ. σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 6.2.
  - γ) Να συμπίπτουν κατά περιεχόμενο τα υποχρεωτικά αυτών στοιχεία των υποπεριπτώσεων ι) έως χ) της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 6.2., ως και της περίπτωσης α) της παραγράφου 6.3, εφόσον έχει εισαχθεί το προβλεπόμενο στην εν λόγω περίπτωση στοιχείο.

2. Ειδικά ως προς το στοιχείο της χρηματικής αξίας της υποπερίπτωσης ν) της περίπτωσης α) της υποπαραγράφου 1 της παραγράφου 6.2, η ταύτιση επιτυγχάνεται, ακόμη και σε περίπτωση μη ταύτισης του εν λόγω στοιχείου, εφόσον η διαφορά της χρηματικής αξίας μεταξύ των εκατέρωθεν εντολών διακανονισμού δεν υπερβαίνει το ποσό ανοχής που ορίζεται από την Υ.ΕΚ.
3. Ο έλεγχος από το Σύστημα της ταύτισης εντολής διακανονισμού διενεργείται σε καθημερινή βάση σε κύκλους ταύτισης ή με την εισαγωγή της σχετικής εντολής σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ.
4. Εφόσον η ταύτιση διενεργείται σε κύκλους, για την ταύτιση ελέγχεται σε κάθε κύκλο η πλήρωση των όρων της υποπαραγράφου 1 και, όπου συντρέχει περίπτωση, και η πλήρωση των όρων της υποπαραγράφου 2. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να ταυτιστούν εντός ορισμένου κύκλου λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς ταύτιση σε επόμενο κάθε φορά κύκλο, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
5. Εφόσον η ταύτιση διενεργείται με την εισαγωγή της εντολής διακανονισμού, για την ταύτιση ελέγχεται η πλήρωση των όρων της υποπαραγράφου 1 και, όπου συντρέχει περίπτωση, και η πλήρωση των όρων της υποπαραγράφου 2, κατά πάντα χρόνο εντός του προγραμματισμένου ωραρίου ταύτισης. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να ταυτιστούν εντός της ίδιας ημέρας λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς ταύτιση σε επόμενη κάθε φορά εργάσιμη ημέρα, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.

#### 6.6 Τροποποίηση εντολών διακανονισμού

1. Τροποποίηση εισηγμένης στο Σύστημα εντολής διακανονισμού μπορεί να γίνει από το Χειριστή που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω είναι σε ισχύ, εφόσον δεν έχει ταυτιστεί. Κατ' εξαίρεση, τροποποίηση της Συνθήκης «Αναμονή» ή «Ελεύθερη» σε εισηγμένη στο Σύστημα Εντολή Διακανονισμού μπορεί ως άνω να γίνει, ακόμη και αν η εντολή διακανονισμού έχει ταυτιστεί.

#### 6.7 Ακύρωση εντολών διακανονισμού

1. Ακύρωση εισηγμένης στο Σύστημα Εντολής Διακανονισμού μπορεί να γίνει από το Χειριστή που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω είναι σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού της, εφόσον αυτή δεν έχει ταυτιστεί. Σε περίπτωση ταυτισμένης εντολής διακανονισμού, η ακύρωση μπορεί να γίνει μόνο κατόπιν συναίνεσης του αντισυμβαλλόμενου Χειριστή, η οποία πρέπει να διαβιβάζεται στο Σύστημα σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ.
2. Ακύρωση εισηγμένης στο Σύστημα εντολής διακανονισμού γίνεται αυτόματα από αυτό κατά την ημερομηνία διακανονισμού της στις εξής περιπτώσεις:
  - α) Εάν η εντολή διακανονισμού δεν έχει ταυτιστεί μέχρι το χρόνο αυτό.
  - β) Εάν η εντολή διακανονισμού ή αυτή, με την οποία έχει ταυτιστεί, φέρει τη Συνθήκη «Αναμονή» κατά το χρόνο αυτό.
  - γ) Εάν οι εκατέρωθεν υποχρεώσεις που απορρέουν από την προς διακανονισμό συναλλαγή δεν έχουν εκπληρωθεί πλήρως μέχρι τον τελευταίο κύκλο της ημέρας κατά την οποία διενεργείται ο διακανονισμός τους.
3. Ακύρωση εισηγμένων στο Σύστημα εντολών διακανονισμού γίνεται επίσης από την Υ.ΕΚ. στις περιπτώσεις που τούτο επιβάλλεται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ιδίως μετά από αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### 6.8 Όροι διακανονισμού

1. Για το διακανονισμό δύο ταυτισμένων εντολών διακανονισμού κατά την ημέρα διακανονισμού τους ή μέχρι την παρέλευση της προθεσμίας μεταφοράς προς διακανονισμό σε επόμενη ημέρα θα πρέπει αμφότερες να πληρούν κατά το χρόνο αυτό σωρευτικά τους

παρακάτω όρους:

- α) Να φέρουν τη Συνθήκη «Ελευθερη»
- β) Να μπορούν να εκπληρωθούν πλήρως οι δηλωθείσες με αυτές προς διακανονισμό υποχρεώσεις μέχρι τον τελευταίο κύκλο της ημέρας κατά την οποία διενεργείται ο διακανονισμός τους.

#### 6.9 Κύκλοι διακανονισμού

1. Ο διακανονισμός των εντολών διακανονισμού διενεργείται σε καθημερινή βάση σε κύκλους διακανονισμού που καθορίζονται με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ. και εκτελούνται από Κ.Α.Μ.
2. Για το διακανονισμό των εντολών διακανονισμού ορισμένης ημέρας ελέγχεται ως προς αυτές σε κάθε κύκλο η πλήρωση των όρων της παραγράφου 6.8.
3. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να διακανονιστούν εντός ορισμένου κύκλου λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς διακανονισμό σε επόμενο κάθε φορά κύκλο, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν ΜΕΡΟΣ.

#### 6.10 Ενημερώσεις

1. Για την παρακολούθηση των εντολών διακανονισμού που εισάγουν οι Χειριστές στο Σύστημα, παρέχονται σε αυτούς μέσω αυτού ενημερώσεις σύμφωνα με τις διαδικασίες της Υ.ΕΚ. με βάση τα στοιχεία και τις πληροφορίες που η Υ.ΕΚ. λαμβάνει προς τούτο από το ΚΑΜ
2. Κάθε σχετική εντολή και πράξη διακανονισμού ως και οι πάσης φύσεως ενημερώσεις του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ διενεργούνται μέσω της πρόσβασης της Υ.ΕΚ. στο Κ.Α.Μ.

### ΕΝΟΤΗΤΑ IV. ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ

#### ΜΕΡΟΣ 1. Βασικές ρυθμίσεις

##### 1.1 Περιπτώσεις υπερημερίας

1. Σε περίπτωση που Εκκαθαριστικό Μέλος αθετήσει τις υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών, όπως απορρέουν ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού και ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, περιέρχεται αυτό σε κατάσταση υπερημερίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ.
2. Υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους θεωρείται ότι υπάρχει στις εξής ενδεικτικά αναφερόμενες περιπτώσεις:
  - α) Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Χειριστής, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών δεν προβεί σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό και στο σχετικό Λογαριασμό της Μεριδας στο Κ.Α.Μ. του Εκκαθαριστικού Μέλους δεν είναι διαθέσιμη κατά την ημέρα διακανονισμού η πωληθείσα ποσότητα κινητών αξιών ή όταν στο γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών και στον ως άνω της Μεριδας του δεν είναι διαθέσιμη η πωληθείσα ποσότητα σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην περίπτωση β) της υποπαραγράφου 3,
  - β) Όταν στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Χειριστή, στο οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, δεν υπάρχει επαρκές διαθέσιμο χρηματικό υπόλοιπο για την κάλυψη των χρηματικών υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Χειριστή στο διακανονισμό.
  - γ) Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν παρέχει την οφειλόμενη υπέρ Υ.ΕΚ. ασφάλεια ή εισφορά υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως ορίζεται σύμφωνα με τον

παρόντα Κανονισμό.

- δ) Στις παρακάτω περιπτώσεις, οι οποίες για τις ανάγκες του παρόντος νοούνται ως περιπτώσεις αφερεγγυότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους και μπορεί να συντρέχουν ανεξαρτήτως αν αυτό έχει αθετήσει τις υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού έναντι της Υ.ΕΚ.:
- (i) Σε περίπτωση έναρξης διαδικασίας εκκαθάρισης κατά Εκκαθαριστικού Μέλους εφόσον έχει λάβει γνώση της η Υ.ΕΚ.,
  - (ii) Σε περίπτωση οριστικής αδυναμίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, οφειλόμενης ενδεικτικά σε προβλήματα ρευστότητας ή φερεγγυότητάς του, ως προς την οποία δεν έχει ακόμη εκκινήσει διαδικασία εκκαθάρισης σύμφωνα με το προηγούμενο στοιχείο (i), εφόσον έχει λάβει γνώση της σχετικής αδυναμίας η Υ.ΕΚ. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή με άλλο επίσημο τρόπο.
  - (iii) Σε περίπτωση άλλου γεγονότος που επηρεάζει άμεσα τη λειτουργία του Εκκαθαριστικού Μέλους και καθιστά ή αναμένεται να καταστήσει μη εφικτή την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, όπως ενδεικτικά ανάκληση της άδειας λειτουργίας του ή της άδειας παροχής υπηρεσιών από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, λύση της επιχείρησής του, εφόσον έχει λάβει γνώση του σχετικού γεγονότος η Υ.ΕΚ. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή με άλλο επίσημο τρόπο.
- ε) Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος υπερημερία, περιλαμβάνει και τις περιπτώσεις αφερεγγυότητας ως ορίζονται ανωτέρω.
3. Σε περίπτωση παράλειψης ή εκπρόθεσμης γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή τον Χειριστή, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, επέρχονται τα εξής αποτελέσματα:
- α) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από Εκκαθαριστικό Μέλος, η Υ.ΕΚ. με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού θεωρεί αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών αυτόν της Μεριδας στο Κ.Α.Μ. του Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - β) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή τον Χειριστή, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, την ημέρα διακανονισμού μέχρι την ορισθείσα από την Υ.ΕΚ. προθεσμία της ημέρας αυτής, η υποχρέωση γνωστοποίησης επιστρέφει στο Εκκαθαριστικό Μέλος, το οποίο οφείλει μέχρι την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, να γνωστοποιήσει το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών της Μεριδας του στο Κ.Α.Μ. ή Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών των αντιστοίχων Μεριδών επενδυτών, εάν απαιτείται η γνωστοποίηση Λογαριασμών Διακανονισμού Αξιών για περισσότερους επενδυτές. Σε κάθε περίπτωση, η Υ.ΕΚ. με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, θεωρεί αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών αυτόν της Μεριδας Μέλους του Εκκαθαριστικού Μέλους που προέβη στη σχετική μετάθεση.
4. Στις περιπτώσεις υπερημερίας, τα χρήματα και οι κινητές αξίες που αντιστοιχούν στις εκκρεμείς και μη διακανονισθείσες αγορές ή πωλήσεις παραμένουν δεσμευμένα στους οικείους Λογαριασμούς για τη διενέργεια από την Υ.ΕΚ. του εκπρόθεσμου διακανονισμού.

## 1.2 Ενημέρωση

1. Η Υ.ΕΚ. γνωστοποιεί το αργότερο την επομένη της ημέρας υπερημερίας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα πλήρη στοιχεία των εκκρεμών υποχρεώσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, ήτοι των πάσης φύσεως χρηματικών ποσών που δεν κατέβαλε και των πράξεων πώλησης για τις οποίες δεν γνωστοποίησε Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών ή των υποχρεώσεών του ασφάλειας που δεν εκπλήρωσε.

2. Η Υ.ΕΚ. ενημερώνει επίσης αμελλητί το Διαχειριστή αγοράς σχετικά με την υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους, προκειμένου ο Διαχειριστής αγοράς να λάβει τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του μέτρα, όπως ιδίως για την απαγόρευση εισαγωγής εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς από τα Μέλη της Αγοράς που εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές τους μέσω των Λογαριασμών Εκκαθάρισης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, με αποκλειστική εξαίρεση τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών κάλυψης για την κάλυψη των εκκρεμών υποχρεώσεων του υπερήμερου.

## ΜΕΡΟΣ 2. Διαχείριση υπερημερίας

### 2.1 Συναλλαγή κάλυψης υποχρεώσεων παράδοσης από υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος

1. Προκειμένου να εκπληρώσει την υποχρέωσή του για παράδοση κινητών αξιών προς το διακανονισμό, το Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί να προβεί σε συναλλαγή κάλυψης είτε εντός είτε εκτός αγοράς, όπως ενδεικτικά να διενεργήσει συναλλαγή πακέτου (προσυμφωνημένης συναλλαγής) στην Αγορά ή να προβεί σε αντίστοιχη πράξη εξωχρηματιστηριακώς ή σε πράξη μέσω της εφαρμογής Over the Counter.
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 Υ.ΕΚ., εκτός εάν συντρέχει περίπτωση μετατροπής της υποχρέωσής του σε χρηματική σύμφωνα με τις διατάξεις της υποπαραγράφου 6 της παραγράφου 2.3.

### 2.2 Επιμέρους δικαιώματα της Υ.ΕΚ.

1. Χωρίς να θίγονται τα δικαιώματα της Υ.ΕΚ. προς λήψη μέτρων κατά του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με την Ενότητα V, σε περίπτωση υπερημερίας του ως προς τις υποχρεώσεις εκκαθάρισης και διακανονισμού που προκύπτουν από τηρούμενο από αυτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης και εφόσον η υπερημερία δεν έχει καλυφθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.1, η Υ.ΕΚ. έχει ως διαχειριστής του Συστήματος ανάλογα με την υπερημερία τα εξής νόμιμα δικαιώματα:
  - α) Να διενεργεί συναλλαγές κάλυψης για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων που προέρχονται στο διακανονισμό από την υπερημερία σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.3.
  - β) Να εφαρμόζει ρήτρες εκκαθαριστικού συμψηφισμού του 43(ι)/2004 σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.4.
  - γ) Να προβαίνει στη χρήση ή εκποίηση ανάλογα με την περίπτωση της ασφάλειας σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.6.
  - δ) Να εισπράττει τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά από τη σχετική Μεριδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους ή και τα αναλογούντα από τις λοιπές Μεριδες όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.5.
  - ε) Να αναλαμβάνει το χειρισμό των υπολοίπων Διακριτής Μεριδας ή και των ασφαλειών αυτής που απομένουν μετά τη προερχόμενη από την υπερημερία ζημία σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 2.7.
2. Με εξαίρεση τις συναλλαγές κάλυψης που καταρτίζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων από την υπερημερία σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, δεν επιτρέπεται να εκκαθαρίζει νέες συναλλαγές, μέχρι την άρση της υπερημερίας και σύμφωνα με τις υποδείξεις και σχετικές διαδικασίες της Υ.ΕΚ. Παρομοίως, δεν επιτρέπεται μέχρι το χρόνο αυτό να εισάγουν εντολές προς διενέργεια συναλλαγών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς τα Μέλη της Αγοράς, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
3. Η Υ.ΕΚ. λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ενημέρωσης του Διαχειριστή αγοράς προς σύμπραξη για την επιβολή της απαγόρευσης εισαγωγής εντολών στα Μέλη της Αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υποπαραγράφο 2.

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 Υ.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.Κ.) 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 Υ.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

5. Για το μη αποκλεισμό του Εκκαθαριστικού Μέλους από την εκκαθάριση ως προς νέες συναλλαγές και των Μελών της Αγοράς από την εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης κατά τους όρους των προηγούμενων υποπαραγράφων, θα πρέπει να έχει πληρωθεί το προβλεπόμενο στον ως άνω πίνακα ποσό χρέωσης ανάλογα με την περίπτωση και επιπλέον να έχει καλυφθεί η μη εκπληρωθείσα υποχρέωση του Εκκαθαριστικού Μέλους πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Αγοράς της T+3. Σε περίπτωση μη πλήρωσης των όρων του προηγούμενου εδαφίου, επιβάλλεται το μέτρο του αποκλεισμού άμεσα. Σε περίπτωση αποκλεισμού, για την επανενεργοποίηση του Εκκαθαριστικού Μέλους θα πρέπει να έχει εκπληρώσει ολοσχερώς όλες τις ως άνω υποχρεώσεις και οφειλές του.
6. Οι χρεώσεις της παρούσας υποπαραγράφου 4 εφαρμόζονται ανεξάρτητα από την επιβολή χρηματικών ποινών στο υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στην ΕΝΟΤΗΤΑ V.1.1.1 δ.

### 2.3 Συναλλαγές κάλυψης από την Υ.ΕΚ.

- Ανάλογα με την υπερημερία η Υ.ΕΚ. καταρτίζει συναλλαγές κάλυψης σύμφωνα με τις διατάξεις των επόμενων υποπαραγράφων. Εάν απαιτείται κατάρτιση συναλλαγών στην Αγορά, οι συναλλαγές καταρτίζονται από Μέλος της Αγοράς που επιλέγεται από την Υ.ΕΚ. Το εν λόγω Μέλος επιλέγεται από την Υ.ΕΚ. με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο βάσει σχετικού καταλόγου Μελών που καταρτίζει και τηρεί προς τούτο η Υ.ΕΚ.
- Εάν η υπερημερία αφορά στη μη καταβολή του τιμήματος της συναλλαγής από το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος λόγω ανεπάρκειας του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού αυτού, το Μέλος της Αγοράς θα εκπληρώνει τη χρηματική υποχρέωση του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, με χρήση των ρευστών διαθεσίμων που θα του παρέχει η Υ.ΕΚ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και θα παραλαμβάνει τις αντίστοιχες κινητές αξίες. Οι κινητές αξίες που θα αποκτώνται με αυτό τον τρόπο θα περιέρχονται στην Υ.ΕΚ. και θα εκποιούνται από αυτή εντός του αντικειμενικού απαιτούμενου χρόνου, λαμβανομένων υπόψη και των συνθηκών της αγοράς.
- Εάν η υπερημερία αφορά στη μη παράδοση οφειλόμενων κινητών αξιών από το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, το Μέλος της Αγοράς θα αποκτά με συναλλαγή στην Αγορά για λογαριασμό της Υ.ΕΚ. ομοειδείς και ισάριθμες, προς τις οφειλόμενες, κινητές αξίες και θα τις παραδίδει στο διακανονισμό σε ικανοποίηση της σχετικής υποχρέωσης του

υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους. Το τίμημα που θα εισπράττεται λόγω της εκπλήρωσης της υποχρέωσης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, θα περιέρχεται στην Υ.ΕΚ.

4. Οι κινητές αξίες και τα χρηματικά ποσά που προκύπτουν σύμφωνα με τις ως άνω υποπαραγράφους 2 και 3 από το διακανονισμό των εκκρεμών υποχρεώσεων του υπερήμερου Μέλους καταχωρίζονται υποχρεωτικά στο Λογαριασμό Αξιών της Μεριδας και στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού της Υ.ΕΚ. Ο αριθμός των οφειλομένων και απαιτούμενων από το ορισθέν Μέλος κινητών αξιών καθορίζεται με συμψηφισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Υ.ΕΚ. ανά ομοειδή τίτλο.
5. Η Υ.ΕΚ. προβαίνει στις ως άνω συναλλαγές κάλυψης για την κάλυψη όλων των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους μη αποδεχόμενη μερική εκπλήρωση. Η Υ.ΕΚ. μπορεί επίσης να προβεί στο κλείσιμο των Ανοιχτών Θέσεων που αφορούν και μη ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους στο διακανονισμό μετά από σχετική επικοινωνία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον κατ' εκτίμηση πρόκειται για καταστάσεις αφερεγγυότητας του υπερήμερου ως ορίζονται στην περίπτωση δ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 1.1.
6. Εάν, ενόσω εκκρεμή η διευθέτηση από την Υ.ΕΚ. της υπερημερίας, έχει πραγματοποιηθεί εταιρική πράξη του εκδότη των οφειλόμενων κινητών αξιών ή οι κινητές αξίες τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης ή συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος μη ανεύρεσης των οφειλόμενων κινητών αξιών, η Υ.ΕΚ. συνεκτιμώντας τις αναγκαίες περιστάσεις και συνθήκες της αγοράς, μπορεί να αποφασίζει τη μετατροπή της υποχρέωσης παράδοσης σε χρηματική. Στην περίπτωση αυτή, η σχετική χρηματική υποχρέωση υπολογίζεται ως η διαφορά που προκύπτει από την αρχική αξία της συναλλαγής με την αξία που προκύπτει με πολλαπλασιασμό των οφειλόμενων τεμαχίων επί την υψηλότερη τιμή κλεισίματος που είχε η οφειλόμενη κινητή αξία, είτε την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής είτε την ημέρα διακανονισμού της με βάση την προσαρμοσμένη από το Διαχειριστή αγοράς τιμή κλεισίματος της ημέρας διακανονισμού της.

#### 2.4 Εκκαθαριστικός συμψηφισμός

1. Η Υ.ΕΚ. μπορεί, σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με τις προκύπτουσες από Λογαριασμό Εκκαθάρισης υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού, να προβαίνει σε εκκαθαριστικό συμψηφισμό σύμφωνα με το Ν.43(ι)/2004 έναντι του Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με τις ως άνω προκύπτουσες υποχρεώσεις του, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω υποπαραγράφους.
2. Με την εφαρμογή του εν λόγω συμψηφισμού:
  - α) οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις ή δικαιώματα του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους που προκύπτουν από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή οι αντίστοιχες υποχρεώσεις της Υ.ΕΚ. προς αυτόν καθίστανται απαιτητές, ακόμη κι αν δεν είναι ληξιπρόθεσμες, και εκφράζονται ως υποχρέωση καταβολής ποσού σε ευρώ που αντιπροσωπεύει τη, με βάση την αποτίμηση που διενεργεί η Υ.ΕΚ., τρέχουσα αξία τους ή λήγουν, αυτοδίκαια ή με την κατάρτιση συναλλαγής κάλυψης και αντικαθίστανται από υποχρέωση καταβολής ενός τέτοιου ποσού ή και
  - β) υπολογίζονται οι οφειλές του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους που προκύπτουν από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης έναντι της Υ.ΕΚ. και αντίστροφα και ο εξ αυτών που οφείλει το μεγαλύτερο ποσό καταβάλει καθαρό ποσό ίσο προς τη διαφορά των οφειλών.

#### 2.5 Υπολογισμός ζημίας και τρόπος κάλυψης της

1. Η ζημία ανά Μεριδα του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους υπολογίζεται με βάση τις τιμές στις οποίες καταρτίστηκαν από την Υ.ΕΚ. συναλλαγές κάλυψης της παραγράφου 2.3 για το κλείσιμο των Ανοιχτών Θέσεων του Λογαριασμού Εκκαθάρισης της σχετικής Μεριδας. Εάν η συναλλαγή κάλυψης καταρτίστηκε από την Υ.ΕΚ. μεταξύ των Λογαριασμών Εκκαθάρισης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, ως τιμή κατάρτισης

της ορίζεται η τιμή κλεισίματος των σχετικών αξιών κατά τη συνεδρίαση της ημέρας κατάρτισης της συναλλαγής κάλυψης.

2. Η κάλυψη της ζημίας διενεργείται κατά σειρά από την Υ.ΕΚ. ως ακολούθως:
  - α) Εάν το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος χειρίζεται Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης του οποίου δικαιούχος δεν είναι το ίδιο και ο σχετικός Λογαριασμός εμφανίζει ζημία με βάση τα προβλεπόμενα στην υποπαράγραφο 1, αυτή καλύπτεται, πρώτη κατά σειρά, ως ακολούθως:
    - (i) από τις ασφάλειες που έχουν παρασχεθεί υπέρ Υ.ΕΚ. από το δικαιούχο του Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης, εφόσον υφίστανται τέτοιες
    - (ii) από τη Διακριτή Μεριδα που αντιστοιχεί στο σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης
  - β) Εν συνεχεία, η Υ.ΕΚ. αθροίζει τις ζημίες που προκύπτουν για τον Κύριο Λογαριασμό Εκκαθάρισης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, για κάθε Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης δικαιούχος του οποίου είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, ως και το εναπομείναν βάσει της παρ. α) μέρος της ζημίας ως προς κάθε Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης του οποίου δικαιούχος δεν είναι το ίδιο το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος.
  - γ) Η συνολική ζημία, όπως προκύπτει σύμφωνα με την παρ. β), καλύπτεται κατά σειρά ως ακολούθως:
    - (i) από τις πάσης φύσεως ασφάλειες του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους
    - (ii) από τις αντίστοιχες Μεριδες του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.
  - δ) Τυχόν εναπομείναν βάσει της παρ. γ) μέρος της ζημίας καλύπτεται από τις λοιπές Μεριδες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, στις οποίες περιλαμβάνονται αυτές της παρ. α, κατά τρόπο σύμμετρο (pro rata), με βάση το ποσοστό συμμετοχής τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης πριν την ενεργοποίηση του για την κάλυψη της συγκεκριμένης ζημίας.
  - ε) Εφόσον μετά τον εκπρόθεσμο διακανονισμό που διενεργεί η Υ.ΕΚ. περιέλθουν στην κατοχή της κινητές αξίες των οποίων η διαπραγμάτευση έχει ανασταλεί, για τον υπολογισμό της προξενηθείσας ζημίας της Υ.ΕΚ. προς ικανοποίησή της σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1, οι κινητές αξίες που βρίσκονται σε αναστολή διαπραγμάτευσης για οποιοδήποτε λόγο αποτιμώνται με μηδενική αξία.

## 2.6 Χρήση ή εκποίηση ασφαλειών

1. Προς ικανοποίηση των απαιτήσεων της για κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας η Υ.ΕΚ. προβαίνει σε χρήση ή εκποιεί ανάλογα με την περίπτωση την παρασχεθείσα ασφάλεια του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους ως εξής:
  - α) Εισπράττει ή προβαίνει σε χρήση των οφειλόμενων ποσών από την κατατεθειμένη υπέρ της σε σχετικό λογαριασμό ασφάλεια, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ II, 5.7.2.5
  - β) Προχωρεί σε αναγκαστική εκποίηση των κινητών αξιών που έχει λάβει ως ασφάλεια ως εξής:
    - i) Επιλέγει, με βάση τον κατάλογο Μελών που τηρεί, με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο, Μέλος και αναθέτει σε αυτό τη διενέργεια της εκποίησης, η οποία λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία εκποίησης που προβλέπει ο Κανονισμός της Αγοράς.
    - ii) Εφόσον οι τίτλοι που έχει λάβει ως ασφάλεια είναι ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, εισπράττει τους τίτλους αυτούς ιδίω ονόματι.

- iii) Εάν η ασφάλεια έχει παρασχεθεί βάσει συμφωνίας παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ II.5.7.2.4.4, συμψηφίζει την αξία των μέσων αυτών προς ικανοποίηση των απαιτήσεων της βάσει μεθόδου αποτίμησης που καθορίζει ή καταλογίζει τα σχετικά ποσά για την απαλλαγή της από τις δικές της υποχρεώσεις έναντι του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - γ) Προβαίνει σε ρευστοποίηση των πάσης φύσεως ξένων νομισμάτων που έχει λάβει ως ασφάλεια.
  - δ) Προβαίνει στην κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους και σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την είσπραξη των οφειλόμενων ποσών.
2. Η Υ.ΕΚ. επιλέγει κατά την κρίση της από τις παρασχεθείσες ως άνω ασφάλειες εκείνες που θα εκποιήσει ή εισπράξει για την ευχερή ικανοποίηση των απαιτήσεων της προς κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας. Από το προϊόν της εκποίησης ή ρευστοποίησης σύμφωνα με την υποπαράγραφο 1 ικανοποιούνται, κατά προτεραιότητα οι δαπάνες, οι τόκοι και το κεφάλαιο. Η Υ.ΕΚ. παρακρατεί το ποσό που απαιτείται για την ικανοποίηση των απαιτήσεων της σύμφωνα με τα ανωτέρω και φέρει το τυχόν υπόλοιπο σε πίστωση του οφειλέτη.

## 2.7 Επιστροφές στο δικαιούχο Διακριτής Μεριδας

1. Σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους, η Υ.ΕΚ., μετά τη διευθέτηση της υπερημερίας και την κάλυψη της σχετικώς προκληθείσας ζημίας σύμφωνα με την παράγραφο 2.5, επιστρέφει σε κάθε δικαιούχο Διακριτής Μεριδας του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, εφόσον δικαιούχος της δεν είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, το τυχόν εναπομείναν μέρος της Μεριδας του ως και της ασφάλειας αυτού. Οι πάσης φύσεως χρηματικές επιστροφές διενεργούνται από την Υ.ΕΚ. μέσω του τραπεζικού λογαριασμού του δικαιούχου, όπως έχει δηλωθεί από το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά τους όρους του παρόντος.
2. Επιστροφή κατά τους όρους της προηγούμενης υποπαραγράφου δεν λαμβάνει χώρα, εάν ο δικαιούχος αιτηθεί τη μεταφορά του χρηματικού ποσού της Μεριδας του και των σχετικών ασφαλειών του σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
3. Η Υ.ΕΚ. μπορεί με τις διαδικασίες της να εξειδικεύει κάθε αναγκαίο θέμα και σχετική λεπτομέρεια για την εφαρμογή των προηγούμενων υποπαραγράφων.

## 2.8 Εναρξη διαδικασίας εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους

Σε περίπτωση έναρξης διαδικασίας εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, οι πράξεις εκκαθάρισης, διακανονισμού, διενέργειας συναλλαγών κάλυψης και εκκαθαριστικού συμψηφισμού, περιλαμβανομένης και της παροχής από αυτό ασφαλειών υπέρ του Συστήματος, είναι καθ'όλα έγκυρες και αντιτάξιμες έναντι παντός τρίτου, εφόσον αφορούν σε εκκρεμότητες του αφερέγγυου στο Σύστημα από συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί, πριν η Υ.ΕΚ. λάβει γνώση της έναρξης της διαδικασίας εκκαθάρισης.

## ΕΝΟΤΗΤΑ V. ΜΕΤΡΑ ΚΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ

### ΜΕΡΟΣ 1. Είδη μέτρων και περιπτώσεις επιβολής τους

#### 1.1 Είδη μέτρων

1. Ο Γενικός Διευθυντής του Χ.Α.Κ. μπορεί να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Εκκαθαριστικών Μελών:
  - α) Έγγραφο επίπληξη
  - β) Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών, ενδεικτικά επιβολή υποχρεώσεων για το αναγκαστικό κλείσιμο Ανοιχτών Θέσεων προκειμένου για τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή την ανάληψη αποκλειστικά και μόνο συναλλαγών κάλυψης

- γ) Απαγόρευση συμμετοχής του Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή στην εκκαθάριση των συναλλαγών
- δ) Επιβολή προστίμου μέχρι €3.400,00 για κάθε ημέρα υπερημερίας του.
- ε) Αναστολή της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση . Συνέπεια της αναστολής είναι η απώλεια του δικαιώματος συμμετοχής του Εκκαθαριστικού Μέλους στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η επιβολή του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Εκκαθαριστικό Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι της Υ.ΕΚ. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως, ενδεικτικά, από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από την Υ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
- στ) Διαγραφή Εκκαθαριστικού Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως απαιτήσεις της Υ.ΕΚ. κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους, το οποίο υποχρεούται σε άμεση, ολοσχερή και προσηκούσα, σύμφωνα με τις υποδείξεις της Υ.ΕΚ. εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, εφαρμοζομένων αναλόγως για την επιστροφή των ασφαλειών και εισφορών των Μεριδών του των διατάξεων στην ΕΝΟΤΗΤΑ II.2.6.2. 4.

2. Η επιβολή μέτρων κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους σε καμία περίπτωση δεν το απαλλάσσει από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι της Υ.ΕΚ.

#### 1.2 Περιπτώσεις επιβολής των μέτρων

Ο Γενικός Διευθυντής του ΧΑΚ επιβάλλει τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο μέτρα κατά Εκκαθαριστικού Μέλους στις εξής περιπτώσεις:

1. Παραβίασης από το Εκκαθαριστικό Μέλος των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, ιδίως:
  - α) Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της ιδιότητας Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως ενδεικτικά:
    - i) Έλλειψη της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Εκκαθαριστικού Μέλους
    - ii) Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκκαθαριστικού Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας
    - iii) Μη πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας από τους υπαλλήλους του Εκκαθαριστικού Μέλους που εκτελούν εργασίες Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή
    - iv) Μη καταβολή ή υπερημερία ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Εκκαθαριστικού Μέλους προς την Υ.ΕΚ.
    - v) Μη πλήρωση των προϋποθέσεων εκκαθάρισης ή διακανονισμού ανάλογα με την περίπτωση των συναλλαγών.
  - β) Μη συμμόρφωση του Εκκαθαριστικού Μέλους προς τις τεχνικές υποδείξεις της Υ.ΕΚ. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει η Υ.ΕΚ. για τη χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό ανάλογα με την περίπτωση των συναλλαγών.
  - γ) Παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Εκκαθαριστικό Μέλος για τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση και

το διακανονισμό των συναλλαγών.

- δ) Μη συμμόρφωση του Εκκαθαριστικού Μέλους προς τις εκάστοτε απαιτήσεις της Υ.ΕΚ. που αφορούν τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση και το διακανονισμό όπως ενδεικτικά:
- i) Υπέρβαση των Ορίων που τίθενται στο Εκκαθαριστικό Μέλος
  - ii) Μη καταβολή των εκάστοτε οφειλόμενων προς την Υ.ΕΚ. ασφαλειών και εισφορών υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης
  - iii) Μη προσήκουσα παρακολούθηση των Κινδύνων που απορρέουν από τις Ανοιχτές Θέσεις των Λογαριασμών Εκκαθάρισης που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος
  - iv) Μη συμμόρφωση του Εκκαθαριστικού Μέλους προς τις υποχρεώσεις του ή τις υποδείξεις της Υ.ΕΚ. αναφορικά με τη διαχείριση υπερημεριών των Λογαριασμών Εκκαθάρισης που διατηρεί ή καθυστερημένη εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.
2. Υποβολής από το Εκκαθαριστικό Μέλος ψευδών ή παραπλανητικών στοιχείων προς την Υ.ΕΚ. ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
- α) Κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - β) Κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως Λογαριασμών Εκκαθάρισης του Μέλους που αφορούν τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών.
  - γ) Κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που η Υ.ΕΚ. εκάστοτε ζητά από το Μέλος.
3. Μη συμμόρφωσης του Εκκαθαριστικού Μέλους προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις της Υ.ΕΚ.
4. Μη εκπλήρωσης ή πλημμελούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που υπογράφει με την Υ.ΕΚ. , όπως ενδεικτικά τις τεχνικές συμβάσεις και εν γένει τις συμβάσεις που υπογράφει το Μέλος με την Υ.ΕΚ. για τη σύνδεσή του με το Σύστημα, ως και κάθε υποχρέωσης που απορρέει από δεσμεύσεις του Εκκαθαριστικού Μέλους έναντι της Υ.ΕΚ.
5. Πράξεων ή παραλείψεων του Εκκαθαριστικού Μέλους που θίγουν την καλή φήμη και το κύρος της Υ.ΕΚ. ή συνιστούν δυσφήμιση των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ασκούνται από την Υ.ΕΚ.
6. Επέλευσης γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως λύση της επιχείρησης ή της εταιρίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της επιχείρησης ή της εταιρίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, ανάκλησης της άδειας λειτουργίας ή της άδειας παροχής υπηρεσιών του Εκκαθαριστικού Μέλους.
7. Επιβολής κυρώσεων στο Εκκαθαριστικό Μέλος από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.
8. Ενημέρωσης της Υ.ΕΚ. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές για την επιβολή μέτρων κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
9. Σοβαρών παραπτώματων του Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας.

## 2.1 Αρμόδια όργανα

1. Αρμόδιο όργανο για την επιβολή των μέτρων κατά των Εκκαθαριστικών Μελών είναι ο Γενικός Διευθυντής του ΧΑΚ ή άλλος προς τούτο εξουσιοδοτημένος υπάλληλος του. Πριν από την επιβολή του μέτρου, ο Διευθυντής καλεί εκπροσώπους του Εκκαθαριστικού Μέλους σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιόν του σε χρόνο που καθορίζεται με τη σχετική κοινοποίησή προς το Εκκαθαριστικό Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον ο Διευθυντής κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
2. Η Υ.ΕΚ. προκειμένου να ερευνά το κατά πόσο Μέλος συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του, δικαιούται:
  - α) Να ζητά από το Εκκαθαριστικό Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων του Εκκαθαριστικού Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος.
  - β) Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από αυτό αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Εκκαθαριστικό Μέλος στοιχείων και εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - γ) Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν της ενός ή περισσοτέρων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της διοίκησης του Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - δ) Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - ε) Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση και το διακανονισμό.
3. Ο Διευθυντής του Χ.Α.Κ. επιβάλλει μέτρα κατά Εκκαθαριστικού Μέλους σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά όλες τις αναγκαίες περιστάσεις.
4. Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους κοινοποιείται σε αυτό και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στο φάκελο του Εκκαθαριστικού Μέλους που τηρείται από την Υ.ΕΚ.

## 2.2 Επανελέγχος αποφάσεων

1. Απόφαση του Διευθυντή περί επιβολής μέτρων κατά Εκκαθαριστικού Μέλους ή απορριπτική απόφαση της Υ.ΕΚ. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους υπόκειται σε επανελέγχο από το Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. κατόπιν σχετικού αιτήματος του Εκκαθαριστικού Μέλους που υποβάλλεται μέσα προθεσμία πέντε (5) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στο Εκκαθαριστικό Μέλος.
2. Η απόφαση επί αιτήματος επανελέγχου κοινοποιείται στο Εκκαθαριστικό Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στο φάκελο του Εκκαθαριστικού Μέλους που τηρείται από την Υ.ΕΚ.

## 2.3 Εκτέλεση αποφάσεων

1. Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Εκκαθαριστικού Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα της Υ.ΕΚ. Σε περίπτωση επιβολής χρηματικής ποινής το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να καταβάλει το ποσό της ποινής εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και ανέκκλητη η σχετική απόφαση.

2. Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
  - α) Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας περί υποβολής από το Εκκαθαριστικό Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.
  - β) Με την κοινοποίηση στο Εκκαθαριστικό Μέλος της απόφασης του Συμβουλίου του Χ.Α.Κ. επί αιτήματος αυτού περί επανελέγχου της υπόθεσης.

#### 2.4 Κοινοποίηση αποφάσεων

1. Η κοινοποίηση κλήσης προς ακρόαση ή αποφάσεων προς το Εκκαθαριστικό Μέλος γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής της Υ.ΕΚ. , ακόμη και ηλεκτρονικά, αρκεί να δύναται η Υ.ΕΚ. να αποδεικνύει ευχερώς την παραλαβή αυτών από το Εκκαθαριστικό Μέλος.

#### ΜΕΡΟΣ 3. Επαγγελματικό απόρρητο

1. Ο Διευθυντής και η Υ.ΕΚ. υποχρεούνται να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο ως προς όλα τα στοιχεία, δεδομένα και πληροφορίες που περιέρχονται σε γνώση της κατά τη διαδικασία επιβολής μέτρων κατά Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των κείμενων διατάξεων περί απορρήτου η Υ.ΕΚ. παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία, δεδομένα και πληροφορίες:
  - α) στις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή σε άλλες αρχές που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των σχετικών στοιχείων, δεδομένων και πληροφοριών
  - β) στο Διαχειριστή αγοράς και
  - γ) σε κάθε άλλο φορέα εκκαθάρισης ή διακανονισμού με τον οποίο συνεργάζεται η Υ.ΕΚ. εφόσον δεσμεύονται οι φορείς αυτοί από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απορρήτου από το νόμο ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με την Υ.ΕΚ.

#### 3.2 Ενημέρωση

1. Η Υ.ΕΚ. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:
  - α) Για την επιβολή μέτρου κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους και παρέχει σε αυτή κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις σχετικές παραβάσεις ή τους λόγους επιβολής του μέτρου.
  - β) Για την άρση του μέτρου, ενδεικτικώς εφόσον δεν συντρέχουν πλέον λόγοι διατήρησής του.
2. Η Υ.ΕΚ. δύναται να δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής της την επιβολή μέτρου κατά Εκκαθαριστικού Μέλους καθώς και την άρση του μέτρου.

#### ΕΝΟΤΗΤΑ VI. ΧΡΕΩΣΕΙΣ

##### ΜΕΡΟΣ 1. Δικαιώματα της Υ.ΕΚ.

##### 1.1 Δικαιώματα για παρεχόμενες υπηρεσίες

1. Για την εκκαθάριση και το διακανονισμό, όπως διενεργούνται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και για την παροχή με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο προς τα Εκκαθαριστικά Μέλη, τους Χειριστές ή και τα Μέλη της Αγοράς πάσης φύσεως υπηρεσιών συναφών με τη διαδικασία εκκαθάρισης και διακανονισμού, που προβλέπονται είτε στην κείμενη νομοθεσία, είτε στον παρόντα Κανονισμό, είτε σε τυχόν συμβάσεις που συνάπτονται με την Υ.ΕΚ. , τα Εκκαθαριστικά Μέλη και τους Χειριστές, τα ως άνω Μέλη καταβάλλουν στην Υ.ΕΚ. κάθε είδους χρέωση που καθορίζεται με Απόφαση του Συμβουλίου και ανακοινώνεται στο διαδικτυακό της τόπο.

2. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των δικαιωμάτων της Υ.ΕΚ. που ορίζονται στην προηγούμενη υποπαράγραφο, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων και δικαιωμάτων πέραν των ενδεικτικά αναφερομένων στην προηγούμενη υποπαράγραφο καθορίζονται εκάστοτε με Απόφαση του Συμβουλίου και θα ισχύουν δεκαπέντε (15) ημέρες από την δημοσίευση τους στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυβέρνησης.
3. Οι μεταβολές των χρεώσεων και πάσης φύσεως δικαιωμάτων της Υ.ΕΚ. δημοσιοποιούνται σε διακριτό χώρο του διαδικτυακού τόπου του ΧΑΚ.
4. Η καταβολή των δικαιωμάτων της Υ.ΕΚ. και των πάσης φύσεως χρεώσεων θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στην σχετική απόφαση του Συμβουλίου.
5. Η Υ.ΕΚ. δεν υποχρεούται στην εκτέλεση των προβλεπομένων στον παρόντα Κανονισμό καταχωρίσεων και ενεργειών, εάν δεν της έχουν προκαταβληθεί τα δικαιώματα που προβλέπονται στον παρόντα Κανονισμό και στις σχετικές αποφάσεις του Συμβουλίου.

#### 1.2 Συνδρομές και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις έναντι της Υ.ΕΚ.

1. Για τη συμμετοχή των Εκκαθαριστικών Μελών και Χειριστών στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών και για την παροχή προς αυτούς πάσης φύσεως υπηρεσιών συναφών προς τον άνω σκοπό που προβλέπονται, είτε στον παρόντα Κανονισμό, είτε στον Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ., είτε σε συμβάσεις που συνάπτονται με την Υ.ΕΚ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη και οι Χειριστές οφείλουν να καταβάλλουν ολοσχερώς στην Υ.ΕΚ. κάθε είδους χρέωση που καθορίζεται με απόφαση του Συμβουλίου η οποία αφορά, ενδεικτικά, δικαίωμα εγγραφής, πιστοποίησης, ετήσιας ή περιοδικής συνδρομής, τέλη σύνδεσης με τα συστήματα της Υ.ΕΚ., τέλη χρήσης τεχνικών υπηρεσιών της Υ.ΕΚ., κόστη αδειών λογισμικού και λοιπές χρεώσεις.
2. Για την παροχή υπηρεσιών πιστοποίησης της επάρκειας των γνώσεων των συστημάτων και των διαδικασιών εκκαθάρισης των φυσικών προσώπων καταβάλλονται στην Υ.ΕΚ. δικαιώματα που καθορίζονται με απόφασή του Συμβουλίου.
3. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των δικαιωμάτων εγγραφής, πιστοποίησης, τελών συνδρομής, τελών σύνδεσης, τελών χρήσης και κόστους αδειών της Υ.ΕΚ. που προβλέπονται στις υποπαράγραφους 1 και 2, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων, συνδρομών, τελών και δικαιωμάτων καθορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Συμβουλίου και θα ισχύουν δεκαπέντε (15) ημέρες από την ημέρα δημοσίευσης τους στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυβέρνησης.
4. Οι μεταβολές των προβλεπομένων στην παρούσα παράγραφο συνδρομών και πάσης φύσεως χρεώσεων δημοσιοποιούνται σε διακριτό χώρο του διαδικτυακού τόπου του ΧΑΚ.
5. Η καταβολή των προβλεπομένων στην παρούσα παράγραφο συνδρομών και πάσης φύσεως χρεώσεων θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στην σχετική απόφαση.
6. Τα προβλεπομένα στις υποπαράγραφους 1 και 2 δικαιώματα εγγραφής, τέλη συνδρομής, τέλη σύνδεσης και κόστη αδειών, εφόσον καταβληθούν από τα Εκκαθαριστικά Μέλη και τους Χειριστές δεν επιστρέφονται σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους του Χειριστή εκούσιας ή αναγκαστικής για οποιαδήποτε αιτία, συμπεριλαμβανομένης της συγχωνεύσεως.

#### ΜΕΡΟΣ 2. Δικαιώματα για μεσολάβηση της Υ.ΕΚ. σε εισπράξεις για λογαριασμό τρίτου

##### 2.1 Δικαιώματα

1. Για τη διαμεσολάβηση της Υ.ΕΚ., στην εισπραξη για λογαριασμό τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου ή φορέα ή του Κυπριακού Δημοσίου, οποιουδήποτε ποσού όπως ενδεικτικά, δικαιώματα, τέλη, αμοιβές που προβλέπονται είτε στην κείμενη νομοθεσία, είτε στον παρόντα Κανονισμό, είτε στο Κανονισμό Λειτουργίας Κ.Α.Μ., είτε σε συμβάσεις, το Συμβούλιο δύναται να ορίσει ότι καταβάλλονται στην Υ.ΕΚ. από το φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή τον φορέα ή το Κυπριακό Δημόσιο, δικαιώματα, τα οποία καλύπτουν το κόστος της σχετικής εργασίας.

## 2.2 Υπολογισμός και καταβολή δικαιωμάτων

1. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των δικαιωμάτων για τη διαμεσολάβηση της Υ.ΕΚ. σε εισπράξεις για λογαριασμό τρίτου, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους ή η κατάργησή τους καθορίζονται εκάστοτε με απόφαση του Συμβουλίου και θα ισχύουν δεκαπέντε (15) ημέρες από την δημοσίευσή τους στην Επίσημη Εφημερίδα της Κυβέρνησης.

## 2.3 Μεταβολές δικαιωμάτων

1. Οι μεταβολές των προβλεπόμενων στο παρόν ΜΕΡΟΣ δικαιωμάτων για τη διαμεσολάβηση της Υ.ΕΚ. σε εισπράξεις για λογαριασμό τρίτου δημοσιοποιούνται σε διακριτό χώρο του διαδικτυακού τόπου του ΧΑΚ

Η απόφαση αυτή τίθεται σε ισχύ την 6<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2014.

ΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟΚΤΗΣΗΣ ΙΔΙΟΤΗΤΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΟΥ  
ΜΕΛΟΥΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ

ΟΝΟΜΑ ΑΙΤΗΤΗ: .....

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: .....

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ: .....

Η παρούσα επιβεβαιεί την απόφαση της Εταιρείας μας, όπως καταστεί Γενικό/Άμεσο <sup>1</sup> Εκκαθαριστικό Μέλος του Συστήματος Εκκαθάρισης των Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Ακινήτων Αξιών σε Λογιστική Μορφή (ΚΔΠ .....).

Η αποδοχή της παρούσας αίτησης, συνεπάγεται εκ μέρους μας, την ανεπιφύλακτη αποδοχή του συνόλου των δεσμεύσεων και ρυθμίσεων που ο προαναφερόμενος Κανονισμός ή οποιαδήποτε στο μέλλον τροποποίηση του προβλέπει και ειδικότερα της ευθύνης εγγύησης προς όφελος των υπολοίπων Εκκαθαριστικών Μελών, υφιστάμενων ή που στο μέλλον θα αποκτούν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους, για την κάλυψη της ζημίας ή ελλείμματος που προκύπτει από υπερημερία Μέλους του Συστήματος, όπως ειδικότερα στον Κανονισμό προβλέπεται.

Άλλες Ιδιότητες <sup>2</sup> : .....

Πιστοποιημένος/οι Εκκαθαριστής/ές .....

Υπόμνημα Οργανωτικής Λειτουργικής & Τεχνοοικονομικής Υποδομής<sup>3</sup>: .....

.....  
.....

Αρχική Εισφορά: .....

Ημερομηνία: .....

Υπογραφή: .....

Όνομα: .....

Ιδιότητα: .....

- (1) Να διαγραφεί ότι δεν εφαρμόζεται.
- (2) Παράγραφος 2.4.2(4) Μέρος 2, Ενότητα II Κανονισμών
- (3) Παράγραφος 2.4.2(3) Μέρος 2, Ενότητα II Κανονισμών

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2**

Προς

**Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου**

**Τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών**

Λεωφόρος Λόρδου Βύρωνος 71 – 73

1096 Λευκωσία

Λευκωσία, .....

**ΔΗΛΩΣΗ & ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΣΤΟ  
ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΟΥ ΧΑΚ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ TARGET2-CY**

Το νομικό πρόσωπο με την επωνυμία ..... που έχει έδρα ..... με αριθμό εγγραφής / ΑΦΜ ..... και εκπροσωπείται νόμιμα για την υπογραφή της παρούσας από τ....., το οποίο έχει την ιδιότητα του Συμμετέχοντος στο TARGET2-CY και θα ενεργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού ως ορίζεται ειδικότερα κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω (εφεξής η Τράπεζα Διακανονισμού),

**Λαμβάνοντας υπόψη:**

- 1) Την Κατευθυντήρια Γραμμή EKT/2007/2 «σχετικά με το Διευρωπαϊκό Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (TARGET2)
- 2) την Οδηγία αναφορικά με τη λειτουργία του Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο Target 2 – CY\_(εφεξής «Οδηγία TARGET2-CY»)
- 3) Το γεγονός ότι το ΧΑΚ, ενεργώντας ως Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και Διαχειριστής του Συστήματος Αύλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), διενεργεί το διακανονισμό συναλλαγών, χρηματιστηριακών ή και εξωχρηματιστηριακών, επί κινητών αξιών στο πλαίσιο παροχής σχετικών υπηρεσιών στους συμμετέχοντες ως Χειριστές στο Σ.Α.Τ., περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των διαχειριστών αγοράς, των διαχειριστών συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού ως και των συνδεδεμένων με το Σ.Α.Τ. αλλοδαπών κεντρικών αποθετηρίων
- 4) Ότι ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών που διακανονίζει ως άνω (υπό 3) από το ΧΑΚ διενεργείται μέσω του TARGET2-CY (ως συνιστώσα του TARGET2), το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY, καθώς και ότι το οικείο σύστημα διακανονισμού του ΧΑΚ, το οποίο νοείται ως «επικουρικό σύστημα» κατά την έννοια της Οδηγίας TARGET2-CY (εφεξής το «Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ»), έχει συνδεθεί με το TARGET-2-CY
- 5) Τους όρους λειτουργίας των τραπεζών διακανονισμού σύμφωνα με τον Οδηγία TARGET2-CY οι οποίες δύνανται να παρέχουν υπηρεσίες χρηματικού διακανονισμού, μέσω του TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε επικουρικά συστήματα και συμμετέχοντες σε αυτά (Τράπεζες Διακανονισμού).
- 6) την από ..... δήλωση «TARGET2 form of collection of Static Data - Debit mandate for AS settlement -» (Έντυπο 2002), όπως υπεγράφη από την Τράπεζα Διακανονισμού και το ΧΑΚ και διαβιβάσθηκε στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου βάσει της οποίας η Τράπεζα Διακανονισμού και το ΧΑΚ επιβεβαιώνουν ότι η Τράπεζα Διακανονισμού θα ενεργεί ως τέτοια και θα παρέχει σχετικές υπηρεσίες στο Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ.

**Δηλώνω με την παρούσα**

Ότι θα ενεργώ ως Τράπεζα Διακανονισμού κατά την έννοια της Οδηγίας TARGET2-CY για το Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ και ότι θα παρέχω κάθε σχετική υπηρεσία στο ΧΑΚ και στους Χειριστές του σύμφωνα με

την Οδηγία TARGET2-CY αλλά και τα σχετικώς ειδικότερα προβλεπόμενα στις διαδικασίες του ΧΑΚ Προς τούτο δηλώνω υπεύθυνα ότι θα προβώ στην υπογραφή όλων των απαραίτητων εγγράφων που θα μου υποδειχθούν από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και το ΧΑΚ και ότι θα διενεργήσω κάθε σχετική πράξη που ήθελε υποδειχθεί από τους εν λόγω φορείς, αποδεχόμενη ανεπιφύλακτα όλες τις πάσης φύσεως υποχρεώσεις μου που απορρέουν από την ιδιότητα αυτή ως και τις ειδικότερες υποχρεώσεις μου που προκύπτουν από τους Ειδικούς Όρους Παροχής Υπηρεσιών Τράπεζας Διακανονισμού στο Επικουρικό Σύστημα του ΧΑΚ βάσει του TARGET2-CY στους οποίους προσχωρώ με την παρούσα, όπως αυτοί ορίζονται από το ΧΑΚ και έχουν ως εξής:

**Ειδικοί Όροι Παροχής Υπηρεσιών Τράπεζας Διακανονισμού στο Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ  
βάσει του TARGET2-CY (Ειδικοί Όροι)**

- 1.** Για την εξυπηρέτηση του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών που διακανονίζονται μέσω του Επικουρικού Συστήματος ΧΑΚ στο TARGET2-CY ισχύουν οι παρακάτω ειδικοί όροι, ως προς την παροχή υπηρεσιών από την Τράπεζα Διακανονισμού στο ΧΑΚ και στους Χειριστές του Σ.Α.Τ. κατά την Οδηγία TARGET2-CY και τις διαδικασίες του ΧΑΚ
- 2.** Η Τράπεζα Διακανονισμού υποχρεούται:
  - 2.1** Να παρέχει στο ΧΑΚ κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία περιλαμβανομένων και των απαραίτητων εξουσιοδοτήσεων χρήσεως, με βάση τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY, ώστε το ΧΑΚ ως φορέας του Επικουρικού Συστήματος ΧΑΚ να είναι σε θέση να περιλαμβάνει την Τράπεζα Διακανονισμού στον κατάλογο τραπεζών διακανονισμού που αποστέλλει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY.
  - 2.2** Να ενημερώνει το ΧΑΚ σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων και πληροφοριών που του παρέσχε ως άνω υπό 2.1, ώστε το ΧΑΚ να μπορεί να παρέχει, αντίστοιχα, στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ενημερωμένο κάθε φορά τον κατάλογο τραπεζών διακανονισμού σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY.
  - 2.3** Να συμμορφώνεται με τους όρους της Διαδικασίας διακανονισμού 6-Ρευστότητα ειδικού σκοπού ως ορίζεται στην Οδηγία TARGET2-CY, βάσει της οποίας διεξάγεται ο χρηματικός διακανονισμός στο Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ, ή με τους όρους τυχόν άλλης Διαδικασίας διακανονισμού που ήθελε υποδειχθεί από το ΧΑΚ με βάση την Οδηγία TARGET2-CY.
  - 2.4** Να ανοίγει και να τηρεί επ' ονόματί της λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού («λογαριασμό ΜΠ» (Μονάδα Πληρωμής)) στο TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ώστε να είναι σε θέση να υποβάλλει εντολές πληρωμής ή να λαμβάνει πληρωμές μέσω του TARGET2-CY, κατά τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY.
  - 2.5** Να ανοίγει και να τηρεί, με βάση τις υποδείξεις του ΧΑΚ και πάντοτε σε συμμόρφωση προς την Οδηγία TARGET2-CY, έναν ή και περισσότερους υπολογαριασμούς, υπό τον ως άνω υπό 2.4 λογαριασμό ΜΠ, για τους Χειριστές προς τους οποίους παρέχει σχετικές υπηρεσίες, περιλαμβανομένης και της ίδιας ως Χειριστή όπου συντρέχει περίπτωση, ώστε να εξυπηρετούνται οι τυχόν διαφορετικές ανάγκες χρηματικού διακανονισμού, μέσω του TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε σχέση με τα εκάστοτε κατ' ιδίαν συστήματα διακανονισμού ή εκκαθάρισης με τα οποία συνδέεται το ΧΑΚ. Για το άνοιγμα κάθε υπολογαριασμού η Τράπεζα Διακανονισμού οφείλει να συμπληρώνει κατάλληλα την τυποποιημένη δήλωση «TARGET2 form collection of Static Data - Sub Account for dedicated liquidity» (Έντυπο 1014) και να την υποβάλει στην οικεία Κεντρική Τράπεζα της η ίδια, γνωστοποιώντας αντίγραφο της στο ΧΑΚ, ή μέσω του ΧΑΚ σύμφωνα με τις διαδικασίες του ΧΑΚ Η Τράπεζα Διακανονισμού αποδέχεται το δικαίωμα του ΧΑΚ να προσδιορίζει τους ως άνω υπολογαριασμούς με ειδικότερους όρους και γνωρίσματα, ώστε να μπορούν να διακρίνονται αυτοί στις διαδικασίες χρηματικού διακανονισμού και να ελέγχεται επαρκώς από το ΧΑΚ η ενημερότητα αυτών και των Χειριστών τους έναντι του χρηματικού διακανονισμού.
  - 2.6** Να ανοίγει, με απλή αίτηση Χειριστή, και να τηρεί για τον Χειριστή στο TARGET2-CY υπολογαριασμό σε λογαριασμό ΜΠ αυτής, ως ορίζεται στην Οδηγία TARGET2-CY, για το

διακανονισμό των χρηματικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του Χειριστή, όπως προκύπτουν με βάση τις εντολές πληρωμής του ΧΑΚ.

- 2.7** Να τηρεί έναν υπολογαριασμό για κάθε Χειριστή, προς τον οποίο παρέχει σχετικές υπηρεσίες, για:
- 2.7.1** το διακανονισμό των χρηματικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του Χειριστή εκ χρηματοπιστηριακών συναλλαγών αξιών (όπως μετοχών, ομολόγων κ.α.) στο ΧΑΚ και της εκκαθάρισης αυτών μέσω του διαχειριζόμενου από το ΧΑΚ Συστήματος Εκκαθάρισης Αξιών.
  - 2.7.2** το διακανονισμό των χρηματικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του Χειριστή εκ των λοιπών εξωχρηματοπιστηριακών ή άλλων συναλλαγών επί κινητών αξιών, καταχωρημένων ή παρακολουθούμενων με λογιστικές εγγραφές στο Σ.Α.Τ.
  - 2.7.3** την καταβολή από τον Χειριστή των πάσης φύσεως φόρων, χρεώσεων και λοιπών δικαιωμάτων υπέρ του ΧΑΚ ή άλλων τρίτων ως και
  - 2.7.4** την είσπραξη από τον Χειριστή των εκ των αξιών προσόδων (όπως μερισμάτων, τόκων κλπ).
- 2.8** Να τηρεί, πέραν των υπό 2.7 υπολογαριασμών και κάθε άλλο υπολογαριασμό για Χειριστή ή μεμονωμένες κατηγορίες Χειριστών που ήθελε υποδειχθεί από το ΧΑΚ για τις ανάγκες χρηματικού διακανονισμού που διενεργεί ή προτίθεται να διενεργεί το ΧΑΚ σε σχέση με άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα και εν γένει προϊόντα, τα οποία γίνονται αποδεκτά ως αντικείμενο συναλλαγών στην κεφαλαιαγορά (όπως ενδεικτικά δικαιώματα εκπομπής ρύπων, ενεργειακά προϊόντα).
- 2.9** Να μεριμνά ώστε να διασφαλίζεται η επικοινωνία ενός εκάστου ως άνω υπολογαριασμού του Χειριστή με τους υποδεικνυόμενους από τον Χειριστή εμπορικούς χρηματικούς λογαριασμούς του, ώστε να μπορούν να διενεργούνται σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY και τις διαδικασίες του ΧΑΚ οι απαραίτητες χρηματοροές από τους εμπορικούς λογαριασμούς του Χειριστή στους οικείους υπολογαριασμούς στην Τράπεζα Διακανονισμού και αντίστροφα, χάριν ομαλής λειτουργίας του διακανονισμού. Για τη διασφάλιση αυτής της επικοινωνίας η Τράπεζα Διακανονισμού θα έχει πρόσβαση στους εκάστοτε εμπορικούς χρηματικούς λογαριασμούς του Χειριστή ή, εναλλακτικά, ο Χειριστής θα μεριμνά ώστε να εμβάζει τα απαραίτητα κάθε φορά χρηματικά ποσά στην Τράπεζα Διακανονισμού μέσω των σχετικών λογαριασμών κατά τις ειδικότερες διαδικασίες που θα συμφωνούνται κάθε φορά μεταξύ της Τράπεζας Διακανονισμού και του Χειριστή.
- 2.10** Να διενεργεί εμπρόθεσμα τις απαραίτητες χρεοπιστώσεις μεταξύ του υπολογαριασμού του Χειριστή και του λογαριασμού ΜΠ αυτής στο TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου σύμφωνα με τις σχετικές εντολές του Χειριστή υποβάλλοντας εντολές πληρωμής ή λαμβάνοντας πληρωμές μέσω του TARGET2-CY, σε εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Χειριστή σε σχέση με το Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ. Αναγνωρίζει ρητώς η Τράπεζα Διακανονισμού ότι το ΧΑΚ θα έχει κάθε δικαίωμα κίνησης των υπολογαριασμών του Χειριστή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY.
- 2.11** Να μη προβαίνει σε χρήση/χρέωση του υπολοίπου υπολογαριασμού του Χειριστή για άλλη αιτία (ενδεικτικώς με συμψηφισμό) πέραν αυτής που αφορά στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Χειριστή στο πλαίσιο του χρηματικού διακανονισμού.
- 2.12** Σε περίπτωση εναπομείναντος υπολοίπου στον υπολογαριασμό του Χειριστή μετά το πέρας της διαδικασίας διακανονισμού, να προβαίνει σε κάθε αναγκαία ενέργεια για τη μεταφορά του σχετικού υπολοίπου στον εμπορικό χρηματικό λογαριασμό του Χειριστή από τον άνω υπολογαριασμό ή μέσω του λογαριασμού ΜΠ αυτής κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY.
- 2.13** Να ειδοποιεί άμεσα τους Χειριστές σε περίπτωση οποιασδήποτε βλάβης ή δυσλειτουργίας και εν γένει τεχνικών προβλημάτων ή άλλων έκτακτων αναγκών που διαταράσσουν τη λειτουργία των οικείων υπολογαριασμών τους και γενικά που επηρεάζουν την ομαλή λειτουργία του χρηματικού διακανονισμού.

- 2.14** Να ειδοποιεί άμεσα το ΧΑΚ σε περίπτωση οποιασδήποτε βλάβης ή δυσλειτουργίας και εν γένει τεχνικών προβλημάτων ή άλλων έκτακτων αναγκών που διαταράσσουν τη λειτουργία των υπολογαριασμών μεμονωμένου Χειριστή ή όλων των Χειριστών προς τους οποίους παρέχει υπηρεσίες.
- 2.15** Να διαθέτει: α) εξειδικευμένο προσωπικό για την άσκηση των πάσης φύσεως εργασιών που αφορούν στη διεξαγωγή και επίβλεψη του χρηματικού διακανονισμού, β) προσωπικό ασφαλείας, σύμφωνα με τα καθοριζόμενα στη κείμενη νομοθεσία, για την επαρκή κάλυψη των αναγκών που σχετίζονται με τις εργασίες χρηματικού διακανονισμού, ιδίως σε περιπτώσεις απεργιών του προσωπικού της, γ) συστήματα ασφαλείας (back up) για την καταχώρηση και αποθήκευση των πάσης φύσεως δεδομένων που σχετίζονται με τη λειτουργία της ως Τράπεζας Διακανονισμού, καθώς και διαδικασία αντιμετώπισης καταστροφών (disaster center) για τη διαχείριση και αντιμετώπιση εκτάκτων καταστάσεων, ιδίως σε περιπτώσεις δυσλειτουργίας των μηχανισμών σύνδεσής της με την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και, εν γένει, των συμμετεχόντων στο χρηματικό διακανονισμό ή άλλης έκτακτης ανάγκης, την οποία διαδικασία θα ενεργοποιεί για τη διασφάλιση της προσήκουσας διεξαγωγής του χρηματικού διακανονισμού.
- 2.16** Να τηρεί την οφειλόμενη εμπιστευτικότητα ως προς τα στοιχεία και τις πληροφορίες που θα περιέχονται στο ηλεκτρονικό της σύστημα στο πλαίσιο των υποχρεώσεων της ως Τράπεζας Διακανονισμού, καθώς και ως προς κάθε στοιχείο και πληροφορία αποκτά με αφορμή εκτέλεση πράξεων που σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τις άνω υποχρεώσεις της, καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας της ως Τράπεζας Διακανονισμού αλλά και μετά την περάτωσή της, λαμβάνοντας όλα τα αναγκαία μέτρα για να παρεμποδίσει την αποκάλυψη τους, είτε εν όλω είτε εν μέρει σε τρίτα μη νομιμοποιούμενα πρόσωπα, οργανισμούς ή υπηρεσίες εν γένει, με εξαίρεση τις περιπτώσεις στις οποίες κάμπτεται η υποχρέωση εμπιστευτικότητας ή απορρήτου λόγω διατάξεων της νομοθεσίας και, ενδεικτικώς, στο πλαίσιο παροχής πληροφοριών σε αρμόδιες εποπτικές ή δικαστικές αρχές. Προς το σκοπό αυτό να μεριμνά για την τήρηση των ως άνω διαλαμβανόμενων και ως προς τα πρόσωπα που απασχολεί για τη λειτουργία της ως Τράπεζας Διακανονισμού. Εξυπακούεται ότι η Τράπεζα Διακανονισμού δύναται να παρέχει τα ανωτέρω στοιχεία και πληροφορίες ως προς τους Χειριστές στο ΧΑΚ, στο πλαίσιο άσκησης των νομίμων καθηκόντων της.
- 3.** Η Τράπεζα Διακανονισμού οφείλει να προβαίνει στο άνοιγμα και την τήρηση των ως άνω υπολογαριασμών κατά τους παρόντες Ειδικούς Όρους. Η Τράπεζα ευθύνεται για την έγκαιρη και ορθή διαβίβαση στο TARGET2-CY των εντολών πληρωμής που λαμβάνει από τους Χειριστές ως και για την έγκαιρη και ορθή καταβολή στους Χειριστές των πληρωμών που λαμβάνει για αυτούς μέσω του TARGET2-CY. Ευθύνεται επίσης για την πληρότητα, ορθότητα και ακρίβεια των στοιχείων, κινήσεων και υπολοίπων των ως άνω υπολογαριασμών που παρέχει στους Χειριστές σύμφωνα με τους παρόντες Ειδικούς Όρους.
- 4.** Η Τράπεζα Διακανονισμού δεν επιτρέπεται να προβεί στο κλείσιμο υπολογαριασμού που τηρεί στο TARGET2-CY για Χειριστή, εάν δεν έχει προηγουμένως ανοιχθεί νέος υπολογαριασμός για τον Χειριστή από άλλη Τράπεζα Διακανονισμού ή από τον ίδιο τον Χειριστή, εφόσον ενεργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού. Κλείσιμο υπολογαριασμού δύναται να λάβει χώρα άμεσα μόνο σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Χειριστή κατόπιν σχετικής ενημέρωσης της Τράπεζας Διακανονισμού από το ΧΑΚ Σε κάθε περίπτωση, για το κλείσιμο υπολογαριασμού η Τράπεζα Διακανονισμού οφείλει να συμπληρώνει κατάλληλα την τυποποιημένη δήλωση «TARGET2 form collection of Static Data - Sub Account for dedicated liquidity» (Έντυπο 1014) και να την υποβάλει στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου ή στην οικεία Κεντρική της Τράπεζα, γνωστοποιώντας αντίγραφο της στο ΧΑΚ, ή μέσω του ΧΑΚ σύμφωνα με τις διαδικασίες του ΧΑΚ
- 5.** Η Τράπεζα Διακανονισμού δεν επιτρέπεται να μεταβιβάζει σε τρίτους δικαιώματα ή υποχρεώσεις της έναντι του Χειριστή απορρέουσες από την ιδιότητά της ως Τράπεζας Διακανονισμού σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY και τους παρόντες Ειδικούς Όρους. Στην απαγόρευση αυτή δε συμπεριλαμβάνεται η για οποιοδήποτε λόγο ή αιτία απορρόφησή της συνεπεία εταιρικού μετασχηματισμού (όπως ιδίως συγχώνευσης ή εξαγοράς της από άλλη τράπεζα).
- 6.** Παραίτηση της Τράπεζας Διακανονισμού από την παροχή σχετικών υπηρεσιών στο Επικουρικό Σύστημα του ΧΑΚ επιτρέπεται εφόσον γνωστοποιηθεί αυτή εγγράφως στο ΧΑΚ και συνιστά και καταγγελία όλων των πάσης φύσεως συμφωνιών που έχει συνάψει η Τράπεζα Διακανονισμού υπό την

ιδιότητα αυτή με το ΧΑΚ Τα αποτελέσματα της παραίτησης (και καταγγελίας) επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων παρακάτω:

- 6.1** Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι η Τράπεζα Διακανονισμού έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας κάθε εκκρεμότητα ή οφειλή της έναντι του ΧΑΚ και οι Χειριστές προς τους οποίους παρέχει υπηρεσίες έχουν μεριμνήσει, ώστε να διαθέτουν τους απαραίτητους υπολογαριασμούς σε άλλες Τράπεζες Διακανονισμού κατά τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY και τις διαδικασίες του ΧΑΚ Το ΧΑΚ μπορεί να τάξει μακρύτερη προθεσμία, εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των ως άνω υποχρεώσεων της υπό παραίτηση Τράπεζας Διακανονισμού ή και την προστασία των συστημάτων εκκαθάρισης ή διακανονισμού που συνδέονται με το ΧΑΚ Σε περίπτωση μακρύτερης προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της παρατείνονται αντίστοιχα.
- 6.2** Με την πλήρωση των υπό 6.1 προϋποθέσεων, το ΧΑΚ κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά την Τράπεζα Διακανονισμού. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.

### **Για την Τράπεζα Διακανονισμού**

.....

*(συμπληρώνεται η πλήρης επωνυμία του νομικού προσώπου*

*και τίθεται το όνομα & η υπογραφή του νομίμου εκπροσώπου του)*

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3**

Προς

**Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου****Τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών**

Λεωφόρος Λόρδου Βύρωνος 71-73

1096 Λευκωσία

Λευκωσία, .....

**ΚΟΙΝΗ ΔΗΛΩΣΗ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΧΕΙΡΙΣΤΗ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ του ΧΑΚ. ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ TARGET2-CY**

- 1) Το νομικό πρόσωπο με την επωνυμία ..... που έχει έδρα ..... με αριθμό εγγραφής / ΑΦΜ ..... και εκπροσωπείται νόμιμα για την υπογραφή της παρούσας από τ....., το οποίο είναι Συμμετέχων στο TARGET2-CY και ενεργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού για το Επικουρικό Σύστημα του ΧΑΚ (εφεξής η «Τράπεζα Διακανονισμού») δυνάμει της από ..... δήλωσης «TARGET2 form of collection of Static Data - Debit mandate for AS settlement -» (Έντυπο 2002) και της από ..... δήλωσης «ΔΗΛΩΣΗ & ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΣΤΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΟΥ ΧΑΚ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ TARGET2-CY» προς το ΧΑΚ.
- 2) Το νομικό πρόσωπο με την επωνυμία ..... που έχει έδρα ..... με αριθμό εγγραφής / ΑΦΜ ..... και εκπροσωπείται νόμιμα για την υπογραφή της παρούσας από τ....., το οποίο είναι Χειριστής στο Σ.Α.Τ. με κωδικό .....

**Λαμβάνοντας υπόψη:**

- 1) Την Κατευθυντήρια Γραμμή ΕΚΤ/2007/2 «σχετικά με το Διευρωπαϊκό Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (TARGET2)
- 2) την Οδηγία αναφορικά με τη λειτουργία του Συστήματος Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο Target 2 – CY (εφεξής «Οδηγία TARGET2-CY»)
- 3) Το γεγονός ότι το ΧΑΚ, ενεργώντας ως Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και Διαχειριστής του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), διενεργεί το διακανονισμό συναλλαγών, χρηματιστηριακών ή και εξωχρηματιστηριακών, επί κινητών αξιών στο πλαίσιο παροχής σχετικών υπηρεσιών στους συμμετέχοντες ως Χειριστές στο Σ.Α.Τ., περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των διαχειριστών αγοράς, των διαχειριστών συστημάτων εκκαθάρισης και διακανονισμού ως και των συνδεδεμένων με το Σ.Α.Τ. αλλοδαπών κεντρικών αποθετηρίων
- 4) Ότι ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών που διακανονίζει ως άνω (υπό 3) από το ΧΑΚ διενεργείται μέσω του TARGET2-CY (ως συνιστώσα του TARGET2), το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Οδηγία TARGET2-CY, καθώς και ότι το οικείο σύστημα διακανονισμού του ΧΑΚ, το οποίο νοείται ως «επικουρικό σύστημα» κατά την έννοια της Οδηγίας TARGET2-CY (εφεξής το «Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ»), έχει συνδεθεί με το TARGET2-CY
- 5) Τους όρους λειτουργίας των τραπεζών διακανονισμού σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY οι οποίες δύνανται να παρέχουν υπηρεσίες χρηματικού διακανονισμού, μέσω του TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, σε επικουρικά συστήματα και συμμετέχοντες σε αυτά (Τράπεζες Διακανονισμού).

- 6) Ότι η Τράπεζα Διακανονισμού έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ως άνω δηλώσεις (από ..... δήλωση «TARGET2 form of collection of Static Data - Debit mandate for AS settlement -> (Έντυπο 2002) και από ..... δήλωση «ΔΗΛΩΣΗ & ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΣΤΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΟΥ ΧΑΚ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ TARGET2-CY») προς το ΧΑΚ και ενεργεί κατόπιν τούτων ως Τράπεζα Διακανονισμού σε σχέση με το Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ, σύμφωνα με τον Οδηγία TARGET2-CY και τις διαδικασίες του ΧΑΚ.
- 7) Την από ..... δήλωση «TARGET2 form collection of Static Data - Sub Account for dedicated liquidity -> (Έντυπο 1014), όπως υπεγράφη από την Τράπεζα Διακανονισμού και επισυνάπτεται στην παρούσα (σε πρωτότυπο ή αντίγραφο, καθ' υπόδειξη του ΧΑΚ) βάσει της οποίας η Τράπεζα Διακανονισμού θα ανοίξει υπολογαριασμό για τον Χειριστή στο TARGET2-CY στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου με την υποβολή της δήλωσης στην οικεία Κεντρική Τράπεζα από την Τράπεζα Διακανονισμού ή το ΧΑΚ ανάλογα με τις διαδικασίες που ακολουθεί το ΧΑΚ

#### **Δηλώνουμε με την παρούσα τα ακόλουθα:**

Η Τράπεζα Διακανονισμού έχει συμφωνήσει με τον Χειριστή να του παρέχει σχετικές υπηρεσίες σε σχέση με το Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ προς εξυπηρέτησή του για τις ανάγκες του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών, σύμφωνα με τον Οδηγία TARGET2-CY και τους «Ειδικούς Όρους Παροχής Υπηρεσιών Τράπεζας Διακανονισμού στο Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ» προς τους οποίους έχει προσχωρήσει η Τράπεζα Διακανονισμού δυνάμει της σχετικής από ..... δήλωσής της με τίτλο «ΔΗΛΩΣΗ & ΕΙΔΙΚΟΙ ΟΡΟΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΣΤΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΟΥ ΧΑΚ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ TARGET2-CY» προς το ΧΑΚ.

Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα Διακανονισμού θα ανοίγει και θα τηρεί για τον Χειριστή τους πάσης φύσεως υποδεικνυόμενους ως απαραίτητους υπολογαριασμούς στο TARGET2-CY, υπό τον λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού («λογαριασμό ΜΠ» (Μονάδα Πληρωμής)) αυτής στο TARGET2, βάσει της από ..... δήλωσής της «TARGET2 form collection of Static Data - Sub Account for dedicated liquidity -> (Έντυπο 1014) όπως επισυνάπτεται (υπό 7) και τους όρους της παρούσας. Η Τράπεζα Διακανονισμού, γνωρίζοντας τις οικείες υποχρεώσεις της, θα προβαίνει σε όλες τις πάσης φύσεως απαραίτητες ενέργειες για την παροχή στον Χειριστή των υπηρεσιών τράπεζας διακανονισμού και θα ενημερώνει σχετικά το ΧΑΚ σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY και τις διαδικασίες του ΧΑΚ.

Ο Χειριστής έχει αποδεχθεί την παροχή από την Τράπεζα Διακανονισμού υπηρεσιών τράπεζας διακανονισμού σύμφωνα με τους παραπάνω όρους και θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σε σχέση με το χρηματικό διακανονισμό μέσω των ως άνω υπολογαριασμών.

Ειδικότερα η Τράπεζα Διακανονισμού θα ανοίγει με απλή αίτηση του Χειριστή υπολογαριασμό που θα καθορίζεται ως Υπολογαριασμός Αξιών.

Ο Υπολογαριασμός θα φέρει ειδική ονοματολογία του Υπολογαριασμού που θα έχει τη μορφή **CY-TΔ-ΧΕΙΡ** όπου:

CY = σταθερό για όλους του υπολογαριασμούς

TΔ = το σχετικό πεδίο θα προσδιορίζεται βάσει των 6 πρώτων χαρακτήρων του BIC της Τράπεζας Διακανονισμού (μέγιστο 6 χαρακτήρες),

ΧΕΙΡ = το σχετικό πεδίο θα προσδιορίζεται βάσει του κωδικού του Χειριστή στο Σ.Α.Τ. για τον οποίο ανοίγεται ο υπολογαριασμός. Συγκεκριμένα αποτελείται από τον πρώτο χαρακτήρα στον κωδικό του Χειριστή στο Σ.Α.Τ. και τους τρεις τελευταίους χαρακτήρες του κωδικού (9-999),

Τα στοιχεία των υπολογαριασμών που ανοίχτηκαν ήδη για τον Χειριστή είναι τα ακόλουθα:

Όνομασία Τράπεζας Διακανονισμού .....

BIC Τράπεζας Διακανονισμού .....

Όνομασία Χειριστή .....

Κωδικός Χειριστή ΣΑΤ .....

BIC Χειριστή .....

### **Υπολογαριασμός Αξιών**

Αριθμός (IBAN) υπολογαριασμού .....

Όνομασία υπολογαριασμού .....

Ειδικώς επίσης συμφωνείται και δηλώνεται ότι η Τράπεζα Διακανονισμού και ο Χειριστής:

- 1)** Δεσμεύονται όπως ενημερώνουν το ΧΑΚ σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων των Υπολογαριασμών που η Τράπεζα Διακανονισμού τηρεί κατά τα ανωτέρω για τον Χειριστή ανάλογα με την περίπτωση.
- 2)** Θα ενεργούν σύμφωνα με τη Διαδικασία διακανονισμού που υποδεικνύεται κάθε φορά από το ΧΑΚ με βάση την Οδηγία TARGET2-CY.
- 3)** Θα υιοθετούν κατάλληλες διαδικασίες για την επικοινωνία των εμπορικών λογαριασμών του Χειριστή με τους Υπολογαριασμούς που τηρεί ως άνω η Τράπεζα Διακανονισμού για αυτόν και θα προβαίνουν στις απαραίτητες εκατέρωθεν χρεώσεις και πιστώσεις μέσω των ως άνω λογαριασμών και Υπολογαριασμών ώστε να διασφαλίζεται η εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκπλήρωση των οικείων υποχρεώσεων τους έναντι του ΧΑΚ χάριν ομαλής λειτουργίας του χρηματικού διακανονισμού.
- 4)** Θα συμπράττουν σε περίπτωση οποιασδήποτε βλάβης ή δυσλειτουργίας και εν γένει τεχνικών προβλημάτων ή άλλων έκτακτων αναγκών που διαταράσσουν τη λειτουργία των ως άνω υπό 3) λογαριασμών και Υπολογαριασμών και θα ενημερώνουν σχετικά το ΧΑΚ κατά τρόπο άμεσο ώστε να είναι σε θέση να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι αυτής, σύμφωνα και με τις διαδικασίες του ΧΑΚ, σε σχέση με το χρηματικό διακανονισμό.
- 5)** Θα συμπράττουν ώστε, σε περίπτωση κλεισίματος Υπολογαριασμού που τηρεί η Τράπεζα Διακανονισμού για τον Χειριστή ή παραίτησης της Τράπεζας Διακανονισμού, ως ορίζεται στους «Ειδικούς Όρους Παροχής Υπηρεσιών Τράπεζας Διακανονισμού στο Επικουρικό Σύστημα ΧΑΚ» που ως άνω έχει υπογράψει η Τράπεζα Διακανονισμού, να διασφαλίζεται ότι έχει ανοιχθεί νέος αντίστοιχος υπολογαριασμός για τον Χειριστή στο TARGET2-CY από άλλη Τράπεζα Διακανονισμού ή από τον ίδιο τον Χειριστή, εφόσον ενεργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού, και ότι έχει λάβει τα στοιχεία αυτού το ΧΑΚ πριν το κλείσιμο του οικείου Υπολογαριασμού. Η Τράπεζα Διακανονισμού αναγνωρίζει επίσης ότι δε θα προβαίνει σε άμεσο κλείσιμο υπολογαριασμού παρά μόνο εάν πρόκειται για κλείσιμο που διενεργείται λόγω απώλειας της ιδιότητας του Χειριστή και εφόσον λάβει προηγούμενη ενημέρωση από το ΧΑΚ Σε κάθε περίπτωση, για το κλείσιμο υπολογαριασμού η Τράπεζα Διακανονισμού δηλώνει ότι θα συμπληρώνει κατάλληλα την τυποποιημένη δήλωση «TARGET2 form collection of Static Data - Sub Account for dedicated liquidity» (Έντυπο 1014) και θα την υποβάλει η ίδια στην οικεία Κεντρική της Τράπεζα, γνωστοποιώντας αντίγραφο της στο ΧΑΚ ή μέσω του ΧΑΚ σύμφωνα με τις διαδικασίες του ΧΑΚ.

Επίσης ο Χειριστής δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση του δικαιώματός του βάσει των διαδικασιών του ΧΑΚ ότι, σε περίπτωση αναγκαστικής διαγραφής της Τράπεζας Διακανονισμού ως τέτοιας, ενδεικτικώς λόγω ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της ή υπαγωγής της σε διαδικασία αφερεγγυότητας, και άρα παύσης της παροχής από αυτή σχετικών υπηρεσιών σύμφωνα με την Οδηγία TARGET2-CY, θα δύναται, προσωρινώς και μέχρι το άνοιγμα νέου ή νέων Υπολογαριασμών για αυτόν από άλλη Τράπεζα Διακανονισμού, να προβεί σε χρήση των αντίστοιχων υπηρεσιών του ΧΑΚ για τη διευθέτηση των υποχρεώσεων του χρηματικού διακανονισμού. Προς τούτο ο Χειριστής δηλώνει ότι θα μεριμνά στην περίπτωση αυτή άμεσα για την ως άνω εξυπηρέτησή του από άλλη Τράπεζα Διακανονισμού.

Η Τράπεζα Διακανονισμού και ο Χειριστής δεσμεύονται ότι θα ενεργούν γενικά σύμφωνα με τις υποδείξεις του ΧΑΚ για την ομαλή εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών τους έναντι του ΧΑΚ σε σχέση με το χρηματικό διακανονισμό.

**Για την Τράπεζα Διακανονισμού**

**Για τον Χειριστή**

.....

.....

*(συμπληρώνεται η πλήρης επωνυμία του νομικού προσώπου*

*(συμπληρώνεται η πλήρης επωνυμία του νομικού προσώπου*

*και τίθεται το όνομα & η υπογραφή του νομίμου*

*και τίθεται το όνομα & η υπογραφή του νομίμου*

*εκπροσώπου του)*

*εκπροσώπου του)*