



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.**

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ  
ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ**

## **Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού**

1. Από την ημερομηνία ισχύος της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση του Κανονισμού του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, ως και των τυχόν τροποποιήσεών του, ο Κανονισμός, όπως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει 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 Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, τεκμαίρεται ότι ο αιτών αποδέχεται το σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν. Αντίστοιχα, δεσμεύονται ως προς τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνουν με τον παρόντα Κανονισμό τα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων με την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας Μέλους κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.
3. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε., ή Μέλη της Αγοράς Παραγώγων, αλλά συνδέονται συμβατικώς με αυτά, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως ή του προστηθέντος, τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε., και τα Μέλη της Αγοράς Παραγώγων, κατά περίπτωση, οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις της Ε.Χ.Α.Ε. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του παρόντος 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. 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. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. 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.

## **Άρθρο 1** **Ορισμοί**

Για τους σκοπούς του παρόντος Κανονισμού νοούνται ως:

**Αγορά Παραγώγων:** Η οργανωμένη αγορά του Χ.Α. αντικείμενο συναλλαγών της οποίας είναι τα εκάστοτε εισηγμένα σε αυτή παράγωγα και η οποία λειτουργεί σύμφωνα τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει κάθε φορά.

**Αγορά Repos:** Μηχανισμός συναλλαγών της Αγοράς Παραγώγων μέσω του οποίου καταρτίζονται οι Συμβάσεις Repos σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. Ως Συμβάσεις Repos νοούνται οι συμβάσεις πώλησης κινητών αξιών στην Ε.Χ.Α.Ε. με σύμφωνο επαναγοράς ή επαναπώλησης, οι συμβάσεις αγοράς κινητών αξιών από την Ε.Χ.Α.Ε. με σύμφωνο επαναπώλησης ή επαναγοράς, οι συμβάσεις επαναγοράς και κάθε άλλη συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 10 του Κανονισμού (ΕΚ) 1287/2006 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που διεξάγεται στην Αγορά Repos σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. και τα σχετικά οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

**Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης:** Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

**Αγοραστής ως προς ΣΜΕ:** Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

**Αγοραστής στη σύμβαση αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης:** Αυτός που αγοράζει και αποκτά κατά κυριότητα από την Ε.Χ.Α.Ε. υποκείμενες μετοχές με υποχρέωση επαναπώλησής τους, λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναπώλησης ή του δικαιώματος επαναγοράς της Ε.Χ.Α.Ε. ή λόγω λήξης του συμβολαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Αγοραστής στη σύμβαση επαναγοράς:** Αυτός που αγοράζει και αποκτά κατά κυριότητα υποκείμενες μετοχές με υποχρέωση επαναπώλησής τους, λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναπώλησης ή άσκησης από τον πωλητή του δικαιώματός του επαναγοράς ή λήξης του συμβολαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος..

**Ανοικτή θέση:** Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε επενδυτή που απορρέουν από συναλλαγές επί παραγώγων στο Χ.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

**Ασφάλεια:** Η αξία σε μετρητά ή άλλες κινητές αξίες ή η εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που παρέχονται στην Ε.Χ.Α.Ε. από τα Μέλη της για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την Ε.Χ.Α.Ε. που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό και το νόμο, όπως ισχύει.

**Δήλωση:** Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγματεύσεως και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής. Η δήλωση με την παραπάνω έννοια καλείται και ως εντολή κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.

**Δήλωση υπό όριο:** Η δήλωση αγοράς ή πώλησης ορισμένου αριθμού συμβολαίων επί εισηγμένων παραγώγων στην Αγορά Παραγώγων σε συγκεκριμένη ή σε καλύτερη τιμή.

**Δικαίωμα προαίρεσης:** Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

**Δικαίωμα αμερικανικού τύπου:** Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

**Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου:** Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

**Δικαίωμα επαναγοράς ή επαναπώλησης:** Δικαίωμα των συμβαλλομένων για επαναγορά ή επαναπώληση υποκείμενων μετοχών στις συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς, αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης και στις συμβάσεις επαναγοράς.

**Ειδικός Διαπραγματευτής (Παραγώγων):** Το Μέλος της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α. που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α., υποχρεώσεις παροχής τιμών επί εισηγμένων σε αυτή παραγώγων με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπεται ο όρος Ειδικός Διαπραγματευτής νοείται ο Ειδικός Διαπραγματευτής Παραγώγων με την παραπάνω έννοια.

**Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών:** Το Μέλος Αγοράς Αξιών του Χ.Α. που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α., υποχρεώσεις παροχής τιμών επί εισηγμένων σε αυτή κινητών αξιών με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς.

**Εντός κύκλου συναλλαγής:** Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

**Επίδοση (Put):** Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

**Εργάσιμη ημέρα ή ημέρα συναλλαγών:** Κάθε εργάσιμη ημέρα κατά την οποία λειτουργεί η Αγορά Παραγώγων και το Σύστημα σύμφωνα με τις ειδικότερες διαδικασίες του Χ.Α. και της Ε.Χ.Α.Ε.

**Ε.Χ.Α.Ε.:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού & Καταχώρησης» που ενεργεί ως Διαχειριστής Συστήματος κατά την έννοια του Ν. 3606/2007 για την εκκαθάριση των συναλλαγών επί εισηγμένων παραγώγων στην Αγορά Παραγώγων.

**Διαχειριστής του Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού & Καταχώρησης» υπό την ιδιότητά της ως Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

**Κανονισμός:** Ο παρών Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων, όπως αυτός εκδίδεται, εγκρίνεται και δημοσιεύεται σύμφωνα με τις περί λειτουργίας Συστήματος διατάξεις του Ν. 3606/2007.

**Κανονισμός Λειτουργίας του Σ.Α.Τ.:** Ο Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Αυλών Τίτλων (Σ.Α.Τ.) που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

**Κανονισμός του Χ.Α.:** Ο Κανονισμός του Χ.Α. όπως αυτός εκδίδεται, εγκρίνεται και δημοσιεύεται σύμφωνα με τις περί λειτουργίας οργανωμένης αγοράς διατάξεις του Ν. 3606/2007.

**Κατηγορίες παραγώγων:** Οι εκάστοτε οριζόμενες από το Χ.Α. ομάδες παραγώγων, τα χαρακτηριστικά ή και οι υποκείμενες αξίες των οποίων είναι ομοειδείς.

**Κινητές αξίες:** Οι κινητές αξίες κατά την έννοια του Ν. 3606/2007.

**Κλήση (Call):** Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

**Κωδικός Διαπραγμάτευσης:** Ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος του Χ.Α., το Χ.Α. και η Ε.Χ.Α.Ε. ανά επενδυτή, μέσω του οποίου το Μέλος καταρτίζει για λογαριασμό του επενδυτή συμβάσεις επί παραγώγων στην Αγορά Παραγώγων.

**Κωδικός Εκκαθάρισης:** Ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. και η Ε.Χ.Α.Ε. ανά επενδυτή, μέσω του οποίου το Μέλος διενεργεί την εκκαθάριση των συμβάσεων επί παραγώγων που έχουν καταρτιστεί για λογαριασμό του επενδυτή στην Αγορά Παραγώγων.

**Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε.:** Οι Ε.Π.Ε.Υ., περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, κατά την έννοια του Ν. 3606/2007 που συμμετέχουν στις διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού των συμβάσεων επί παραγώγων εισηγμένων στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

**Μέλη του Χ.Α. ή Μέλη της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α. :** Τα πρόσωπα που συμμετέχουν στις διαδικασίες κατάρτισης συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

**Όριο θέσης:** Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Α. ή και η Ε.Χ.Α.Ε. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

**Παράγωγα:** Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

**Περιθώριο ασφάλισης:** Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από επενδυτή μέσω Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. προς την Ε.Χ.Α.Ε. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του επενδυτή προς την Ε.Χ.Α.Ε. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στην Αγορά Παραγώγων.

**Πιστοποιημένος Εκκαθαριστής:** Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από την Ε.Χ.Α.Ε. για την άσκηση σε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. εργασιών εκκαθάρισης και διακανονισμού.

**Προμήθεια:** Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Α. ή και της Ε.Χ.Α.Ε. στο Χ.Α., στην Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Α.

**Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης:** Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

**Πωλητής ως προς ΣΜΕ:** Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

**Πωλητής στη σύμβαση πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς:** Αυτός που πωλεί και μεταβιβάζει κατά κυριότητα στην Ε.Χ.Α.Ε. υποκείμενες μετοχές με υποχρέωση επαναγοράς τους, λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναγοράς ή του

δικαιώματος επαναπώλησης της Ε.Χ.Α.Ε. ή λόγω λήξης του συμβολαίου σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Πωλητής στη σύμβαση επαναγοράς:** Αυτός που πωλεί και μεταβιβάζει κατά κυριότητα υποκείμενες μετοχές με υποχρέωση επαναγοράς τους, λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναγοράς ή άσκησης από τον αγοραστή του δικαιώματός του επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Σ.Α.Τ.:** 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 προβλέπονται στο ν. 3759/2009, το οποίο έχει δημιουργήσει και διαχειρίζεται η Ε.Χ.Α.Ε. Οι εγγραφές στο Σ.Α.Τ. θεωρούνται εγγραφές στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε.

**Σειρά παραγωγού:** Κατηγορία εισηγμένου παραγωγού, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

**ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης):** Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

**Συναλλαγές:** Οι συναλλαγές που καταρτίζονται στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

**Σύμβαση αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης εντός κύκλου (stock reverse repo):** Σύμβαση μεταξύ του αγοραστή και της Ε.Χ.Α.Ε., με την οποία ο αγοραστής αγοράζει και αποκτά κατά κυριότητα από την Ε.Χ.Α.Ε. υποκείμενες μετοχές, τις οποίες υποχρεούται να επαναπωλήσει στην Ε.Χ.Α.Ε., λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναπώλησης ή του δικαιώματος επαναγοράς της Ε.Χ.Α.Ε. ή λόγω λήξης του συμβολαίου, έναντι τιμήματος αγοράς που πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα της άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή της λήξης του συμβολαίου και τιμήματος επαναπώλησης, τα οποία και καθορίζονται την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Σύμβαση πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς εντός κύκλου (stock repo):** Σύμβαση μεταξύ του πωλητή και της Ε.Χ.Α.Ε., με την οποία ο πωλητής πωλεί και μεταβιβάζει κατά κυριότητα στην Ε.Χ.Α.Ε. υποκείμενες αξίες, τις οποίες υποχρεούται να επαναγοράσει από την Ε.Χ.Α.Ε., λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναγοράς ή του δικαιώματος επαναπώλησης της Ε.Χ.Α.Ε. ή λόγω λήξης του συμβολαίου, έναντι τιμήματος πώλησης που πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα της άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή της λήξης του συμβολαίου και τιμήματος επαναγοράς που καθορίζεται την ημέρα της άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή της λήξης του συμβολαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Σύμβαση επαναγοράς (repurchase agreement):** Σύμβαση πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς ή επαναπώλησης, με την οποία ο πωλητής πωλεί και μεταβιβάζει κατά κυριότητα στον αγοραστή υποκείμενες μετοχές, τις οποίες υποχρεούται να επαναγοράσει, λόγω άσκησης του δικαιώματός του επαναγοράς ή άσκησης από τον αγοραστή του δικαιώματός του επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου, έναντι

τιμήματος πώλησης, που πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα της άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή της λήξης του συμβολαίου, και τιμήματος επαναγοράς, αμφότερα καθοριζόμενα την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης, σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

**Σύστημα διαπραγμάτευσης:** Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

**Σύστημα εκκαθάρισης:** Το Σύστημα Εκκαθάρισης των Συναλλαγών επί Παραγώγων που τελεί υπό τη διαχείριση της Ε.Χ.Α.Ε. και λειτουργεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Ως Σύστημα με την παραπάνω έννοια νοείται και το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε..

**Τίμημα δικαιώματος:** Το ποσό που οφείλει να καταβάλει επενδυτής για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

**Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης:** Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

**Τράπεζα Διακανονισμού:** Πιστωτικό ίδρυμα ή Κεντρική Τράπεζα όπου διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στην Αγορά Παραγώγων.

**Υποκείμενες αξίες:** Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων ως και οι δείκτες σε εμπορεύματα, ιδίως σε ενεργειακά προϊόντα, βασικά ή πολύτιμα μέταλλα ή γεωργικά προϊόντα και σε άλλα περιουσιακά στοιχεία, κλιματικές μεταβλητές ναύλους, άδειες εκπομπής ρύπων, ποσοστά πληθωρισμού ή άλλες επίσημες οικονομικές στατιστικές

**Χρηματιστηριακές συναλλαγές ή συναλλαγές:** Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

**Χ.Α.:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» που λειτουργεί ως Διαχειριστής αγοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

**ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ**  
**Προϋποθέσεις για την ανάληψη από την Ε.Χ.Α.Ε.**  
**της εκκαθάρισης παραγώγων**

**Άρθρο 2**

**Κριτήρια καταλληλότητας παραγώγων**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. αναλαμβάνει την εκκαθάριση παραγώγων που εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων εφόσον διασφαλίζονται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητας των παραγώγων ως τυποποιημένων μέσων συναλλαγής, δηλαδή οι αναγκαίες συνθήκες για την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των παραγώγων.

2. Για την ανάληψη προς εκκαθάριση παραγώγων που εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων η Ε.Χ.Α.Ε. συνεκτιμά:

α. Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία κινητές αξίες οι οποίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά χρηματιστηρίου:

- i. Τους κανόνες λειτουργίας της οργανωμένης αγοράς, περιλαμβανομένων και των κανόνων εκκαθάρισης και διακανονισμού που εφαρμόζονται ως προς την αγορά αυτή
- ii. Την εμπορευσιμότητα των κινητών αξιών
- iii. Τη διασπορά των κινητών αξιών.

β. Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία χρηματιστηριακούς δείκτες, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το οικείο χρηματιστήριο.

γ. Στις περιπτώσεις παραγώγων με υποκείμενη αξία άλλους δείκτες, πέραν των χρηματιστηριακών, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από τον φορέα που είναι αρμόδιος για την κατάρτιση, τη διαχείριση και τον υπολογισμό των τιμών του σχετικού δείκτη. Οι εν λόγω κανόνες θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να παρέχουν τα εχέγγυα για αμερόληπτη και βάσει αντικειμενικών κριτηρίων διαχείριση και υπολογισμό των τιμών των δεικτών καθώς και να θέτουν διαδικασίες δημοσίευσης των τιμών αυτών.

δ. Τη ρευστότητα της υποκείμενης αξίας του παραγώγου

ε. Κάθε άλλο κριτήριο ή στοιχείο που αφορά τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τον αριθμό των υποψηφίων Μελών για την άσκηση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης στο παράγωγο ή την επάρκεια των συστημάτων των Μελών για τη συμμετοχή τους στη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση και το διακανονισμό του παραγώγου.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να καθορίζει ειδικά κριτήρια ως προς τα χαρακτηριστικά των παραγώγων τα οποία μπορεί να αναλάβει προς εκκαθάριση, ενδεικτικά προϋποθέσεις ως προς την καταλληλότητα των υποκείμενων αξιών παραγώγου (όπως όρια εμπορευσιμότητας ή διασποράς των υποκείμενων κινητών αξιών, ή όρια μεταβλητότητας της τιμής της Υποκείμενης Αξίας, όρους διαφάνειας ως προς τον υπολογισμό των τιμών υποκείμενου δείκτη ή άλλης υποκείμενης αξίας) και εν γένει ως προς την καταλληλότητα της λειτουργίας του παραγώγου.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στην Αγορά Παραγώγων ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος κατά την έννοια του νόμου. Με την κατάρτιση της συναλλαγής σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α. η Ε.Χ.Α.Ε. θεωρείται ότι αποδέχεται ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος τις εκατέρωθεν εντολές που συμμετέχουν στην κατάρτισή της και η συναλλαγή αντικαθίσταται αυτοδίκαια για τις ανάγκες της εκκαθάρισης από δύο συναλλαγές ομοιόμορφου σε σχέση με αυτή περιεχομένου, όπου οι υποχρεώσεις και τα αντίστοιχα δικαιώματα της Ε.Χ.Α.Ε. από τη μία είναι αντίστροφα προς αυτά της άλλης. Επίσης, η Ε.Χ.Α.Ε. συμμετέχει στις συνεδριάσεις της Αγοράς Repos και καταρτίζει συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. και τον παρόντα Κανονισμό. Η Ε.Χ.Α.Ε. ενεργεί ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος με την παραπάνω έννοια και σε συναλλαγές της Αγοράς Repos που διενεργούνται διμερώς σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

### **Άρθρο 3**

#### **Προϋποθέσεις για την ανάληψη της εκκαθάρισης των προς εισαγωγή παραγώγων**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. αναλαμβάνει την εκκαθάριση παραγώγων που εισάγονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων υπό τις εξής προϋποθέσεις:

α. Προκειμένου το Χ.Α. να λάβει απόφαση για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση παραγώγου σύμφωνα με τον Κανονισμό του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. παρέχει σχετική γνώμη στο Χ.Α. ως προς:

- i. τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του παραγώγου, το νόμισμα διακανονισμού και τους λοιπούς όρους εκκαθάρισης και διακανονισμού του παραγώγου που τυποποιούν το παράγωγο ως μέσο συναλλαγής
- ii. κάθε ειδικό όρο εισαγωγής που προσδιορίζει τη λειτουργία του παραγώγου, όπως ενδεικτικά τη διαδικασία εισαγωγής σειρών προς διαπραγμάτευση ως προς το παράγωγο, τη μεθοδολογία υπολογισμού της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης ή κλεισίματος ανά σειρά διαπραγμάτευσης του παραγώγου, τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς το παράγωγο, τη μεθοδολογία αναπροσαρμογής των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που απορρέουν από το παράγωγο στις περιπτώσεις εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν την υποκείμενη αξία και εν γένει τα χαρακτηριστικά του παραγώγου.

β. Μετά τη λήψη της απόφασης του Χ.Α. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του παραγώγου, η Ε.Χ.Α.Ε. ελέγχει εάν έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του προς εισαγωγή παραγώγου σύμφωνα με την απόφαση αυτή.

γ. Με την ολοκλήρωση των παραπάνω διαδικασιών η Ε.Χ.Α.Ε. αναλαμβάνει την εκκαθάριση του προς εισαγωγή παραγώγου, αφού προηγουμένως ενημερώσει σχετικά το Χ.Α.

### **Άρθρο 4**

#### **Τροποποίηση χαρακτηριστικών και ειδικών όρων εισηγμένου παραγώγου**

1. Για την τροποποίηση των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων εισηγμένου παραγώγου και την ανάληψη από την Ε.Χ.Α.Ε. της εκκαθάρισης του παραγώγου βάσει

των τροποποιούμενων χαρακτηριστικών ή ειδικών όρων αυτού εφαρμόζεται αναλόγως η διαδικασία που προβλέπεται στο προηγούμενο άρθρο.

2. Τροποποίηση των χαρακτηριστικών ή ειδικών όρων εισηγμένου παραγωγού είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί του παραγωγού μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των ανοιχτών θέσεων.

**ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ**  
**Οργάνωση χρηματιστηριακής αγοράς παραγώγων**

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι**  
**Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους Ε.Χ.Α.Ε.**

**Άρθρο 5**  
**Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Αγορά Παραγώγων με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. Κάθε Μέλος της Αγοράς Παραγώγων δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που το εκπροσωπεί και το οποίο θα είναι για λογαριασμό του αγοραστή ή πωλητή, αντίστοιχα, υπεύθυνο έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση της συναλλαγής. Με την κατάρτιση της συναλλαγής αγοράς ή πώλησης, το δηλούμενο Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους της Αγοράς Παραγώγων που την κατήρτισε για λογαριασμό του αγοραστή ή του πωλητή αντίστοιχα, και ευθύνεται ευθέως και ως πρωτοφειλέτης έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου για την εκπλήρωση της συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. των υποχρεώσεών του έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, εφαρμόζονται οι περί υπερημερίας διατάξεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

2. Τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. διακρίνονται σε:

α. Άμεσα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. (direct clearing members)

β. Γενικά Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. (general clearing members)

3. Τα Άμεσα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. είναι εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα ίδια ως Μέλη της Αγοράς Παραγώγων. Τα Άμεσα Μέλη δε δικαιούνται να αναλάβουν προς εκκαθάριση συναλλαγές που καταρτίζονται μέσω άλλων Μελών της Αγοράς Παραγώγων.

4. Τα Γενικά Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. είναι εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές που καταρτίζουν συμβεβλημένα με αυτά Μέλη της Αγοράς Παραγώγων.

5. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στις κείμενες διατάξεις και τον παρόντα Κανονισμό. Οι προϋποθέσεις αυτές πρέπει να πληρούνται τόσο κατά την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. όσο και σε συνεχή βάση καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του.

6. Την ιδιότητα του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. μπορούν να αποκτήσουν πιστωτικά ιδρύματα ή Ε.Π.Ε.Υ., όπως ορίζονται στο ν. 3606/2007 και την Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, εφόσον έχουν καταστατική έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα. Για να γίνει δεκτή ως Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να έχει την άδεια της φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως ορίζεται στο ν. 3606/2007.

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

8. Για την ανάληψη από Γενικό Μέλος της εκκαθάρισης συναλλαγών, που θα καταρτίζει Μέλος της Αγοράς Παραγώγων, θα πρέπει να έχει συναφθεί μεταξύ αυτών σχετική συμφωνία και η σύναψή της να έχει γνωστοποιηθεί, με επιμέλειά τους, στην Ε.Χ.Α.Ε. και στο Χ.Α. Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να θέτει ειδικούς όρους σχετικά με τη σύναψη της συμφωνίας και τη σχέση των συμβαλλόμενων ως άνω Μελών. Εάν καταγγεληθεί η παραπάνω συμφωνία, το Γενικό Μέλος θα πρέπει άμεσα να γνωστοποιήσει τούτο εγγράφως στην Ε.Χ.Α.Ε. Η γνωστοποίηση της καταγγελίας δεν απαλλάσσει το Γενικό Μέλος από την ευθύνη του να εκκαθαρίσει όλες τις συναλλαγές που ανέλαβε από το Μέλος της Αγοράς Παραγώγων και είναι εκκρεμείς μέχρι το χρόνο της ως άνω γνωστοποίησης της καταγγελίας. Μετά τη γνωστοποίηση της καταγγελίας στην Ε.Χ.Α.Ε. το Μέλος της Αγοράς Παραγώγων δεν επιτρέπεται να καταρτίζει συναλλαγές, εκτός εάν έχει αναλάβει την εκκαθάριση αυτών άλλο Γενικό Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε.

9. Τα Άμεσα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. πρέπει να διαθέτουν μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με τρία εκατομμύρια (3.000.000) ευρώ. Τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να διαθέτουν μετοχικό κεφάλαιο τουλάχιστον ίσο με δώδεκα εκατομμύρια (12.000.000) ευρώ.

## Άρθρο 6

### Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε.

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να υποβάλει στην Ε.Χ.Α.Ε. αίτηση σε τυποποιημένο έντυπο αυτής. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, όπως καθορίζονται από την Ε.Χ.Α.Ε., 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 Ε.Χ.Α.Ε., να υποβάλει στην Ε.Χ.Α.Ε. υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες βάσει των οποίων προτίθεται να ασκήσει τις δραστηριότητες του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. 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 Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. Η Ε.Χ.Α.Ε. 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 Ε.Χ.Α.Ε. κάθε

αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Η Ε.Χ.Α.Ε. 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 Ε.Χ.Α.Ε. 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 Ε.Χ.Α.Ε. 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 Ε.Χ.Α.Ε., 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 Ε.Χ.Α.Ε., 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 σχετικά ζητηθέντα από την Ε.Χ.Α.Ε. στοιχεία. Η απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε. κοινοποιείται στον υποψήφιο μέσα σε εύλογο χρόνο από τη λήψη της.

9. Σε περίπτωση απόρριψης της αίτησης, αποδίδονται άτοκα στον υποψήφιο τα ποσά που τυχόν κατέβαλε για την απόκτηση της αιτηθείσας ιδιότητας.

10. Η Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Τράπεζα της Ελλάδος και το Χ.Α. για κάθε έγκριση που παρέχει για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε.

## **Άρθρο 7**

### **Απόκτηση της ιδιότητας Μέλους Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Η ιδιότητα του Μέλους Ε.Χ.Α.Ε. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από την Ε.Χ.Α.Ε. Γίνεται δεκτό πρόσωπο, το οποίο πληροί σωρευτικά τις προϋποθέσεις του παρόντος Κανονισμού.

2. Το υποψήφιο πρόσωπο θα πρέπει επίσης με την έγκρισή του ως Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. να καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής τα οποία προσδιορίζονται με απόφασή της η Ε.Χ.Α.Ε. με βάση την κατά περίπτωση ιδιότητα του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., τα παράγωγα που εκάστοτε αναλαμβάνονται από το εν λόγω Μέλος προς εκκαθάριση ως και τη συμμετοχή ή μη του υποψηφίου Μέλους στη διαπραγμάτευση των παραγώγων ως Μέλος της Αγοράς Παραγώγων. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε.

3. Για τη διατήρηση της ιδιότητάς του το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. καταβάλλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε η Ε.Χ.Α.Ε. ορίζει, με απόφασή της ολοσχερώς τοις μετρητοίς το ποσό της ετήσιας συνδρομής ως και τα κριτήρια και τις τυχόν κατηγοριοποιήσεις των σχετικών συνδρομών ή και άλλων χρεώσεων. Το ύψος της συνδρομής αυτής ως και τα ως άνω κριτήρια και κατηγοριοποιήσεις ορίζονται με βάση ιδίως την κατά περίπτωση ιδιότητα του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., τα παράγωγα που εκάστοτε αναλαμβάνονται από το Μέλος προς εκκαθάριση ως και τη συμμετοχή ή μη του Μέλους στη διαπραγμάτευση των παραγώγων ως Μέλους της Αγοράς Παραγώγων.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει Μέλος της από τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στην Αγορά Παραγώγων για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου, ενδεικτικά λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του ως προς την παροχή ασφάλειας, μέχρι την πλήρη και ολοσχερή ικανοποίηση αυτών των υποχρεώσεων.

5. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Η Ε.Χ.Α.Ε. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

## **Άρθρο 8**

### **Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Το υποψήφιο Μέλος Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να διαθέτει τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Back Office). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον Πιστοποιημένο Εκκαθαριστή. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να έχει επαρκή αριθμό Πιστοποιημένων Εκκαθαριστών, λαμβανομένων υπόψη του φάσματος των συναλλαγών που αναλαμβάνει προς εκκαθάριση και των εγγενών κινδύνων. Το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. 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 Ε.Χ.Α.Ε., 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.

2. Για την άσκηση καθηκόντων Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή, το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις επαγγελματικής επάρκειας που θέτει η Ε.Χ.Α.Ε. Επαγγελματική επάρκεια υφίσταται όταν κατά τις διαδικασίες της Ε.Χ.Α.Ε. πιστοποιείται η γνωστική επάρκεια του υποψηφίου σε σχέση με τους κανονισμούς και τις τεχνικές διαδικασίες που διέπουν τη λειτουργία του Συστήματος και της Αγοράς. Τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλουν να δηλώνουν στην Ε.Χ.Α.Ε. τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Εκκαθαριστών που διορίζουν, ως και κάθε μεταβολή αυτών των στοιχείων. Τα εν λόγω στοιχεία γνωστοποιούνται από την Ε.Χ.Α.Ε. στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τίθενται στη διάθεση του κοινού, συνήθως μέσω της ανάρτησής τους στο διαδικτυακό τόπο της Ε.Χ.Α.Ε. Οι διορισμένοι Πιστοποιημένοι Εκκαθαριστές οφείλουν, ως προς τις εργασίες εκκαθάρισης που διεξάγουν στο πλαίσιο των καθηκόντων τους, να παρέχουν στην Ε.Χ.Α.Ε., στο Χ.Α. και στις αρμόδιες εποπτικές αρχές κάθε στοιχείο και πληροφορία σε πρώτη ζήτηση. Υπάλληλος που εκτελεί καθήκοντα Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε Τμήμα Διαπραγμάτευσης Παραγώγων είτε σε Τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων.

3. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management) για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει ως Άμεσο ή Γενικό Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε.

4. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ίδιου και των επενδυτών του που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν καταρτισθεί στο Χ.Α., ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς:

- i. την παροχή ασφάλειας και περιθωρίου ασφάλισης
- ii. την καταβολή τιμημάτων δικαιωμάτων
- iii. την παρακολούθηση των ανοικτών θέσεων
- iv. την άσκηση δικαιωμάτων
- v. τον ημερήσιο και οριστικό διακανονισμό.
- vi. την παρακολούθηση των ορίων θέσης που θέτει η Ε.Χ.Α.Ε.

β. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των επενδυτών πελατών του προς αυτό και αυτού προς τους πελάτες του, ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς την παράδοση και παραλαβή αξιών που υπόκεινται σε παράγωγα εισηγμένα στο Χ.Α., την είσπραξη και καταβολή μετρητών ή και παράδοση και παραλαβή αξιών κατά περίπτωση που αντιπροσωπεύουν περιθώριο ασφάλισης, τίμημα αγοράς ή πώλησης ή προϊόν άσκησης ή διακανονισμού παραγώγου, κατά περίπτωση.

γ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών του προς την Ε.Χ.Α.Ε. και τις εποπτικές αρχές.

δ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των ορίων θέσης που θέτει το Μέλος προς τους παραγγελλείς του.

5. Το Μέλος οφείλει να έχει προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για τη συνεργασία του με τις Τράπεζες Περιθωρίου Ασφάλισης και τις Τράπεζες Διακανονισμού.

6. Το Μέλος οφείλει να είναι ενεργός Χειριστής στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ II**

### **Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση**

#### **Άρθρο 10**

#### **Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης**

1. Κάθε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. υποχρεούται να συνεργάζεται με μία τουλάχιστον Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης για την τήρηση των χρηματικών λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης ή και ασφαλειών. Το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. ανοίγει στην τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που συνεργάζεται με την Ε.Χ.Α.Ε. δεσμευμένο λογαριασμό επ'ονόματι κάθε προσώπου επενδυτή – πελάτη του για λογαριασμό του οποίου ενεργεί, στον

οποίο καταθέτει το χρηματικό ποσό του περιθωρίου ασφάλισης που απαιτεί η Ε.Χ.Α.Ε. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, όπως αυτό κυμαίνεται ημερησίως. Με την επιφύλαξη του νομίμου ενεχύρου υπέρ Ε.Χ.Α.Ε., το οποίο διαχειρίζεται η ίδια, τον λογαριασμό αυτόν κινεί μόνο το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε.

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. τηρεί ανά επενδυτή μέσω των αντισυμβαλλόμενων με αυτή Μελών της, χωριστή κατάσταση για το ύψος των περιθωρίων ασφάλισης που πρέπει να παρέχονται για λογαριασμό επενδυτή και των ποσών που πρέπει ημερησίως να διακανονίζονται για την κάλυψη των ανοικτών του θέσεων. Η κατάσταση αυτή ενημερώνεται στο τέλος κάθε ημέρας κατά την οποία πραγματοποιείται συνεδρίαση στην Αγορά Παραγώγων.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. αποστέλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατάλογο των πιστωτικών ιδρυμάτων που εγκρίνει ως Τράπεζες Περιθωρίου Ασφάλισης και τον ενημερώνει άμεσα σε περίπτωση τροποποίησής του αποστέλλοντας κάθε φορά νέο πλήρη κατάλογο. Σχετικό κατάλογο όπως ισχύει κάθε φορά ανακοινώνει η Ε.Χ.Α.Ε. με μέσο δημοσιότητας της επιλογής της και στο ευρύ κοινό.

## **Άρθρο 11** **Τράπεζα Διακανονισμού**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να ορίζει μία ή και περισσότερες Τράπεζες Διακανονισμού, λαμβανομένων υπόψη των χαρακτηριστικών εισαγωγής των παραγώγων ως και των ειδικότερων κάθε φορά συναλλακτικών αναγκών και συνθηκών. Τα πιστωτικά ιδρύματα για να λειτουργούν ως Τράπεζες Διακανονισμού θα πρέπει να πληρούν τους όρους και τις προϋποθέσεις που θέτει η Ε.Χ.Α.Ε. Σε περίπτωση ορισμού περισσότερων Τραπεζών Διακανονισμού, η Ε.Χ.Α.Ε. προσδιορίζει το είδος του διακανονισμού που αναλαμβάνεται κατά περίπτωση.

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. αποστέλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατάλογο των πιστωτικών ιδρυμάτων που εγκρίνει ως Τράπεζες Διακανονισμού με στοιχεία ως προς το είδος του διακανονισμού που αναλαμβάνεται κατά περίπτωση, και τον ενημερώνει άμεσα σε περίπτωση τροποποίησής του αποστέλλοντας κάθε φορά νέο πλήρη κατάλογο. Σχετικό κατάλογο όπως ισχύει κάθε φορά ανακοινώνει η Ε.Χ.Α.Ε. με μέσο δημοσιότητας της επιλογής της και στο ευρύ κοινό.

3. Κάθε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να τηρεί λογαριασμούς σε Τράπεζα Διακανονισμού για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών που εκκαθαρίζει. Οι λογαριασμοί που απαιτείται να τηρούνται από το Μέλος διακρίνονται σε ειδικό λογαριασμό εξόδων, συγκεντρωτικό λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού επενδυτών και λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού Μέλους. Το Μέλος οφείλει να τηρεί συγκεντρωτικό λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού επενδυτών και λογαριασμό χρηματικού διακανονισμού Μέλους ανά νόμισα στο οποίο διεξάγεται ο σχετικός διακανονισμός με βάση τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των παραγώγων. Ειδικότερα:

α. Ο ειδικός λογαριασμός εξόδων αποτελεί το λογαριασμό στον οποίο το Μέλος καταβάλλει τα πάσης φύσεως οφειλόμενα δικαιώματα, έξοδα και προμήθειες υπέρ Ε.Χ.Α.Ε., Χ.Α. και τρίτων.

β. Ο συγκεντρωτικός λογαριασμός χρηματικών διακανονισμών πελατών αποτελεί το λογαριασμό τον οποίο τηρεί το Μέλος για το σχετικό διακανονισμό των συναλλαγών επενδυτών του.

γ. Ο λογαριασμός χρηματικού διακανονισμού Μέλους αποτελεί το λογαριασμό τον οποίο τηρεί το Μέλος για το σχετικό διακανονισμό των δικών του συναλλαγών.

4. Εάν Τράπεζα Διακανονισμού είναι Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., τότε ισχύουν τα εξής:

α. Η καταβολή από την Τράπεζα Διακανονισμού ως Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. των πάσης φύσεως εξόδων κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση α της προηγούμενης παραγράφου διενεργείται απευθείας στους τηρούμενους σε αυτή λογαριασμούς της Ε.Χ.Α.Ε. και του Χ.Α. αντίστοιχα.

β. Για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών που εκκαθαρίζει η Τράπεζα Διακανονισμού ως Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., τους λογαριασμούς των περιπτώσεων β και γ της προηγούμενης παραγράφου διατηρεί σε αυτή η Ε.Χ.Α.Ε. στο όνομά της.

## **Άρθρο 12**

### **Ανάθεση διακανονισμού σε τρίτους**

Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά παραγώγου προϊόντος ο διακανονισμός των συναλλαγών επί του παραγώγου συνεπάγεται την παράδοση της υποκείμενης αξίας, η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να αναθέτει το διακανονισμό των συναλλαγών αυτών ως προς την παράδοση της υποκείμενης αξίας, το χρηματικό διακανονισμό του τιμήματος έναντι της παράδοσης ή και την παρακολούθηση της παράδοσης έναντι της καταβολής του τιμήματος, σε άλλα Κεντρικά Αποθετήρια Αξιών ή Μητρώα τήρησης άυλων τίτλων, σε Τράπεζες Περιθωρίου Ασφάλισης, σε Τράπεζα Διακανονισμού ή και στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ**

### **Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία**

## **Άρθρο 13**

### **Κωδικοί εκκαθάρισης**

Η Ε.Χ.Α.Ε. τηρεί κωδικούς εκκαθάρισης ανά επενδυτή ή και ανά Μέλος στις περιπτώσεις όπου αυτό ενεργεί για ίδιο λογαριασμό. Τα πλήρη στοιχεία των δικαιούχων των κωδικών εκκαθάρισης θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στο Χ.Α.

## **Άρθρο 13α**

### **Κωδικός εκκαθάρισης επενδυτή**

1. Κωδικός εκκαθάρισης επενδυτή ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. μετά από αίτηση Μέλους της που εκπροσωπεί τον επενδυτή στην εκκαθάριση των συναλλαγών του και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του επενδυτή,

β. Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή στο Σ.Α.Τ.,

γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει το Μέλος στον επενδυτή για την εκκαθάριση,

δ. Τον κωδικό διαπραγμάτευσης ή τον κωδικό υπό διαχείριση που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Α. στον επενδυτή κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.,

ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος για τον επενδυτή,

στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μερίδα Επενδυτή του επενδυτή στο Σ.Α.Τ.

2. Κάθε κωδικός εκκαθάρισης επενδυτή που τηρείται από Άμεσο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. συνδέεται υποχρεωτικά με έναν και μόνο κωδικό διαπραγμάτευσης ή κωδικό υπό διαχείριση τον οποίο τηρεί για τον επενδυτή το Άμεσο Μέλος ως Μέλος του Χ.Α.

3. Κάθε κωδικός εκκαθάρισης επενδυτή που τηρείται από Γενικό Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. συνδέεται με έναν τουλάχιστον κωδικό διαπραγμάτευσης ή κωδικό υπό διαχείριση τον οποίο τηρεί για τον επενδυτή Μέλος του Χ.Α., που είναι συμβεβλημένο με το Γενικό Μέλος, ή και το ίδιο το Γενικό Μέλος εφόσον ενεργεί ως Μέλος του Χ.Α.

4. Για τις ανάγκες εκκαθάρισης συναλλαγών επενδυτή που καταρτίζονται μέσω ενός ή περισσότερων κωδικών διαπραγμάτευσης, το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που αναλαμβάνει την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών οφείλει να τηρεί έναν και μόνο κωδικό εκκαθάρισης για τον επενδυτή.

5. Για τις ανάγκες εκκαθάρισης συναλλαγών επενδυτή που καταρτίζονται μέσω μεταβατικών λογαριασμών διαπραγμάτευσης (transitory trading account) σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών Ε.Π.Ε.Υ. και καταχωρούνται σε κωδικό υπό διαχείριση του επενδυτή ή που καταρτίζονται σε τέτοιο κωδικό χάριν διαχείρισης παρεχόμενης από Ε.Π.Ε.Υ. σε επενδυτή, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α., το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που αναλαμβάνει την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών οφείλει να τηρεί έναν και μόνο κωδικό εκκαθάρισης για τον επενδυτή ανά Ε.Π.Ε.Υ. και Μέλος του Χ.Α. που δραστηριοποιούνται για λογαριασμό του στις σχετικές συναλλαγές.

6. Κάθε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να ανοίγει και να διατηρεί ξεχωριστό τραπεζικό λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης που τηρεί κατά τα ανωτέρω για τον αυτό επενδυτή.

### **Άρθρο 13β** **Κωδικοί εκκαθάρισης Μέλους**

1. Οι κωδικοί εκκαθάρισης Μέλους διακρίνονται σε:

α. κωδικό λαθών Μέλους

- β. κωδικό Μέλους Ε.Χ.Α.Ε.
- γ. κωδικό Διαπραγματευτή
- δ. κωδικό Ειδικού Διαπραγματευτή
- ε. κωδικό Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών
- στ. κωδικό ατελών συναλλαγών Μέλους.

2. Ο κωδικός λαθών Μέλους αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση συναλλαγών που διενεργεί Μέλος του Χ.Α., συνεπεία λανθασμένης εκτέλεσης εντολών του Μέλους του Χ.Α. κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. Κωδικός λαθών Μέλους ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. για Μέλος του Χ.Α., μετά από αίτηση Μέλους της και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

- α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους του Χ.Α.,
- β. Τον κωδικό αριθμό της Μεριδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.,
- γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. στο Μέλος του Χ.Α. για την εκκαθάριση,
- δ. Τον κωδικό λαθών που διατηρεί το Μέλος του Χ.Α. για την καταχώρηση των λανθασμένων συναλλαγών του κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.,
- ε. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μεριδα Επενδυτή του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.

3. Ο κωδικός Μέλους Ε.Χ.Α.Ε. αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση των δικών του συναλλαγών. Κωδικός Μέλους Ε.Χ.Α.Ε. ανοίγεται από αυτή για Μέλος της, μετά από αίτηση του Μέλους και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

- α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους,
- β. Τον κωδικό αριθμό της Μεριδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του Μέλους στο Σ.Α.Τ.,
- γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει το Μέλος στον εαυτό του για την εκκαθάριση,
- δ. Τον κωδικό διαπραγμάτευσης ή υπό διαχείριση που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Α. στο Μέλος,
- ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος για τις συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό.
- στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μεριδα Επενδυτή του Μέλους στο Σ.Α.Τ.

4. Ο κωδικός Διαπραγματευτή αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση συναλλαγών που διενεργεί Μέλος του Χ.Α. ως Διαπραγματευτής. Για τις ανάγκες του παρόντος ορίζεται ως Διαπραγματευτής Μέλος του Χ.Α. που διενεργεί στην Αγορά Παραγώγων του Χ.Α. συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό. Κωδικός Διαπραγματευτή ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. για Διαπραγματευτή,

μετά από αίτηση Μέλους της και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

- α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους του Χ.Α.,
- β. Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.,
- γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει για την εκκαθάριση το Μέλος στο Μέλος του Χ.Α. ως Διαπραγματευτή,
- δ. Τον κωδικό ή τους κωδικούς διαπραγματευτή που διατηρεί το Μέλος του Χ.Α. ως Διαπραγματευτής κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.,
- ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος για το Μέλος του Χ.Α. για τις συναλλαγές που διενεργεί αυτό για ίδιο λογαριασμό,
- στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μερίδα Επενδυτή του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.

5. Ο κωδικός Ειδικού Διαπραγματευτή αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση συναλλαγών που διενεργεί Μέλος του Χ.Α. ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Κωδικός Ειδικού Διαπραγματευτή ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. για Ειδικό Διαπραγματευτή, μετά από αίτηση Μέλους της και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

- α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους του Χ.Α.,
- β. Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Ειδικού Διαπραγματευτή Παραγώγων και Λογαριασμού Αξιών του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.,
- γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει για την εκκαθάριση το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. στο Μέλος του Χ.Α. ως Ειδικό Διαπραγματευτή,
- δ. Τον κωδικό ή τους κωδικούς ειδικού διαπραγματευτή που διατηρεί το Μέλος του Χ.Α. ως Ειδικός Διαπραγματευτής κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α.,
- ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για το Μέλος του Χ.Α. για τις συναλλαγές που διενεργεί αυτό για ίδιο λογαριασμό,
- στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή του Μέλους του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.

6. Ο κωδικός Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση των συναλλαγών σε συμβάσεις επαναγοράς, όπως ορίζονται στον Κανονισμό του Χ.Α., που διενεργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ο Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών ή και για την εκκαθάριση άλλων συναλλαγών του επί παραγώγων που διενεργεί για λόγους κάλυψης κινδύνων από την ειδική διαπραγμάτευση αξιών. Κωδικός Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. για Ειδικό Διαπραγματευτή Αξιών, μετά από αίτηση Μέλους της και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

- α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών,

β. Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών και Λογαριασμού Αξιών του στο Σ.Α.Τ.,

γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει για την εκκαθάριση το Μέλος στον Ειδικό Διαπραγματευτή Αξιών,

δ. Τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Α. στον Ειδικό Διαπραγματευτή Αξιών,

ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος για τον Ειδικό Διαπραγματευτή Αξιών για τις συναλλαγές που διενεργεί αυτό για ίδιο λογαριασμό,

στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μερίδα Ειδικού Διαπραγματευτή Αξιών του Μέλους στο Σ.Α.Τ.

7. Ο κωδικός ατελών συναλλαγών Μέλους αποτελεί τον κωδικό εκκαθάρισης τον οποίο διατηρεί Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. για την εκκαθάριση των συμβάσεων σε συμβόλαια επαναγοράς ειδικού τύπου που διενεργεί Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. για την κάλυψη ατελών συναλλαγών (failed trades) κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χ.Α. Κωδικός ατελών συναλλαγών Μέλους ανοίγεται από την Ε.Χ.Α.Ε. για Μέλος Αγοράς Αξιών του Χ.Α., μετά από αίτηση Μέλους της και εφόσον το Μέλος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. τα εξής στοιχεία:

α. Τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.,

β. Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Μέλους και Λογαριασμού Αξιών του στο Σ.Α.Τ.,

γ. Τον κωδικό που έχει παράσχει για την εκκαθάριση το Μέλος στο Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.,

δ. Τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Α. στο Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.,

ε. Τον αριθμό του τραπεζικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης που τηρεί το Μέλος για το Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. για τις συναλλαγές που διενεργεί αυτό για ίδιο λογαριασμό,

στ. Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως χειριστή λογαριασμού στη Μερίδα Μέλους του Μέλους της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. στο Σ.Α.Τ.

8. Κωδικοί εκκαθάρισης Μέλους που ανήκουν στο ίδιο Μέλος πρέπει να τηρούνται υποχρεωτικά από ένα και μόνο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. Για τους κωδικούς αυτούς το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να ανοίγει και να διατηρεί στο όνομα του Μέλους έναν και μόνο τραπεζικό λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης.

9. Η εκκαθάριση των υποχρεώσεων παράδοσης, παρακολουθούμενων από το Σ.Α.Τ., κινητών αξιών που προκύπτουν από θέσεις κωδικού εκκαθάρισης Μέλους συντελείται υποχρεωτικά μέσω της Μερίδας με την οποία συνδέεται ο κωδικός αυτός, κατά τα οριζόμενα στις διατάξεις του παρόντος άρθρου.

**ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ**  
**Κανόνες Εκκαθάρισης των Εισηγμένων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων**

**ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι**  
**Γενικό Μέρος**

**Άρθρο 14**  
**Βασικοί κανόνες εκκαθάρισης**

1. Η εκκαθάριση των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων διενεργείται από την Ε.Χ.Α.Ε., η οποία και ευθύνεται για την προσήκουσα εκκαθάριση των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων. Η Ε.Χ.Α.Ε. εκκαθαρίζει τις συναλλαγές ως αντισυμβαλλόμενος των επενδυτών για κάθε πράξη που καταχωρείται προς εκκαθάριση. Στη διαδικασία εκκαθάρισης συμμετέχουν μόνο τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε., ανεξαρτήτως αν αυτά συναλλάσσονται για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών τους. Η ολοκλήρωση του χρηματικού διακανονισμού από την Ε.Χ.Α.Ε. προς τα Μέλη της συνιστά εκπλήρωση των χρηματικών της υποχρεώσεων από τις συναλλαγές επί παραγώγων έναντι των αντισυμβαλλομένων της.

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματά της από τις συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων έναντι του επενδυτή, όπως εκπροσωπείται από τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε..

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. διενεργεί σε επίπεδο επενδυτή ημερήσιους διακανονισμούς των υποχρεώσεων (ανοικτών θέσεων) όλων των τηρούμενων από αυτή λογαριασμών, όπως οι θέσεις αυτές προκύπτουν μετά το κλείσιμο της συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων, με βάση την τιμή κλεισίματος της ημέρας, για το σύνολο των εκκρεμών για κάθε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. συμβάσεων επί παραγώγων, για τα οποία προβλέπεται ημερήσιος διακανονισμός. Μετά το τέλος κάθε συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων, την ίδια εργάσιμη ημέρα, η Ε.Χ.Α.Ε. ανακοινώνει σε κάθε Μέλος της γραπτώς, ως εγγράφου νοούμενου και κάθε ηλεκτρονικού μέσου επικοινωνίας με το οποίο εξασφαλίζεται η ασφαλής πληροφόρηση, όπως ειδικότερα ορίζεται με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε., το ύψος των περιθωρίων ασφάλισης που πρέπει να έχει παράσχει κάθε επενδυτής πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης για το σύνολο των συναλλαγών που έχει καταρτίσει μέχρι το τέλος της συνεδρίασης εκείνης της ημέρας στην Αγορά Παραγώγων, καθώς και τις ανοικτές θέσεις που πρέπει να έχει διακανονίσει κάθε επενδυτής μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης. Ο υπολογισμός του ύψους των περιθωρίων ασφάλισης και των ανοικτών θέσεων των λογαριασμών γίνεται με βάση τις τιμές κλεισίματος αυτής της ημέρας.

4. Η καταβολή των οφειλόμενων περιθωρίων ασφάλισης και ο εν γένει διακανονισμός των ανοικτών θέσεων γίνεται για κάθε επενδυτή από κάθε Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που τηρεί τους λογαριασμούς του επενδυτή.

5. Κατά την με οποιονδήποτε τρόπο ενεργοποίηση των δικαιωμάτων του επενδυτή, που απορρέουν από το παράγωγο, γεννώνται για την Ε.Χ.Α.Ε., ως αντισυμβαλλόμενο μέρος, οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα. Ειδικότερα η Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να εκκαθαρίσει είτε την παράδοση των κινητών αξιών σε περιπτώσεις που είτε κατ' επιλογή του αντισυμβαλλομένου είτε υποχρεωτικά προβλέπεται φυσική παράδοση των

υποκειμένων κινητών αξιών, είτε την εκκαθάριση των αντίστοιχων χρηματικών υποχρεώσεων.

6. Σε περίπτωση που υπάρξει υπερημερία Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. ή επενδυτή ως προς την παράδοση κινητών αξιών, μεταβίβαση αξιών ή την ικανοποίηση χρηματικής υποχρέωσης, η Ε.Χ.Α.Ε. θα εξασκήσει τα δικαιώματά της εκ των παρασχεθεισών εξασφαλίσεων.

7. Η άσκηση δικαιώματος δικαιούχου επενδυτή επί παραγώγου γίνεται από το δικαιούχο μέσω του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που τηρεί το σχετικό λογαριασμό με γραπτή δήλωσή του στην Ε.Χ.Α.Ε., η οποία και ανακοινώνει αμέσως την άσκηση του δικαιώματος. Ως έγγραφο νοείται και κάθε ηλεκτρονικό μέσο επικοινωνίας, με το οποίο εξασφαλίζεται η ασφαλής πληροφόρηση, όπως ειδικότερα ορίζεται με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε.. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την Ε.Χ.Α.Ε., ως αντισυμβαλλόμενο μέρος, οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα. Για όσα παράγωγα ασκηθεί δικαίωμα από δικαιούχο, η Ε.Χ.Α.Ε. ασκεί αντίστροφο δικαίωμα σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας της.

8. Τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλουν να καταρτίζουν ημερησίως αναλυτική κατάσταση που απεικονίζει, ανά επενδυτή, με αναγραφή του κωδικού του, το σύνολο των περιθωρίων ασφάλισης που τους έχει παράσχει ο επενδυτής και τη θέση του λογαριασμού του και ενημερώνουν τους αντίστοιχους λογαριασμούς περιθωρίου ασφάλισης του επενδυτή.

#### **Άρθρο 14α**

#### **Απαγόρευση εκχώρησης ή μεταβίβασης**

Απαγορεύεται η εκχώρηση δικαιωμάτων ή η μεταβίβαση υποχρεώσεων που απορρέουν από ανοιχτές θέσεις συμβάσεων επί παραγώγων ή η μεταβίβαση έννομης σχέσης από συμβάσεις επί παραγώγων ή η μεταφορά ανοιχτής θέσης μεταξύ κωδικών εκκαθάρισης διαφορετικών επενδυτών εκτός εάν άλλως προβλέπεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό. Εκχώρηση ή μεταβίβαση, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, είναι αυτοδικαίως άκυρη έναντι της Ε.Χ.Α.Ε..

#### **Άρθρο 15**

#### **Προϋποθέσεις Εκκαθάρισης Συναλλαγών**

1. Τα Μέλη είναι υποχρεωμένα να είναι ενήμερα ως προς τις υποχρεώσεις τους προς την Ε.Χ.Α.Ε., συμπεριλαμβανομένης και της υποχρέωσης παροχής ασφάλειας, για την κάλυψη των πάσης φύσεως υποχρεώσεών τους προς την Ε.Χ.Α.Ε.

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να μην καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό επενδυτή, εφόσον ο επενδυτής και το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που τον εκπροσωπεί στην εκκαθάριση, δεν είναι ενήμεροι ως προς την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεών τους προς την Ε.Χ.Α.Ε. κατά το χρόνο της καταχώρισης. Κατ' εξαίρεση, η Ε.Χ.Α.Ε. καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό επενδυτή σε περίπτωση που:

α. η συναλλαγή έχει καταρτισθεί για το κλείσιμο ανοικτής θέσης και έχει παρασχεθεί σχετική γνωστοποίηση από το Μέλος του Χ.Α. προς το Χ.Α. και την Ε.Χ.Α.Ε. ή

β. η συναλλαγή έχει καταρτισθεί από ή κατ' εντολή της Ε.Χ.Α.Ε.

Σε περίπτωση μη καταχώρισης συναλλαγής σύμφωνα με τα παραπάνω, η συναλλαγή καταχωρείται στο λογαριασμό του Μέλους της Αγοράς Παραγώγων που την κατήρτισε. Κάθε ανοικτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώριση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

3. Δεν επιτρέπεται σε Μέλος της Αγοράς Παραγώγων να διενεργεί συναλλαγές στη σχετική Αγορά εάν δεν έχει εκπληρώσει το ίδιο εάν είναι Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. ή το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που εκκαθαρίζει τις συναλλαγές του όλες τις υποχρεώσεις του προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως προς τις συναλλαγές που έχει καταρτίσει μέχρι και το τέλος της προηγούμενης συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων. Απαγορεύεται η διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό επενδυτή, ο οποίος δεν έχει εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις του για διακανονισμό των ανοικτών θέσεων του και για την παροχή περιθωρίου ασφάλισης για τις πράξεις που έχουν καταρτισθεί για λογαριασμό του μέχρι το τέλος της αμέσως προηγούμενης συνεδρίασης της Αγοράς Παραγώγων. Επιτρέπεται, κατ' αποκλειστική εξαίρεση, η κατάρτιση συναλλαγών κάλυψης για το κλείσιμο των ανοικτών θέσεων, εφόσον το Μέλος έχει παράσχει σχετική γνωστοποίηση στο Χ.Α. και την Ε.Χ.Α.Ε. Ως συναλλαγές κάλυψης κατά την έννοια και του Ν. 3606/2007 νοούνται ειδικότερα για τις ανάγκες του παρόντος μόνον οι συναλλαγές για λογαριασμό του ίδιου προσώπου που έχει ανοικτή θέση ή υποχρέωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης.

## **Άρθρο 16**

### **Συναλλαγή κάλυψης από Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που δεν διαχειρίζεται ως Μέλος της Αγοράς Παραγώγων κωδικό διαπραγμάτευσης για λογαριασμό επενδυτή πελάτη του δύναται να προβεί στην κατάρτιση, μέσω της Ε.Χ.Α.Ε., συναλλαγής κάλυψης για το αναγκαστικό κλείσιμο ή την εξισορρόπηση ανοικτών θέσεων για λογαριασμό του επενδυτή του, ακόμη και αν κατά το χρόνο της κατάρτισης της συναλλαγής κάλυψης ο επενδυτής του Μέλους είναι ενήμερος ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του έναντι της Ε.Χ.Α.Ε..

2. Για την κατάρτιση μέσω της Ε.Χ.Α.Ε. συναλλαγής κάλυψης, για λογαριασμό επενδυτή του, το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. δηλώνει προς την Ε.Χ.Α.Ε. την πρόθεσή του αυτή, προσδιορίζοντας τα στοιχεία του κωδικού εκκαθάρισης του επενδυτή καθώς και το περιεχόμενο της σχετικής δήλωσης βούλησης που εισάγεται για λογαριασμό του.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. προβαίνει στην κατάρτιση συναλλαγής κάλυψης με τη λήψη της δήλωσης του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με τα στοιχεία της δήλωσης αυτής, χωρίς περαιτέρω έλεγχο των δηλωθέντων στοιχείων και του λόγου της συναλλαγής κάλυψης.

4. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να προσδιορίζει στα στοιχεία που εκδίδει, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, για λογαριασμό του επενδυτή ότι πρόκειται για συναλλαγή κάλυψης καθώς και να παρέχει κάθε αναγκαία πληροφορία που αφορά το λόγο κατάρτισης της συναλλαγής αυτής.

## **Άρθρο 17**

### **Σύστημα Εκκαθάρισης**

1. Η εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης της Ε.Χ.Α.Ε. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας, όταν η εκκαθάριση μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης δεν είναι εφικτή για χρονικό

διάστημα το οποίο κατ' εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να εγκρίνει την προσωρινή εκκαθάριση των συναλλαγών που καταχωρούνται με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

2. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας ή εκτάκτου ανάγκης η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να αποφασίζει την αναστολή λειτουργίας της εκκαθάρισης και του διακανονισμού μετά από σχετική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 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. Οι ημέρες κατά τις οποίες τελεί σε αναστολή η λειτουργία της εκκαθάρισης και του διακανονισμού δεν συνυπολογίζονται στην αντίστοιχη προθεσμία ημερήσιας ή περιοδικής ή τελικής εκκαθάρισης των συναλλαγών παραγώγων.

## **Άρθρο 18**

### **Συναλλαγές προς εκκαθάριση**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. εκκαθαρίζει συναλλαγές επί παραγώγων σύμφωνα με κατάσταση που της διαβιβάζει για κάθε συνεδρίαση της Αγοράς Παραγώγων το Χ.Α. και εφόσον προηγουμένως επέλθουν τυχόν διορθώσεις λαθών ή άλλες μεταβολές των αρχικά καταχωρημένων στοιχείων συναλλαγών, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α.

2. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας Μέλους Ε.Χ.Α.Ε., ως προς τις πάσης φύσεως πράξεις της Ε.Χ.Α.Ε. εκκαθάρισης, περιλαμβανομένης της λήψης περιθωρίων ασφάλισης και ασφαλειών, και διακανονισμού κατά τους όρους του παρόντος ισχύει το αμετάκλητο από την κατάρτιση της εκκαθαριζόμενης συναλλαγής που προβλέπεται στο άρθρο 79 παρ. 3 του ν. 3606/2007.

3. Οι εντολές μεταβίβασης ως προς τις πράξεις εκκαθάρισης των συναλλαγών επί παραγώγων προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων ως τέτοιων και των πράξεων συμψηφισμού, καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες με την εισαγωγή τους από την Ε.Χ.Α.Ε. στο σύστημα εκκαθάρισης, βάσει της οποίας διενεργείται από αυτή η σχετική ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της εκκαθάρισης προς τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. δεν έχει ευθύνη για τα στοιχεία συναλλαγών που της διαβιβάζονται προς εκκαθάριση.

## **Άρθρο 19**

### **Εκκαθάριση βάσει επαρκών στοιχείων**

Η Ε.Χ.Α.Ε. εκκαθαρίζει μόνο συναλλαγές, ως προς τις οποίες της παρέχονται επαρκώς τα ακόλουθα στοιχεία:

- α. Κωδικό αναγνώρισης Μέλους Χ.Α. και Μέλους Ε.Χ.Α.Ε. για κάθε επενδυτή
- β. Σειρά παραγώγου
- γ. Αγορά ή πώληση ή άσκηση δικαιώματος
- δ. Ποσότητα
- ε. Τιμή
- στ. Κωδικό εκκαθάρισης για κάθε επενδυτή

## **Άρθρο 20**

### **Ανακοινώσεις**

Κάθε ανακοίνωση της Ε.Χ.Α.Ε. προς τα Μέλη της γίνεται μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής της Ε.Χ.Α.Ε. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο Σύστημα Εκκαθάρισης.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ II**

### **Ειδικό Μέρος**

## **Άρθρο 21**

### **Λειτουργίες Εκκαθάρισης**

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών από την Ε.Χ.Α.Ε. περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους ενέργειες:

- α. Διακανονισμό των τιμημάτων δικαιώματος,
- β. Ημερήσια αποτίμηση,
- γ. Γνωστοποίηση στα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ως προς την εκκαθάριση,
- δ. Ημερήσιο, περιοδικό και τελικό χρηματικό διακανονισμό, των παράγωγων προϊόντων,
- ε. Άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης,
- στ. Παράδοση υποκείμενων αξιών, όπου προβλέπεται,
- ζ. Αναπροσαρμογή των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε περίπτωση εταιρικών πράξεων επί των υποκείμενων αξιών
- η. Είσπραξη δικαιωμάτων και προμηθειών που οφείλονται στην Ε.Χ.Α.Ε., στο Χ.Α., στο Διαχειριστή του Σ.Α.Τ. και σε κάθε εμπλεκόμενο πρόσωπο ή φορέα,
- θ. Υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης και ασφαλειών,
- ι. Υπολογισμό και παρακολούθηση ορίων θέσης,
- ια. Επιβεβαίωση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων των Μελών και των επενδυτών,
- ιβ. Διαχείριση υπερημεριών ως προς την Ε.Χ.Α.Ε. και
- ιγ. Μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης σε άλλο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε..

## **Άρθρο 22**

### **Διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος προαίρεσης**

Ο διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος συντελείται την επόμενη της συναλλαγής ημέρα. Το τίμημα δικαιώματος οφείλεται από τον αγοραστή στον πωλητή και εξοφλείται με καταβολή τοις μετρητοίς ή συμψηφιστικά, υποχρεωτικά μέσω της Ε.Χ.Α.Ε.

### **Άρθρο 23**

#### **Ημερήσια αποτίμηση και συμψηφισμός**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. αποτιμά μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης του Χ.Α. την αξία των πάσης φύσεως απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αντιστοιχούν σε ανεκκαθάριστες συναλλαγές, βάσει των τιμών των υποκείμενων σε κάθε περίπτωση αξιών και των αντίστοιχων τιμών διακανονισμού.

2. Εκτός εάν άλλως προβλέπουν οι προδιαγραφές του παραγωγού προϊόντος ή ρητά δηλωθεί από τον επενδυτή ο μη συμψηφισμός, η καταχώριση σε κωδικό εκκαθάρισης του επενδυτή συναλλαγής επί παραγωγού επιτρέπει τον αυτόματο συμψηφισμό των ανοιχτών θέσεων.

### **Άρθρο 24**

#### **Γενικές αρχές χρηματικού διακανονισμού**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. υπολογίζει καθημερινά, ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης, τις χρηματικές απαιτήσεις και δικαιώματα, όπως αυτά απορρέουν από την περιγραφή των αντίστοιχων χαρακτηριστικών των παράγωγων προϊόντων. Οι χρηματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, όπως αυτές προκύπτουν ανά νόμισμα σύμφωνα με τα ως άνω χαρακτηριστικά, συμψηφίζονται σε κάθε περίπτωση ανά κωδικό εκκαθάρισης ανά ημέρα.

2. Ο χρηματικός διακανονισμός των παραγώγων γίνεται μεταξύ της Ε.Χ.Α.Ε. και των Μελών της Ε.Χ.Α.Ε. που εκπροσωπούν τους παραγγελλείς με χρεοπιστώσεις, κατά περίπτωση, του λογαριασμού διακανονισμού της Ε.Χ.Α.Ε. και των αντίστοιχων συγκεντρωτικών λογαριασμών χρηματικού διακανονισμού που τηρούν τα Μέλη για λογαριασμό επενδυτών στην Τράπεζα Διακανονισμού. Σε περίπτωση που το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. εκκαθαρίζει συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στον κωδικό εκκαθάρισης του Μέλους, ο διακανονισμός των συναλλαγών αυτών γίνεται απευθείας μέσω του λογαριασμού χρηματικού διακανονισμού του Μέλους στην Τράπεζα Διακανονισμού.

3. Οι πάσης φύσης υποχρεώσεις ημερήσιου διακανονισμού πρέπει να εκπληρώνονται το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν από την έναρξη της αμέσως επόμενης συνεδρίασης του Χ.Α.

### **Άρθρο 25**

#### **Άσκηση δικαιώματος προαίρεσης**

1. Η δήλωση άσκησης δικαιώματος προαίρεσης παρέχεται στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος εκκαθάρισης (ΟΑΣΗΣ). Οποιοδήποτε άλλο μέσο γνωστοποίησης δεν ισχύει έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. και δεν παράγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα ακόμα και αν έχει περιέλθει σε γνώση της Ε.Χ.Α.Ε.

2. Η άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης γίνεται μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

3. Η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μπορεί να προέλθει είτε λόγω λήψης από την Ε.Χ.Α.Ε. δήλωσης άσκησης είτε αυτομάτως κατά την ημερομηνία λήξης, όπως αναλυτικότερα αναφέρεται παρακάτω:

α. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να προκαλέσει την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης χωρίς τη δήλωση άσκησης του δικαιούχου ως προς δικαιώματα προαίρεσης που δεν

συνεπάγονται την παράδοση υποκείμενης αξίας και εφόσον κατά την κρίση της η άσκηση του δικαιώματος δημιουργεί στον δικαιούχο την απαίτηση είσπραξης αξίας.

β. Σε κάθε άλλη περίπτωση και στην περίπτωση που δικαιούχος γνωστοποιήσει στην Ε.Χ.Α.Ε. ότι δεν επιθυμεί την άσκηση δικαιώματός του αυτομάτως από την Ε.Χ.Α.Ε., η άσκηση δικαιώματος γίνεται μόνο μέσω δήλωσης του δικαιούχου.

4. Σε περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να επιλέξει τυχαία με μέθοδο της επιλογής της τον κωδικό εκκαθάρισης, επί του οποίου θα ασκήσει με τη σειρά της το ίδιο δικαίωμα.

## **Άρθρο 26**

### **Παράδοση υποκείμενων αξιών**

1. Επί συναλλαγών παραγωγού που συνεπάγεται την παράδοση των υποκείμενων αξιών η παράδοση των αξιών διενεργείται εντός της αντίστοιχης προθεσμίας που ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του παραγωγού προϊόντος.

2. Εκτός αν προβλέπεται πίστωση του οφειλόμενου έναντι της παράδοσης τιμήματος σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά παραγωγού προϊόντος, η παράδοση των υποκείμενων αξιών διενεργείται με τον όρο της ταυτόχρονης καταβολής του τιμήματος (αρχής της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος).

3. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 33, 34 και 35 του παρόντος Κανονισμού, ο υπόχρεος προς παράδοση υποκείμενων αξιών δεν μπορεί να προτείνει σε συμψηφισμό απαιτήσεις του προς παραλαβή των αξιών, εφόσον οι απαιτήσεις αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες σε διαφορετικές ημερομηνίες διακανονισμού.

4. Εάν οι προς παράδοση αξίες παρακολουθούνται από το Σ.Α.Τ., η παράδοση δύναται να διενεργηθεί σύμφωνα με τους παρακάτω τρόπους και διαδικασία:

α. Με ανάληψη από την Ε.Χ.Α.Ε. των προς παράδοση αξιών από το Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του υπόχρεου προς παράδοση επενδυτή, τον οποίο διαχειρίζεται το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που εκπροσωπεί τον επενδυτή στην εκκαθάριση συναλλαγών του, και μεταφορά των αξιών, μέσω της Μερίδας της Ε.Χ.Α.Ε., στον αντίστοιχο Λογαριασμό Χειριστή του δικαιούχου επενδυτή ή με απευθείας μεταφορά των προς παράδοση αξιών από και προς τους παραπάνω Λογαριασμούς του υπόχρεου και δικαιούχου επενδυτή, αντίστοιχα.

Η Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστής του Σ.Α.Τ., κατόπιν σχετικής εντολής της Ε.Χ.Α.Ε., διενεργεί διακανονισμό στις συναλλαγές παραγωγών με βάση την αρχή της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος. Στην περίπτωση αυτή η παράδοση των αξιών διενεργείται από την Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστή του Σ.Α.Τ. με μεταφορά των προς παράδοση αξιών από και προς τους ως άνω Λογαριασμούς του υπόχρεου και δικαιούχου επενδυτή, ενώ ο διακανονισμός του τιμήματος έναντι της παράδοσης με αντίστοιχες χρεωπιστώσεις των χρηματικών λογαριασμών διακανονισμού που τηρούνται από τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

β. Εάν πρόκειται για παράδοση αξιών σε εκτέλεση συμβάσεων πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς ή αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης, ή σύμβασης επαναγοράς, όπως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και στον Κανονισμό του ΧΑ, η παράδοση διενεργείται σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Συναλλαγών επί Άυλων Αξιών και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα παρακάτω:

(i) Εάν πρόκειται για υποχρέωση παράδοσης προς την Ε.Χ.Α.Ε. με ανάληψη από την Ε.Χ.Α.Ε. των προς παράδοση αξιών από το Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του υπόχρεου προς παράδοση επενδυτή, τον οποίο διαχειρίζεται το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., κατόπιν προσδιορισμού των αξιών αυτών από το Μέλος ως «διαθέσιμες υπέρ Ε.Χ.Α.Ε.», και μεταφορά τους στη Μερίδα της Ε.Χ.Α.Ε. ή εναλλακτικά με απευθείας μεταφορά των αξιών από το ως άνω Μέλος στη Μερίδα της Ε.Χ.Α.Ε..

(ii) Εάν πρόκειται για υποχρέωση παράδοσης της Ε.Χ.Α.Ε., με μεταφορά από την Ε.Χ.Α.Ε. των προς παράδοση αξιών στο Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του δικαιούχου προς παραλαβή επενδυτή, τον οποίο διαχειρίζεται το Μέλος της . Οι μεταφερόμενες αξίες δεσμεύονται στο Σ.Α.Τ. υπέρ ΕΧΑΕ έως ότου διαπιστωθεί ότι έχουν εκπληρωθεί οι σχετικές υποχρεώσεις παροχής περιθωρίου του επενδυτή σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό ΧΑ και στις αποφάσεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του.

Για τη συνολική παρακολούθηση από την Ε.Χ.Α.Ε. των ανοικτών θέσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω πωλήσεις μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγορές μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης, ανά επενδυτή, μέσω του αντίστοιχου κωδικού εκκαθάρισης, η Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. τηρεί στους σχετικούς Λογαριασμούς των επενδυτών τα πληροφοριακά υπόλοιπα «προσδοκώμενες αξίες» και «οφειλόμενες αξίες», τα οποία η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να συνεκτιμά κατά τον προσδιορισμό της ανοικτής θέσης επενδυτή για επαναγορά από την Ε.Χ.Α.Ε. ή επαναπώληση στην Ε.Χ.Α.Ε., αντίστοιχα, των υποκειμένων μετοχών.

Μεταφορές μετοχών σε εκτέλεση των παραπάνω υποχρεώσεων παράδοσης διενεργούνται μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ.

5. Εάν οι προς παράδοση υποκειμένες αξίες είναι άυλοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου, η παράδοση δύναται να διενεργηθεί σύμφωνα με την παρακάτω διαδικασία:

Η παράδοση προς παραγγελίες, οι οποίοι έχουν την ιδιότητα του φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος, διενεργείται σε λογαριασμούς των επενδυτών στο ως άνω σύστημα. Ειδικότερα, η παράδοση προς επενδυτή διενεργείται απευθείας στο Λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου αυτού, ενώ η παράδοση προς την Ε.Χ.Α.Ε. στον Λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου για Παράδοση προς την Ε.Χ.Α.Ε. του επενδυτή. Οι παραπάνω μεταφορές αξιών διενεργούνται από την Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. με την ιδιότητά της ως φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εντολή της Ε.Χ.Α.Ε..

## **Άρθρο 27**

### **Μεταβολές των χαρακτηριστικών των υποκειμένων αξιών**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. θα αναπροσαρμόζει αντίστοιχα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών επί παραγώγων, εφόσον λάβουν χώρα εταιρικές πράξεις ή άλλα γεγονότα που μεταβάλλουν οποιοδήποτε από τα χαρακτηριστικά των υποκειμένων αξιών.

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. θα προβαίνει στις εν λόγω αναπροσαρμογές σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής που προβλέπονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. και το Χ.Α. γνωστοποιούν στα Μέλη τους τις παραπάνω αναπροσαρμογές το αργότερο την ημέρα που λαμβάνουν χώρα.

## **Άρθρο 28**

### **Είσπραξη τελών και προμηθειών**

Κατά το χρόνο και τη διαδικασία του διακανονισμού χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, η Ε.Χ.Α.Ε. μεριμνά για την είσπραξη και απόδοση, κατά περίπτωση, στους δικαιούχους κάθε ποσού που οφείλεται στο Χ.Α., την Ε.Χ.Α.Ε., στο Κ.Α.Α και σε κάθε άλλο οργανισμό (με την εξαίρεση των πάσης φύσεως Ε.Π.Ε.Υ. που συμμετέχουν στις συναλλαγές ως επαγγελματίες διαμεσολαβητές) που έχει απαίτηση αμοιβής λόγω της συμμετοχής του στη διαδικασία διαπραγματεύσεων και εκκαθάρισης συναλλαγών στο Χ.Α. Ο διακανονισμός των πάσης φύσης τελών και προμηθειών συντελείται κατά την ημέρα του διακανονισμού, από τον οποίο αυτά προκύπτουν.

## **Άρθρο 29**

### **Υποχρέωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης**

1. Κάθε επενδυτής παρέχει, με ευθύνη του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που τον εκπροσωπεί στην εκκαθάριση, περιθώριο ασφάλισης υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. για την προσήκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεών του από τις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό του στην Αγορά Παραγώγων. Επί των περιθωρίων ασφάλισης που της παρέχονται η Ε.Χ.Α.Ε. έχει νόμιμο ενέχυρο του ν. 3606/2007. Το ποσό περιθωρίου ασφάλισης ανά συναλλαγή ορίζεται από την Ε.Χ.Α.Ε. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και με βάση τα προβλεπόμενα από το Χ.Α. στα χαρακτηριστικά εισαγωγής προς διαπραγμάτευση του σχετικού παραγώγου. Το παραπάνω ποσό μπορεί να μεταβάλλεται με ανακοίνωση της Ε.Χ.Α.Ε. σε ημερήσια βάση.

2. Με την επιφύλαξη της περίπτωσης του επομένου εδαφίου, ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης γίνεται από την Ε.Χ.Α.Ε. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Στις περιπτώσεις τήρησης από Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. περισσότερων κωδικών εκκαθάρισης για το ίδιο Μέλος, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13β του παρόντος Κανονισμού, ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ή και άλλων απαιτήσεων διαχείρισης κινδύνων, όπως ενδεικτικά των απαιτήσεων τήρησης των τυχόν ορίων θέσης που θέτει η Ε.Χ.Α.Ε. ή των απαιτήσεων που προκύπτουν κατά την αντιμετώπιση υπερημερίας του Μέλους, μπορεί να γίνεται από την Ε.Χ.Α.Ε. βάσει της καθαρής θέσης του Μέλους, όπως αυτή προκύπτει από τους οικείους κωδικούς που τηρούνται για λογαριασμό του. Στον υπολογισμό των περιθωρίων ασφάλισης η Ε.Χ.Α.Ε. λαμβάνει υπόψη της τα εξής επιμέρους στοιχεία:

α. τις ανοικτές θέσεις των επενδυτών,

β. τις τιμές αποτίμησης με μέθοδο της επιλογής της των υποκείμενων αξιών,

γ. τη μεταβλητότητα των υποκείμενων αξιών, όπως ορίζεται εκάστοτε από την Ε.Χ.Α.Ε. με μέθοδο της επιλογής της,

δ. τα χαρακτηριστικά κάθε παραγώγου, ως προς το οποίο ο κωδικός εκκαθάρισης εμφανίζει ανοικτές θέσεις.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του περιθωρίου ασφάλισης.

4. Σε περίπτωση που το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης υπερβαίνει σε αξία το υπόλοιπο του περιθωρίου ασφάλισης που έχει ήδη παρασχεθεί ως προς τον κωδικό αυτό, όπως εκάστοτε αυτό αποτιμάται από την Ε.Χ.Α.Ε. με μέθοδο της επιλογής της, το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που έχει την ευθύνη του παραπάνω κωδικού λαμβάνει γνωστοποίηση των απαιτούμενων περιθωρίων ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης από την Ε.Χ.Α.Ε. το αργότερο μέχρι τις 8.00 π.μ. της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας και υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με καταβολή μετρητών το αργότερο μισή ώρα (30') πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α. της ίδιας ημέρας.

5. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε να αυξάνει κατά την κρίση της την απαίτησή της ως προς την παροχή πρόσθετων περιθωρίων ασφάλισης, τόσο για το σύνολο των κωδικών όσο και για μεμονωμένους κωδικούς, και να θέτει προθεσμία για την παροχή τους, συνεκτιμώντας ιδίως τους τυχόν επερχόμενους κινδύνους.

6. Η παροχή περιθωρίου ασφάλισης προς την Ε.Χ.Α.Ε. είναι δυνατή:

Α) με την κατάθεση μετρητών σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης του επενδυτή. Η εν λόγω χρηματική κατάθεση διενεργείται σε ευρώ. Επιπλέον, η παροχή περιθωρίου ασφάλισης είναι δυνατή με την κατάθεση σε ξένο νόμισμα, όπως αυτό εκάστοτε ανακοινώνεται από την Ε.Χ.Α.Ε. στα Μέλη αυτής. Η κατάθεση σε ξένο νόμισμα διενεργείται σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης που τηρείται στο σχετικό νόμισμα επ' ονόματι του επενδυτή από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. στην ίδια Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης όπου τηρείται και ο λογαριασμός περιθωρίου ασφάλισης σε ευρώ για τον ίδιο επενδυτή. Χρηματικές καταθέσεις σε ξένο νόμισμα αποτιμώνται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

(i) Η αξία του συναλλάγματος αποτιμάται με βάση την τελευταία επίσημη τιμή κλεισίματος, όπως αυτή ανακοινώνεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε ημερήσια βάση.

(ii) Εφαρμόζεται συντελεστής βαρύτητας ανά νόμισμα επί της ως άνω τιμής κλεισίματος, η τιμή του οποίου καθορίζεται εκάστοτε κατά την απόλυτη κρίση της Ε.Χ.Α.Ε.,

Β) με τη μεταφορά κινητών αξιών από Λογαριασμό Χειριστή, Χειριστής του οποίου είναι το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης του επενδυτή, σε Λογαριασμό Χειριστή της Ε.Χ.Α.Ε., στη Μερίδα Επενδυτή του επενδυτή στο Σ.Α.Τ. υπό τις εξής προϋποθέσεις:

α. Η μεταφορά διενεργείται από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που διαχειρίζεται το σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του επενδυτή.

β. Το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που διενεργεί τη μεταφορά δηλώνει προς την Ε.Χ.Α.Ε., με μέσο που κατά περίπτωση προσδιορίζει η τελευταία, ότι οι μεταφερόμενες αξίες παρέχονται ως περιθώριο ασφάλισης.

γ) Κινητές αξίες που γίνονται αποδεκτές ως περιθώριο ασφάλισης πρέπει να:

(i) είναι αποκλειστικής κυριότητας του επενδυτή, 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.

(ii) είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και

(iii) πληρούν τα εκάστοτε οριζόμενα από την Ε.Χ.Α.Ε. κριτήρια, που συναρτώνται, ενδεικτικά, με την κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρίας, τη συμμετοχή των κινητών αξιών στο δείκτη FTSE/ASE-20, FTSE/ASE Mid-40 ή στο Γενικό Δείκτη του Χ.Α., τη διασπορά των κινητών αξιών.

δ) Η Ε.Χ.Α.Ε. βάσει των παραπάνω κριτηρίων εκδίδει σε τακτά χρονικά διαστήματα κατάσταση κινητών αξιών, που μπορούν να παρασχεθούν ως περιθώριο ασφάλισης. Η παραπάνω κατάσταση ανακοινώνεται στα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε.

ε) Το νόμιμο ενέχυρο της Ε.Χ.Α.Ε. σε κινητές αξίες που έχουν παρασχεθεί ως περιθώριο ασφάλισης:

(i) Εκτείνεται αυτοδίκαια σε κινητές αξίες:

- που διανέμονται από την εκδότρια εταιρία χωρίς αντάλλαγμα ή συνεπεία διασπάσεων (split) ή συνενώσεων αξιών (reverse split).

- που προκύπτουν από μεταβολές στο νομικό πρόσωπο της εκδότριας εταιρίας, ιδίως λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης με οποιαδήποτε μορφή.

(ii) Δεν εκτείνεται σε δικαιώματα:

- προτίμησης, που έχουν αποκοπεί, ενδεικτικά σε δικαιώματα προτίμησης λόγω αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ή λόγω έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

- επί μερισμάτων ή τόκων.

στ) Κατά το χρόνο που οι κινητές αξίες βρίσκονται υπό τη διαχείριση της Ε.Χ.Α.Ε. ως περιθώριο ασφάλισης, η Ε.Χ.Α.Ε. δε δικαιούται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από αυτές.

ζ) Για την αποτίμηση από την Ε.Χ.Α.Ε. των παρασχεθεισών ως περιθώριο ασφάλισης κινητών αξιών εφαρμόζονται οι ακόλουθοι κανόνες:

(i) Η αξία των κινητών αξιών αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης της αγοράς, στην οποία οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

(ii) Εφαρμόζεται συντελεστής βαρύτητας ανά κινητή αξία επί της παραπάνω τιμής κλεισίματος, η τιμή του οποίου, έστω και μηδενική, καθορίζεται εκάστοτε κατά την απόλυτη κρίση της Ε.Χ.Α.Ε.

η) Κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., που εκπροσωπεί τον επενδυτή, η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται, αλλά δεν υποχρεούται, να μεταφέρει τις παρασχεθείσες ως περιθώριο ασφάλισης κινητές αξίες στο Λογαριασμό Χειριστή του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. στη Μερίδα Επενδυτή του επενδυτή.

Γ) Κατ'εξάιρεση των υπό στοιχ. (Β) οριζομένων, σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άυλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από επενδυτή που είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, με τη μεταφορά των τίτλων από το λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου του φορέα σε δεσμευμένο λογαριασμό του, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άυλοι Τίτλοι) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η Ε.Χ.Α.Ε. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του επενδυτή τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Δ) Σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άυλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από επενδυτή μη φορέα, κατ'εξάιρεση των υπό στοιχ.(Β) οριζομένων, με τη μεταφορά άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου από το λογαριασμό πελατείας του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., που τηρεί το σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του επενδυτή και είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, σε δεσμευμένο λογαριασμό πελατείας, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η ελάχιστη ονομαστική αξία των παρεχόμενων ως περιθώριο ασφάλισης τίτλων ανά επενδυτή είναι 880.000 ευρώ. Η Ε.Χ.Α.Ε. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του επενδυτή τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

7. Εφόσον η Ε.Χ.Α.Ε. γνωστοποιήσει σε Μέλος της ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης κωδικού εκκαθάρισης είναι χαμηλότερο της κατά το χρόνο αυτό αξίας του υπολοίπου περιθωρίου ασφάλισης του ίδιου κωδικού εκκαθάρισης και με την εξαίρεση των προβλεπόμενων στην παράγραφο 8 του παρόντος άρθρου, το Μέλος δύναται να αναλάβει το ποσό της διαφοράς αυτής μόνο από τον αντίστοιχο λογαριασμό και να το αποδώσει στον δικαιούχο.

8. Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να αρνείται τη χρέωση του υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης παρά τη λήψη σχετικού αιτήματος από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που κινεί τον αντίστοιχο λογαριασμό εκκαθάρισης και παρότι το διαθέσιμο υπόλοιπο υπερβαίνει σε αξία το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό περιθωρίου ασφάλισης, σε περίπτωση που η Ε.Χ.Α.Ε. εκτιμά ότι η υπερβάλλουσα αξία ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων πιθανών απαιτήσεών της.

9. Η Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης υποχρεούται να τηρεί το χρηματικό λογαριασμό ασφαλειών ή περιθωρίου ασφάλισης για τις δικές της συναλλαγές σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, που έχει εγκριθεί από την Ε.Χ.Α.Ε. ως Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης.

10. Σε περίπτωση κατά την οποία η είσπραξη ή εκποίηση από την Ε.Χ.Α.Ε. του κατατεθειμένου περιθωρίου δεν είναι δυνατή για οποιαδήποτε νόμιμη αιτία, όπως ενδεικτικά λόγω επιβολής δεσμεύσεων με δικαστική ή διοικητική πράξη ή λόγω πτώχευσης ή άλλης περίπτωσης αφερεγγυότητας ή αδυναμίας Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης, τότε η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να αξιώνει εκ νέου την καταβολή περιθωρίου από τους οφειλέτες μέχρι την πλήρη κάλυψη των απαιτήσεών της.

### **Άρθρο 30**

#### **Υποχρεώσεις παροχής ασφάλειας**

1. Για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους προς την Ε.Χ.Α.Ε., που απορρέουν από το νόμο και τον παρόντα Κανονισμό, τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλουν να παρέχουν ασφάλεια υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. Ασφάλεια οφείλουν επίσης να παρέχουν υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. και τα Μέλη του Χ.Α., που δεν είναι Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε., οποτεδήποτε κρίνεται τούτο αναγκαίο από την Ε.Χ.Α.Ε. για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης τυχόν υποχρεώσεων των εν λόγω Μελών που προκύπτουν κατά Νόμο ως

προς τις συναλλαγές που καταρτίζουν. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε να κάνει χρήση των παρασχεθεισών από Μέλος ασφαλειών για την ικανοποίηση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της κατά του Μέλους.

2. Ορίζονται για τις ανάγκες του παρόντος ως:

α. Αρχική ασφάλεια: Η ελάχιστη εκάστοτε αποτιμώμενη από την Ε.Χ.Α.Ε. αξία ασφάλειας την οποία απαιτεί αυτή από τα Μέλη της για την ενεργοποίησή τους στην εκκαθάριση των συναλλαγών. Η αρχική ασφάλεια που πρέπει να παρέχεται στην Ε.Χ.Α.Ε. είναι:

<b>ΙΔΙΟΤΗΤΑ</b>	<b>ΑΡΧΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΑ</b>
Άμεσα Μέλη Ε.Χ.Α.Ε.	500.000 Ευρώ
Γενικά Μέλη Ε.Χ.Α.Ε.	3.000.000 Ευρώ

β. Ελάχιστη ασφάλεια: Η ελάχιστη εκάστοτε αποτιμώμενη από την Ε.Χ.Α.Ε. αξία ασφάλειας που απαιτεί αυτή από τα Μέλη της, όπως η εν λόγω αξία προκύπτει κατά τους υπολογισμούς που διενεργεί η Ε.Χ.Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 3 και 4 του παρόντος άρθρου. Σε κάθε περίπτωση η ελάχιστη ασφάλεια δεν μπορεί να είναι μικρότερη της αρχικής.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. υπολογίζει την ελάχιστη ασφάλεια, ανά Μέλος της, κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης ή και οποτεδήποτε άλλοτε κρίνει τούτο σκόπιμο, όπως ενδοσυνεδριακά ή και σε άλλη έκτακτη βάση. Για τον υπολογισμό αυτό η Ε.Χ.Α.Ε. λαμβάνει ιδίως υπόψη της τα εξής επιμέρους στοιχεία:

α. τις ανοικτές θέσεις των πάσης φύσεως κωδικών εκκαθάρισης που τηρούνται από το Μέλος

β. τα χαρακτηριστικά κάθε παραγωγού ως προς το οποίο οι κωδικοί αυτοί εμφανίζουν ανοικτές θέσεις

γ. τα περιθώρια ασφάλισης που έχουν παρασχεθεί υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ως προς τους κωδικούς αυτούς

δ. τις τιμές αποτίμησης με μέθοδο της επιλογής της των παραγώγων ή των υποκείμενων αξιών

ε. τη μεταβλητότητα των υποκείμενων αξιών, όπως ορίζεται εκάστοτε από την Ε.Χ.Α.Ε. με μέθοδο της επιλογής της

στ. τον κίνδυνο του Μέλους όπως αυτός προκύπτει με βάση τις ανοικτές θέσεις των κωδικών εκκαθάρισης που τηρούνται από το Μέλος

ζ. τις παραμέτρους που θέτει για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς. Ως στοιχείο των παραμέτρων αυτών η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να ορίζει συγκεκριμένο ποσό ή ποσοστό επί του υπολογιζόμενου ανά Μέλος κινδύνου, το οποίο το Μέλος οφείλει να προκαταβάλει πέραν των ασφαλειών που αντιστοιχούν στον κίνδυνο αυτό.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε:

α. να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό των απαιτήσεων ελάχιστης ασφάλειας λαμβανομένων υπόψη των ενδεχόμενων κινδύνων και συνθηκών της αγοράς.

β. να αυξάνει τις απαιτήσεις της ελάχιστης ασφάλειας για μεμονωμένα Μέλη της λαμβανομένων υπόψη των ανοικτών θέσεων των πάσης φύσεως κωδικών εκκαθάρισης που τηρούνται από τα Μέλη της και των συνεπαγομένων κινδύνων.

5. Σε περίπτωση που η απαιτούμενη ελάχιστη ασφάλεια είναι μεγαλύτερη της αξίας της ασφάλειας που έχει ήδη παρασχεθεί από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., το Μέλος υποχρεούται να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του ως εξής:

α. Εάν πρόκειται για απαίτηση ασφάλειας που προκύπτει κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης, το Μέλος λαμβάνει σχετική ειδοποίηση από την Ε.Χ.Α.Ε. το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας και υποχρεούται να εξασφαλίζει την κάλυψη του ελλείμματος πριν την έναρξη της συνεδρίασης της επομένης εργάσιμης της ημέρας αυτής. Εάν το Μέλος έχει στο μεταξύ μειώσει τον κίνδυνό του, τότε θα οφείλει το ποσό και μόνο που αντιστοιχεί στον κίνδυνο αυτό.

β. Εάν πρόκειται για απαίτηση ασφάλειας που προκύπτει ενδοσυνεδριακά ή σε άλλη έκτακτη βάση, το Μέλος λαμβάνει άμεσα σχετική ειδοποίηση από την Ε.Χ.Α.Ε. και υποχρεούται να εξασφαλίζει την κάλυψη του ελλείμματος εντός ευλόγου προθεσμίας που τίθεται με την ειδοποίησή της. Εάν το Μέλος έχει στο μεταξύ μειώσει τον κίνδυνό του, τότε θα οφείλει το ποσό και μόνο που αντιστοιχεί στον κίνδυνο αυτό.

6. Με την επιφύλαξη των διατάξεων της επόμενης παραγράφου, σε περίπτωση που η απαιτούμενη ελάχιστη ασφάλεια είναι μικρότερη σε αξία της ασφάλειας που έχει ήδη παρασχεθεί από το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., το Μέλος μπορεί να αξιώνει την επιστροφή ή την αποδέσμευση του πλεονάσματος.

7. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να αρνείται την επιστροφή ή την αποδέσμευση του πλεονάσματος αυτού εάν εκτιμά ότι η πλεονάζουσα αξία ασφάλειας ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων πιθανών απαιτήσεων της κατά του Μέλους.

8. Σε περίπτωση παραίτησης ή διαγραφής Μέλους για οποιοδήποτε λόγο ή εάν Μέλος τεθεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας, όπως ενδεικτικά πτώχευσης, ειδικής εκκαθάρισης, μόλις λάβει τη σχετική γνωστοποίηση η Ε.Χ.Α.Ε. θα προσδιορίσει την αξία της ασφάλειας που θα επιστραφεί στο Μέλος. Στην περίπτωση αυτή η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να παρακρατεί μέρος ή και το σύνολο της αξίας προς επιστροφή ύψους επαρκούς για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του Μέλους που προκύπτουν από εκκρεμότητές του στην εκκαθάριση. Η αξία που θα παρακρατείται θα αποδίδεται στο Μέλος κατά το μέρος που δεν έχει χρησιμοποιηθεί, μετά την οριστική ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτών. Σε περίπτωση που η αριθμητική αξία που οφείλεται να επιστραφεί στο Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω είναι αρνητικός αριθμός τότε η Ε.Χ.Α.Ε. διατηρεί κατά του Μέλους αντίστοιχη απαίτηση άμεσα ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

### Άρθρο 31

#### Αξίες που γίνονται δεκτές ως ασφάλειες

1. Οι αξίες που θα γίνονται δεκτές ως ασφάλειες αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα:

Είδος αξίας	Βάρος (%) επί της Marked-to-market αξίας
Καταθέσεις σε Ευρώ σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης	100%
Καταθέσεις σε Δολλάρια ΗΠΑ σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης	95,75%
Εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων σε πρώτη ζήτηση	100%
Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι έως 3 έτη λήξης και ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, ανεξαρτήτου διάρκειας	93%
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι από 3 έως 9 έτη λήξης	90%
Μακροπρόθεσμοι τίτλοι μετά από 9 έτη λήξης και άνω	85%

2. Η Ε.Χ.Α.Ε. αποδέχεται εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να τίθενται ειδικά κριτήρια ως προς την αποδοχή εγγυητικών επιστολών, όπως ενδεικτικά σχετικά με τον εκδότη των εγγυητικών επιστολών, τις τυχόν κλίμακες ή διαβαθμίσεις πιστωτικού κινδύνου του εκδότη από εγκεκριμένους οίκους αξιολόγησης ή τις ειδικότερες διαδικασίες που εφαρμόζονται για την κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών. Δεν γίνονται αποδεκτές εγγυητικές επιστολές που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα για κάλυψη ιδίων υποχρεώσεων παροχής ασφαλειών υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ή για κάλυψη σχετικών υποχρεώσεων Μέλους με το οποίο το πιστωτικό ίδρυμα συνδέεται με σχέση συμμετοχής σύμφωνα με τις διατάξεις των περιπτώσεων α', β' και γ' της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

3. Στην περίπτωση παροχής εγγυητικής επιστολής ορισμένου χρόνου, η παράταση ισχύος της ή η ανανέωσή της με νέα ασφάλεια από το Μέλος πρέπει να διενεργείται πριν από την λήξη της σε χρόνο που εκάστοτε ορίζεται από την Ε.Χ.Α.Ε..

4. Η μέγιστη αποτίμηση των ομολόγων γίνεται επί της καθαρής τιμής (clean price) του ομολόγου, όπως αυτή ανακοινώνεται από το Σύστημα Ηλεκτρονικής Διαπραγμάτευσης Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΗΔΑΤ).

5. Η Ε.Χ.Α.Ε. επιφυλάσσει το δικαίωμα οποτεδήποτε να τροποποιήσει το περιεχόμενο του παραπάνω πίνακα προσθέτοντας ή αφαιρώντας αξίες ή τροποποιώντας το αποδιδόμενο βάρος ανά κατηγορία αξίας.

6. Πέρα των προβλεπόμενων ως προς τη λήψη μέτρων σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους ως προς οποιαδήποτε οφειλή του προς την Ε.Χ.Α.Ε., η Ε.Χ.Α.Ε. θα παρέχει σε κάθε Μέλος το οποίο έχει έννομο συμφέρον αναλυτική κατάσταση των πάσης φύσεως μέτρων που θα έχουν ληφθεί για την αντιμετώπιση ή άρση της υπερημερίας στον βαθμό που ασκούν επιρροή σε περιουσιακά του δικαιώματα.

## **Άρθρο 32** **Όριο θέσης**

1. Όριο θέσης προσδιορίζεται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. και ισχύει την έκτη (6η) εργάσιμη ημέρα μετά την ανακοίνωσή του. Το Διοικητικό Συμβούλιο της δύναται να ορίσει διαφορετικό όριο θέσης ανά Μέλος του Χ.Α. ή της Ε.Χ.Α.Ε. κατά την εκτίμησή του και των συνεπαγόμενων κινδύνων.

2. Το όριο θέσης ανά Μέλος Ε.Χ.Α.Ε. αφορά το σύνολο των ανοικτών θέσεων που εκκαθαρίζει το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., μετά από γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., δύναται, επίσης, να ορίσει στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των προϊόντων όριο θέσης ανά προϊόν ή και ανά επενδυτή, όταν προβλέπεται η παράδοση των υποκειμένων αξιών.

4. Παράβαση ορίου θέσης κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συνεπάγεται την υποχρέωση του Μέλους να κλείσει τη θέση του στη συνεδρίαση αυτή. Μετά το πέρας της συνεδρίασης παράβαση του ορίου θέσης συνεπάγεται την επιβολή στο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. των μέτρων που προβλέπονται στο Μέρος Τέταρτο του παρόντος Κανονισμού.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ**

### **Αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων και υπερημερία**

## **Άρθρο 33** **Γενικές Διατάξεις**

1. Σε κάθε περίπτωση υπερημερίας επενδυτή ή μέλους που αφορά τη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμβάσεις επί παραγώγων, η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να συμψηφίζει τις πάσης φύσεως απαιτήσεις της κατά των ως άνω υπερήμερων προσώπων έναντι ανταπαιτήσεών τους κατ' αυτής, ακόμη κι αν οι απαιτήσεις αυτές δεν είναι κατ' αντικείμενο ομοειδείς και ληξιπρόθεσμες.

Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να αξιώνει κατά των υπερήμερων προσώπων την αποκατάσταση της συγκεκριμένης θετικής και αποθετικής ζημίας που υφίσταται, συνεπεία της υπερημερίας, ενδεικτικά συμπεριλαμβανομένων τυχόν εξόδων, φόρων ή προσαυξήσεων που προκύπτουν από συμβάσεις που καταρτίζει προς κάλυψη υποχρεώσεών της, αποζημιώσεων που οφείλει η Ε.Χ.Α.Ε., κατά περίπτωση και σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων προϊόντων.

2. Ειδικότερα, σε περίπτωση που η υπερημερία αφορά στη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων προς παράδοση υποκειμένων αξιών, η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να μετατρέπει τη μη εκπληρωθείσα ως άνω απαίτησή της σε χρηματική, λαμβάνοντας υπόψη την ανώτερη τιμή των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα της υπερημερίας.

3. Σε περίπτωση που η υπερημερία αφορά στη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων του επενδυτή κατά την ημερομηνία παραλαβής υποκειμένων αξιών, η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να μετατρέπει την υποχρέωσή της προς παράδοση σε χρηματική, λαμβάνοντας υπόψη την χαμηλότερη τουλάχιστον τιμή των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα της υπερημερίας.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να μετατρέπει, μερικά ή ολικά, σε χρηματικές τυχόν υποχρεώσεις της προς παράδοση υποκειμένων αξιών έναντι αντισυμβαλλομένων της εκ

παραγώγων σε περίπτωση αδυναμίας της προς εξασφάλιση των αξιών αυτών, ενδεικτικά οφειλόμενης σε αδυναμία απόκτησης των προς παράδοση αξιών μέσω της σύναψης συναλλαγής αγοράς αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης εντός κύκλου (stock reverse repo) ή μέσω της σύναψης άλλων συναλλαγών για την κάλυψη σχετικών υπερημεριών αντισυμβαλλομένων της.

5. Για την εν λόγω μετατροπή των υποχρεώσεών της σε χρηματικές η Ε.Χ.Α.Ε. λαμβάνει υπόψη την ανώτερη τιμή συναλλαγής των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα της παράδοσης, προσαυξημένη με τις αποζημιώσεις, όπως αυτές ορίζονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των αντιστοιχών παραγώγων προϊόντων.

6. Η Ε.Χ.Α.Ε. καταβάλλει με τη διαδικασία του χρηματικού διακανονισμού τα σχετικώς οφειλόμενα, σύμφωνα με τα παραπάνω, ποσά, αφού προηγουμένως συμψηφίσει τις τυχόν ανταπαιτήσεις της έναντι των δικαιούχων αντισυμβαλλομένων της. Σε περίπτωση που από τον ως άνω συμψηφισμό προκύψει χρηματική διαφορά υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. αποσβένονται κατά το ύψος αυτής οι αντίστοιχες υποχρεώσεις των παραπάνω δικαιούχων.

7. Σε κάθε περίπτωση η Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώνει τα Μέλη της που διαχειρίζονται τους σχετικούς κωδικούς εκκαθάρισης για την μετατροπή των υποχρεώσεών της σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου αμέσως μόλις διαπιστώσει την ως άνω αδυναμία της προς παράδοση.

### **Άρθρο 34**

#### **Υπερημερία επενδυτή και Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Κάθε ημέρα συναλλαγών η Ε.Χ.Α.Ε. ελέγχει, ανά κωδικό εκκαθάρισης επενδυτή, την εκπλήρωση των πάσης φύσεως ληξιπρόθεσμων, κατά την ημέρα αυτή, υποχρεώσεων που έχουν προκύψει από την εκκαθάριση των συναλλαγών. Ειδικότερα η Ε.Χ.Α.Ε. ελέγχει:

α. Τριάντα (30) λεπτά πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α.:

(i) τους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού της παραγράφου 3 του άρθρου 11 του παρόντος Κανονισμού ως προς τη διαθεσιμότητα των απαιτούμενων χρηματικών ποσών για το χρηματικό διακανονισμό και την εξόφληση των πάσης φύσεως εξόδων. Σε περίπτωση που ο συγκεντρωτικός λογαριασμός χρηματικού διακανονισμού Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. δεν διαθέτει επαρκές υπόλοιπο, το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να ενημερώσει άμεσα την Ε.Χ.Α.Ε. για τους κωδικούς εκκαθάρισης των υπερήμερων επενδυτών.

(ii) τους λογαριασμούς περιθωρίου ασφάλισης της περίπτωσης (Α) της παραγράφου 5 του άρθρου 29 του παρόντος Κανονισμού ως προς την ύπαρξη των απαιτούμενων χρηματικών ποσών των περιθωρίων ασφάλισης.

β. Οποτεδήποτε καθίσταται ληξιπρόθεσμη και απαιτητή σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά των παραγώγων προϊόντων και τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού :

(i) τους λογαριασμούς αξιών του άρθρου 26 ως προς τη διαθεσιμότητα των, κατά περίπτωση, απαιτούμενων αξιών για την εκπλήρωση υποχρεώσεων παράδοσης.

(ii) τους λογαριασμούς περιθωρίων ασφάλισης σε κινητές αξίες των περιπτώσεων (Β), (Γ) και (Δ) της παραγράφου 5 του άρθρου 29 του παρόντος

Κανονισμού ως προς την ύπαρξη των απαιτούμενων, κατά περίπτωση αξιών, για την εκπλήρωση υποχρεώσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης.

2. Αμέσως μόλις διαπιστωθεί, κατά τους παραπάνω ελέγχους, οποιαδήποτε υπερημερία επενδυτή ως προς τις υποχρεώσεις του έναντι της Ε.Χ.Α.Ε., η Ε.Χ.Α.Ε. προβαίνει στη λήψη των παρακάτω μέτρων, σωρευτικά ή διαζευκτικά κατά περίπτωση, και συγκεκριμένα:

α. Κοινοποιεί στο Χ.Α. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης των υπερήμερων επενδυτών.

β. Ενημερώνει σχετικά την Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που τηρεί τον αντίστοιχο λογαριασμό του υπερήμερου επενδυτή. Η Τράπεζα, αμέσως μόλις λάβει σχετική εντολή από την Ε.Χ.Α.Ε., οφείλει να δεσμεύει το σύνολο των χρηματικών διαθέσιμων των λογαριασμών του υπερήμερου επενδυτή, επί των οποίων εκτείνεται σε κάθε περίπτωση αυτοδίκαια το νόμιμο ενέχυρο της Ε.Χ.Α.Ε.. Άρση των παραπάνω δεσμεύσεων από την Τράπεζα είναι δυνατή μόνο κατόπιν σχετικής εντολής της Ε.Χ.Α.Ε..

γ. Ενημερώνει σχετικά το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που ευθύνεται για την υπερημερία του επενδυτή και τα Μέλη του Χ.Α. που διαχειρίζονται κωδικούς διαπραγμάτευσης για λογαριασμό του υπερήμερου επενδυτή.

δ. Προβαίνει άμεσα στην κατάρτιση για λογαριασμό του υπερήμερου επενδυτή συναλλαγών κάλυψης για το αναγκαστικό κλείσιμο όλων των ανοικτών θέσεων ή την εξισορρόπηση θέσεων αυτού. Σε περίπτωση που η υπερημερία του επενδυτή αφορά αποκλειστικά τη μη παροχή του οφειλόμενου περιθωρίου ασφάλισης, η Ε.Χ.Α.Ε. προβαίνει σε αναγκαστικό κλείσιμο ή εξισορρόπηση των θέσεων του υπερήμερου, εφόσον η εν λόγω υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο μία ώρα και τριάντα λεπτά μετά την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α..

ε. Αναβάλλει προσωρινά την εκπλήρωση των πάσης φύσεως υποχρεώσεων της έναντι του υπερήμερου επενδυτή.

στ. Προβαίνει σε συμψηφισμό των πάσης φύσεως ανταπαιτήσεων του υπερήμερου επενδυτή έναντι των απαιτήσεων της κατά αυτό, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 33 του παρόντος Κανονισμού, και ενημερώνει σχετικά το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που ευθύνεται για την υπερημερία του επενδυτή καθώς και κάθε άλλο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που διαχειρίζεται για λογαριασμό του κωδικούς εκκαθάρισης.

ζ. Εάν η υπερημερία του επενδυτή αφορά την παράδοση υποκείμενων αξιών, η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να καταρτίζει για λογαριασμό του υπερήμερου επενδυτή συναλλαγές αγοράς αξιών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo) ή και να ασκεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς των εν λόγω συναλλαγών ή να καταρτίζει για λογαριασμό του άλλες συναλλαγές αγοράς των οφειλόμενων αξιών για την κάλυψη των υποχρεώσεων του, συνυπολογίζοντας σε κάθε περίπτωση την συγκεκριμένη θετική και αποθετική ζημία που υφίσταται από την υπερημερία.

η. Κατόπιν σχετικής δήλωσης του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που ευθύνεται για την υπερημερία του επενδυτή, η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την κάλυψη υποχρεώσεων παράδοσης του υπερήμερου μέσω ιδίων αξιών του ως άνω Μέλους.

θ. Σε κάθε περίπτωση εάν η υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Α., η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματά της κατά των περιθωρίων ασφάλισης του

υπερήμερου επενδυτή ή και κατά των ασφαλειών του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που ευθύνεται για την υπερημερία του επενδυτή.

3. Για την άσκηση των μέτρων υπερημερίας του άρθρου 35 του παρόντος Κανονισμού κατά του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που ευθύνεται για την υπερημερία του επενδυτή, η Ε.Χ.Α.Ε. λαμβάνει ιδίως υπόψη την αξία των υπολοίπων των δεσμευμένων λογαριασμών του υπερήμερου επενδυτή ανά κωδικό εκκαθάρισης, τις τυχόν πρόσθετες καταβολές του προς την Ε.Χ.Α.Ε., το προϊόν των πάσης φύσεως διακανονισμών για λογαριασμό του επενδυτή και την εκάστοτε ημερήσια αποτίμηση των αξιών που έχουν παρασχεθεί προς την Ε.Χ.Α.Ε. ως περιθώριο ασφάλισης ή ασφάλεια.

### **Άρθρο 35**

#### **Υπερημερία Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Σε περίπτωση που δεν εκπληρωθεί εμπρόθεσμα οποιαδήποτε υποχρέωση Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. προς την Ε.Χ.Α.Ε. (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν υποχρεώσεών του ως προς τις συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί για ίδιο λογαριασμό), σωρευτικά με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 34 του παρόντος Κανονισμού. Η Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς καμία άλλη προειδοποίηση του υπερήμερου Μέλους δεν αποδέχεται την καταχώρηση προς εκκαθάριση ή/και την εκκαθάριση συναλλαγών σε κωδικό εκκαθάρισης που τηρεί το Μέλος για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό επενδυτών μέχρι την πλήρη και ολοσχερή άρση της υπερημερίας πλην συναλλαγών που αφορούν στο κλείσιμο ή εξισορρόπηση ανοιχτής θέσης. Επίσης, λαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα μέτρα ανάλογα με την περίπτωση:

α. ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί ασφαλειών που της έχουν παραχωρηθεί από το Μέλος για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του Μέλους.

β. γνωστοποιεί με πρόσφορο μέσο της επιλογής της προς την αγορά και το Χ.Α. την μη εμπρόθεσμη εκπλήρωση του Μέλους.

γ. ασκεί τις αρμοδιότητές της ως προς τη μεταφορά λογαριασμών του υπερήμερου Μέλους σε άλλο Μέλος ή Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε.

2. Εάν το Μέλος άνευ υπαιτιότητάς του αδυνατεί να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του προς την Ε.Χ.Α.Ε., οφείλει να ειδοποιήσει εγγράφως την Ε.Χ.Α.Ε. και να εξηγήσει τον λόγο της μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης. Η Ε.Χ.Α.Ε. κρίνει, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της ίδιας μέρας, εάν ο λόγος μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης που αναφέρει το Μέλος οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού. Εάν, κατά την κρίση της Ε.Χ.Α.Ε., ο λόγος οφείλεται σε υπαιτιότητα του Μέλους, τότε η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να προβεί στις ανωτέρω αναφερόμενες συναλλαγές κατά του Μέλους. Εάν, κατά την κρίση της Ε.Χ.Α.Ε., ο λόγος δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού, τότε το Μέλος μπορεί να υποχρεωθεί στην κατάθεση ανάλογου ποσού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή να ενεργήσει κατά τον τρόπο που θα του υποδείξει η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνου που ορίζεται από την Ε.Χ.Α.Ε. με απόφασή της.

3. Σε περίπτωση λήψης των μέτρων των προηγούμενων παραγράφων η Ε.Χ.Α.Ε. γνωστοποιεί την υπερημερία στο Χ.Α. και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως και τα μέτρα που έλαβε για την αντιμετώπισή της για τη λήψη περαιτέρω διοικητικών και άλλων μέτρων.

### **Άρθρο 36**

#### **Υποκατάσταση διαχειριστή των λογαριασμών επενδυτή με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να αποφασίσει την υποκατάσταση, ως προς την ευθύνη διαχείρισης λογαριασμών επενδυτή, Μέλους, το οποίο ευρίσκεται σε οριστική αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του προς την Ε.Χ.Α.Ε. ή έχει πτωχεύσει, από άλλο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. και να ορίζει κατά περίπτωση τη διαδικασία υποκατάστασης.

2. Δεν επιτρέπεται η εκκαθάριση συναλλαγών μέσω αυτών των κωδικών εκκαθάρισης, με την εξαίρεση των συναλλαγών κλεισίματος ή εξισορρόπησης θέσεων, εφόσον οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν μετά την μεταφορά των κωδικών εκκαθάρισης.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. παρέχει στο Μέλος, υπό τη διαχείριση του οποίου τίθενται οι κωδικοί εκκαθάρισης, πλήρη στοιχεία των επενδυτών, στο όνομα των οποίων τηρούνται οι κωδικοί εκκαθάρισης αυτοί.

### **Άρθρο 37**

#### **Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων**

1. Σε περίπτωση αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην Ε.Χ.Α.Ε. τα υπόλοιπα των λογαριασμών διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. θα κληθούν από την Ε.Χ.Α.Ε. να προσκομίσουν τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά με άλλο πρόσφορο μέσο που θα ορίσει η Ε.Χ.Α.Ε.. Σε περίπτωση που Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. δεν προσκομίσει το οφειλόμενο ποσό, απαγορεύεται σε όλους τους παραγγελλείς που εκπροσωπούνται από το Μέλος στην εκκαθάριση, να διεξάγουν συναλλαγές επί παραγώγων παρά μόνο για κλείσιμο ανοικτών θέσεων. Η άρση της αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού συνεπάγεται την συνέχιση της διαδικασίας του χρηματικού διακανονισμού και την άρση της ως άνω απαγόρευσης, εκτός εάν συντρέχουν άλλοι λόγοι. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Διακανονισμού δεν αρθεί έως την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης, η συνεδρίαση της ημέρας εκείνης μπορεί να αναβληθεί ή και να ανατεθεί προσωρινά ο χρηματικός διακανονισμός, έως την οριστική άρση της αδυναμίας, σε άλλη Τράπεζα μετά από απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε..

2. Σε περίπτωση αδυναμίας Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην Ε.Χ.Α.Ε. τα απαραίτητα στοιχεία, ώστε να ασκήσει η Ε.Χ.Α.Ε. τον προβλεπόμενο έλεγχο, η Ε.Χ.Α.Ε. προβαίνει στις ακόλουθες πράξεις:

α. Εντέλλει την Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία να δεσμεύσει το σύνολο των λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης που τηρεί.

β. Απαγορεύει τη διεξαγωγή συναλλαγών για όλους τους κωδικούς εκκαθάρισης, των οποίων λογαριασμοί τηρούνται στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία, παρά μόνο για κλείσιμο των ανοικτών θέσεων.

γ. Η Ε.Χ.Α.Ε., βάσει στοιχείων που διαθέτει και με μέθοδο της επιλογής της, διενεργεί έλεγχο για τον προσδιορισμό πιθανής ανεπάρκειας υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης ανά επενδυτή. Για όσους επενδυτές η Ε.Χ.Α.Ε. εκτιμά ότι δεν υφίσταται ανεπάρκεια υπολοίπου δύναται να αίρει ή και να περιορίζει την απαγόρευση της περίπτωσης (β) του παρόντος άρθρου.

δ. Σε κάθε άλλη περίπτωση εκτός από την αναφερόμενη στην πρώτη περίοδο της περίπτωσης (γ), η Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώνει σχετικά τα Μέλη της Ε.Χ.Α.Ε. που εκπροσωπούν τους υπερήμερους πελάτες. Εφόσον κατά την εκτίμηση της Ε.Χ.Α.Ε. η ανεπάρκεια υπολοίπου που προκύπτει είναι άνω του 15% του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης ή εφόσον το υπολειπόμενο ποσό εκτιμάται ότι είναι ανώτερο των 30.000 ευρώ, η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να εφαρμόσει τις διατάξεις για την υπερημερία επενδυτή Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. Σε κάθε περίπτωση η απαγόρευση διεξαγωγής συναλλαγών, όπως προβλέπεται στη περίπτωση (β), ισχύει έως την γνωστοποίηση προς την Ε.Χ.Α.Ε. στοιχείων επαρκών που να αποδεικνύουν την ενημερότητα του επενδυτή.

ε. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης δεν έχει αρθεί μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Α., τότε εφαρμόζεται η απαγόρευση της παραγράφου (β) έως τον καθορισμό των περαιτέρω ενεργειών που θα αποφασίσει η Ε.Χ.Α.Ε.

3. Σε περίπτωση αδυναμίας της Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστή του Σ.Α.Τ. να εκτελέσει τη διαδικασία της παράδοσης μετοχών, το σύνολο των χρηματικών απαιτήσεων θα παρακρατείται από την Ε.Χ.Α.Ε. Εάν η Ε.Χ.Α.Ε. ως Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. δεν δύναται να διενεργήσει τις απαιτούμενες μεταφορές εντός της ημέρας, η Ε.Χ.Α.Ε. καθορίζει τις περαιτέρω ενέργειες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η αναστολή της διαπραγμάτευσης για παράγωγα προϊόντα, τις υποκείμενες αξίες των οποίων αφορά η αδυναμία παράδοσης.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV**

### **Μεταβίβαση Λογαριασμών Εκκαθάρισης επενδυτή**

#### **Άρθρο 38**

##### **Συναινετική μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης επενδυτή σε άλλο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε.**

1. Ο επενδυτής Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να ζητήσει από αυτό να μεταβιβάσει τα δικαιώματα και υποχρεώσεις του επί των παραγώγων που αυτό τηρεί για λογαριασμό του σε άλλο Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που θα του υποδείξει εκείνος. Αφού το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., στο οποίο πρόκειται να μεταβιβαστεί η έννομη σχέση, επιβεβαιώσει στον πρώτο τη συμφωνία του με τον πελάτη να αναλάβει εκείνο την έννομη σχέση και υπό την επιφύλαξη όσων ορίζονται στις επόμενες παραγράφους, το πρώτο Μέλος μεταβιβάζει στο δεύτερο το λογαριασμό που τηρούσε επ'ονόματι του επενδυτή, συμπεριλαμβανομένων των κάθε είδους ασφαλειών που του είχε παράσχει ο επενδυτής και ο λογαριασμός του επενδυτή πελάτη τηρείται εφεξής στο Μέλος που αναδέχεται την έννομη σχέση.

2. Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να αρνηθεί τη μεταβίβαση της έννομης σχέσης και των ασφαλειών μόνον όταν ο επενδυτής δεν έχει εκπληρώσει τις απέναντί του υποχρεώσεις.

3. Το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. που μεταβιβάζει την έννομη σχέση και εκείνο που την αναλαμβάνει ανακοινώνουν αμέσως στην Ε.Χ.Α.Ε. τη μεταβίβασή της.

4. Κάθε μεταβίβαση εννόμου σχέσεως επί παραγώγων ισχύει μόνο μετά την αναγγελία της στην Ε.Χ.Α.Ε. από το μεταβιβάζον και το αποκτών την έννομη σχέση Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. και εφόσον η Ε.Χ.Α.Ε. δεν εναντιωθεί στη μεταβίβαση αυτή. Εναντίωση επιτρέπεται μόνον εάν με τη μεταβίβαση μπορεί να προκληθεί βλάβη στην εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή κίνδυνος στα συμφέροντα των επενδυτών.

5. Τη μεταβίβαση των λογαριασμών επενδυτή μπορεί να αποφασίσει η Ε.Χ.Α.Ε. σε περίπτωση λογαριασμών των επενδυτών μέσω Μέλους το οποίο ευρίσκεται σε μη προσωρινή αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του προς την Ε.Χ.Α.Ε. ή που έχει πτωχεύσει.

6. Σε περίπτωση αναγγελίας προς την Ε.Χ.Α.Ε. συμφωνίας μεταβίβασης των προηγούμενων παραγράφων, η Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να εναντιωθεί στη μεταβίβαση, εφόσον αμφισβητεί για εύλογη αιτία την ικανότητα του Μέλους της, προς το οποίο μεταφέρεται η ανοιχτή θέση του επενδυτή, να ανταποκριθεί στις αντίστοιχες υποχρεώσεις του προς την Ε.Χ.Α.Ε., ιδίως εάν αυτό έχει καταστεί στο παρελθόν υπερήμερο ως προς τις υποχρεώσεις του ή η μεταβιβαζόμενη έννομη σχέση είναι δυσανάλογα μεγάλη σε σχέση με την οικονομική δυνατότητα αυτού.

#### **Άρθρο 39**

##### **Αναγγελία μεταβίβασης**

1. Η αναγγελία μεταβίβασης κατά τους όρους του προηγούμενου άρθρου περιλαμβάνει δηλώσεις του μεταβιβάζοντος Μέλους, του αποκτώντος Μέλους και του επενδυτή, καθώς και τα στοιχεία κωδικών εκκαθάρισης και αναγνώρισης του επενδυτή.

2. Η μη αποδοχή από την Ε.Χ.Α.Ε. της μεταβίβασης ανακοινώνεται στα δύο Μέλη το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της αμέσως επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση μη αποδοχής μεταβίβασης από την Ε.Χ.Α.Ε., η μεταβίβαση δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Η Ε.Χ.Α.Ε. δεν δεσμεύεται από άρνησή της να δεχθεί μεταβίβαση και μπορεί οποτεδήποτε να αποδεχθεί νέο αίτημα, βάσει της εκάστοτε εκτίμησης από μέρους της των διαθέσιμων στοιχείων.

## **ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ**

### **Γενικά Χαρακτηριστικά Προϊόντων**

#### **Άρθρο 40**

##### **Γενική διάταξη**

Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. και τις διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των επενδυτών.

#### **Άρθρο 41**

##### **Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ)**

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε ΣΜΕ συντελείται βάσει των ακόλουθων αρχών:

α. Ως προς την ημέρα κατάρτισης συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της τιμής διακανονισμού του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής.

β. Ως προς κάθε άλλη μέρα μέχρι (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την ημερομηνία λήξης του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου, και

γ. Κατά τη λήξη του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τελικής τιμής διακανονισμού του παραγώγου, όπως προσδιορίζεται την ημερομηνία εκείνη από την Ε.Χ.Α.Ε., με διαδικασία που επιλέγει ανά προϊόν, βάσει της τρέχουσας τιμής της υποκείμενης αξίας (τελική τιμή) και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τελική τιμή της υποκείμενης αξίας του παραγώγου υπολείπεται της τιμής διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου.

δ. Η τιμή διακανονισμού ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του και των ειδικότερων χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

ε. Εάν κατά τη λήξη ΣΜΕ προβλέπεται η παράδοση υποκείμενης αξίας, ισχύουν οι σχετικές διατάξεις των άρθρων 12 και 26 του παρόντος Κανονισμού.

## **Άρθρο 42**

### **Διαδικασίες παράδοσης ΣΜΕ επί άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου**

1. Σε περίπτωση που η προς παράδοση κινητή αξία είναι άυλος τίτλος του Ελληνικού Δημοσίου, το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε. οφείλει να γνωστοποιήσει ανέκκλητα προς την Ε.Χ.Α.Ε. μέχρι τις 12:00 το μεσημέρι της δεύτερης εργάσιμης ημέρας μετά την λήξη της διαπραγμάτευσης του παραγώγου τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άυλους τίτλους, από τους παραδοτέους όπως καθορίζονται από το Χ.Α. την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μήνα λήξης, τους οποίους θα παραδώσει στην Ε.Χ.Α.Ε. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Σε περίπτωση μη έγκαιρης ή μη προσήκουσας γνωστοποίησης, η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται να καθορίσει η ίδια το είδος και την ποσότητα των προς παράδοση άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ανά κωδικό εκκαθάρισης.

2. Την τρίτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης του παραγώγου, η Ε.Χ.Α.Ε. γνωστοποιεί στα Μέλη της και λαμβάνει υπόψη της ως Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άυλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου που θα παραδοθούν και τα συγκεκριμένα δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον χρηματικό διακανονισμό ανά κωδικό εκκαθάρισης που απορρέουν από την τελική εκκαθάριση των εν λόγω ΣΜΕ.

3. Οι προς παράδοση προς την Ε.Χ.Α.Ε. άυλοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου πρέπει να είναι διαθέσιμοι στους λογαριασμούς των επενδυτών, όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 22 της παρούσας, το αργότερο μία ημέρα πριν από την ημέρα τελικής εκκαθάρισης.

4. Την ημέρα τελικής εκκαθάρισης η Ε.Χ.Α.Ε. διενεργεί τις παραλαβές και παραδόσεις των άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, όπως αυτές έχουν καθοριστεί με την γνωστοποίηση της Ε.Χ.Α.Ε., μέσω των λογαριασμών του άρθρου 26 του παρόντος Κανονισμού.

## **Άρθρο 43**

### **Δικαιώματα Προαίρεσης**

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε δικαιώματα προαίρεσης συντελείται βάσει των ακόλουθων αρχών:

1. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης οφείλει να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.

2. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την Ε.Χ.Α.Ε. οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

3. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους τα δικαιώματα προαίρεσης εκκαθαρίζονται χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί παραγώγων, γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής διακανονισμού της

υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του, από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από την τελευταία τιμή διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του.

4. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης υπάρχει υποχρέωση παράδοσης των υποκείμενων αξιών κατά τη λήξη ή άσκησή τους, η εκκαθάριση των δικαιωμάτων προαίρεσης γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει να αγοράσει τις υποκείμενες αξίες από τον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

#### **Άρθρο 44**

##### **Σύμβαση πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repo)**

Με την εντός κύκλου κατάρτιση σύμβασης πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repo) προκύπτουν για τον πωλητή και την Ε.Χ.Α.Ε. οι εξής υποχρεώσεις και αντίστοιχα δικαιώματα:

1. Ο πωλητής πωλεί και μεταβιβάζει στην Ε.Χ.Α.Ε. την κυριότητα των υποκείμενων μετοχών.

2. Το τίμημα πώλησης που οφείλει η Ε.Χ.Α.Ε. στον πωλητή, πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου. Ως τίμημα πώλησης ορίζεται το ποσό των εκατό (100) ευρώ ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης, όπως η τιμή αυτή ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος και ανακοινώνεται από το Χ.Α. και την Ε.Χ.Α.Ε. καθημερινά με την έναρξη της συνεδρίασης του προϊόντος.

3. Με την επιφύλαξη των τυχόν περιορισμών άσκησης δικαιώματος επαναγοράς που τίθενται στα χαρακτηριστικά του προϊόντος, ο πωλητής δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. το δικαίωμά του για επαναγορά των υποκείμενων μετοχών. Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται μέσω του Μέλους του Χ.Α. που κατήρτισε τη συναλλαγή για λογαριασμό του πωλητή με σχετική δήλωσή του που διαβιβάζει στο σύστημα προς την Ε.Χ.Α.Ε. το αργότερο δύο ώρες πριν τη λήξη της συνεδρίασης του προϊόντος και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι του πωλητή το δικαίωμά της για επαναπώληση των υποκείμενων μετοχών. Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται προς το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης του πωλητή, με σχετική δήλωσή της που διαβιβάζει στο σύστημα το αργότερο μία ώρα πριν τη λήξη της συνεδρίασης του προϊόντος και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της αυτής συνεδρίασης. Η Ε.Χ.Α.Ε. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναπώλησης την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιουνίου για συμβάσεις που καταρτίστηκαν κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ο πωλητής υποχρεούται να επαναγοράσει από την Ε.Χ.Α.Ε., εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς ή κατά τη λήξη του συμβολαίου, τις υποκείμενες μετοχές ή ισοδύναμες προς αυτές αξίες, σε περίπτωση μεταβολής των χαρακτηριστικών των υποκείμενων μετοχών λόγω εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που συνεπάγονται τέτοια μεταβολή. Ο υπολογισμός των αξιών αυτών και η αναπροσαρμογή των εκατέρωθεν δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη συναλλαγή διενεργείται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής που ορίζονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος και σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

7. Το τίμημα επαναγοράς που οφείλει ο πωλητής στην Ε.Χ.Α.Ε. λόγω άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή λόγω λήξης του συμβολαίου, καθορίζεται την ημέρα άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου. Ως τίμημα επαναγοράς ορίζεται το ποσό των εκατό (100) ευρώ ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου.

8. Οι συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς λήγουν την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού μήνα και ανανεώνονται αυτοδίκαια κατά την ημέρα λήξης με συμβάσεις της ίδιας σειράς και με τίμημα πώλησης ίσο με ενενήντα εννιά (99) ευρώ ανά μετοχή.

9. Οι συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς δύναται να ανανεώνονται πριν το χρόνο λήξης τους με νέες ομοίου περιεχομένου συμβάσεις σε νέες σειρές, κατόπιν δήλωσης ανανέωσης του πωλητή που διαβιβάζεται στην Ε.Χ.Α.Ε. μέσω του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης για λογαριασμό αυτού. Για την ανανέωση της σύμβασης η Ε.Χ.Α.Ε. προβαίνει, σύμφωνα με την παραπάνω δήλωση, σε αυθημερόν πράξεις άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς και κατάρτισης νέας σύμβασης στη νέα σειρά, για λογαριασμό του πωλητή, στην ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας της ανανέωσης.

10. Οι απαιτήσεις για πληρωμή του τιμήματος πώλησης και του τιμήματος επαναγοράς που προκύπτουν από την άσκηση δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου και οι απαιτήσεις για παραλαβή και παράδοση υποκείμενων μετοχών που προκύπτουν από την αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση του συμβολαίου ή την ανανέωση συμβολαίου σε νέες σειρές, σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, συμψηφίζονται ανά κωδικό εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου.

#### **Άρθρο 45**

##### **Σύμβαση αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo)**

Με την εντός κύκλου κατάρτιση σύμβασης αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo) προκύπτουν για τον αγοραστή και την Ε.Χ.Α.Ε. οι εξής υποχρεώσεις και αντίστοιχα δικαιώματα:

1. Ο αγοραστής αγοράζει και αποκτά κατά κυριότητα από την Ε.Χ.Α.Ε. τις υποκείμενες μετοχές.

2. Το τίμημα αγοράς που οφείλει ο αγοραστής στην Ε.Χ.Α.Ε., πιστώνεται άτοκα μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή λήξης του

συμβολαίου. Ως τίμημα αγοράς ορίζεται η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος των υποκείμενων μετοχών κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης.

3. Ο αγοραστής δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. το δικαίωμά του για επαναπώληση των υποκείμενων μετοχών. Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται μέσω του Μέλους του Χ.Α. που κατήρτισε τη συναλλαγή για λογαριασμό του αγοραστή με σχετική δήλωσή του που διαβιβάζεται στο σύστημα προς την Ε.Χ.Α.Ε. μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης του προϊόντος και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. δικαιούται οποτεδήποτε να ασκήσει έναντι του αγοραστή το δικαίωμά της για επαναγορά των υποκείμενων μετοχών. Σε περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων επαναγοράς από τους πωλητές στις συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς, η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται, εφόσον κρίνει αναγκαίο, να ασκήσει τα αντίστοιχα δικαιώματά της έναντι του αγοραστή ή των αγοραστών των μετοχών αυτών. Η άσκηση δικαιωμάτων από την Ε.Χ.Α.Ε. σε περίπτωση περισσοτέρων αγοραστών διενεργείται κατά προτεραιότητα με κριτήριο το χρόνο κατάρτισης των σχετικών συμβάσεων, αρχής γενομένης από την παλαιότερη. Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται προς το Μέλος της Ε.Χ.Α.Ε., που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης του αγοραστή, με σχετική δήλωσή της που διαβιβάζεται στο σύστημα μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης του προϊόντος και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή. Η Ε.Χ.Α.Ε. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναγοράς την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν την συμπλήρωση εξαμήνου από την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ο αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει στην Ε.Χ.Α.Ε., εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς ή κατά τη λήξη του συμβολαίου, τις υποκείμενες μετοχές ή ισοδύναμες προς αυτές αξίες, σε περίπτωση μεταβολής των χαρακτηριστικών των υποκείμενων μετοχών λόγω εταιρικών πράξεων ή άλλων γεγονότων που συνεπάγονται τέτοια μεταβολή. Ο υπολογισμός των αξιών αυτών και η αναπροσαρμογή των εκατέρωθεν δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη συναλλαγή διενεργείται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής που ορίζονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος και σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.

7. Το τίμημα επαναπώλησης που οφείλει η Ε.Χ.Α.Ε. στον αγοραστή λόγω άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή λόγω λήξης του συμβολαίου, καθορίζεται την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης. Ως τίμημα επαναπώλησης ορίζεται το τίμημα αγοράς, μειωμένο κατά το ημερήσιο τίμημα, όπως αυτό ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

8. Οι συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης λήγουν την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισής τους και ανανεώνονται αυτοδίκαια σε ημερήσια βάση με συμβάσεις της ίδιας σειράς που λήγουν την επομένη εργάσιμη της ημέρας λήξης, με το αυτό τίμημα αγοράς και τιμή συναλλαγής.

9. Οι συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης δύναται να ανανεώνονται πριν το χρόνο λήξης τους με νέες ομοίου περιεχομένου συμβάσεις σε νέες σειρές, κατόπιν δήλωσης ανανέωσης του αγοραστή που διαβιβάζεται στην Ε.Χ.Α.Ε.

μέσω του Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης για λογαριασμό αυτού. Η ανανέωση της σύμβασης, σύμφωνα με την παραπάνω δήλωση, η οποία πρέπει να διαβιβάζεται στην Ε.Χ.Α.Ε. εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών πριν την ημέρα της τελικής λήξης του συμβολαίου, διενεργείται με άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης από το Μέλος του Χ.Α. που διαχειρίζεται τον κωδικό διαπραγμάτευσης του αγοραστή και αυθημερόν κατάρτιση από την Ε.Χ.Α.Ε. νέας σύμβασης στη νέα σειρά, για λογαριασμό του αγοραστή, με νέο τίμημα αγοράς και σε ημερήσιο τίμημα όπως αυτό ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του παραγώγου προϊόντος. Σε κάθε περίπτωση η κατάρτιση της νέας σύμβασης δεν επηρεάζει τις παρεχόμενες τιμές ημερήσιου τιμήματος, όπως αυτό διαμορφώνεται σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

10. Οι απαιτήσεις για πληρωμή του τιμήματος αγοράς και του τιμήματος επαναπώλησης που προκύπτουν από την άσκηση δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή λήξης του συμβολαίου και οι απαιτήσεις για παράδοση και παραλαβή υποκείμενων μετοχών που προκύπτουν από την αυτοδίκαιη λήξη και ανανέωση του συμβολαίου ή την ανανέωση συμβολαίου σε νέες σειρές, σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, συμψηφίζονται ανά κωδικό εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου.

#### **Άρθρο 46** **Σύμβαση επαναγοράς (repurchase agreement)**

Με την κατάρτιση σύμβασης επαναγοράς (repurchase agreement) προκύπτουν για τον πωλητή και τον αγοραστή τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που προβλέπονται αντίστοιχα στις διατάξεις των παραγράφων 1, 2, 3 εδάφιο πρώτο, 4 εδάφιο πρώτο, 5 έως 8 και 10 του άρθρου 45 του παρόντος Κανονισμού ως προς τις συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo). Σε κάθε περίπτωση η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης διενεργείται με σχετική δήλωση του συμβαλλομένου, πωλητή ή αγοραστή, μέσω του Μέλους του Χ.Α. που κατήρτισε για λογαριασμό του την συναλλαγή.

## ΜΕΡΟΣ ΠΕΜΠΤΟ

### Μέτρα σε περίπτωση μη τήρησης των διατάξεων του Κανονισμού

#### ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

#### Μέτρα κατά των Μελών της Ε.Χ.Α.Ε.

##### Άρθρο 47

##### Είδη μέτρων

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Μελών της:

α. Έγγραφο επίπληξη

β. Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους στην εκκαθάριση των συναλλαγών παραγώγων, ενδεικτικά επιβολή ή μείωση των ορίων θέσεων του Μέλους ή επιβολή υποχρεώσεων για το αναγκαστικό κλείσιμο θέσεων ή την ανάληψη αποκλειστικά και μόνο συναλλαγών κάλυψης ως προς τους κωδικούς εκκαθάρισης που διατηρεί το Μέλος

γ. Απαγόρευση συμμετοχής του υπευθύνου εκκαθάρισης της παρ. 1 του άρθρου 8 του παρόντος Κανονισμού στην εκκαθάριση των συναλλαγών παραγώγων.

δ. Επιβολή χρηματικών ποινών ύψους εκατό (100) μέχρι εκατόν πενήντα (150.000) χιλιάδων ευρώ που συνομολογούνται ως ποινικές ρήτρες και καταπίπτουν σε περίπτωση υπαίτιας μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης ή υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του άρθρου 48. Η επιβολή των εν λόγω ποινών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης της Ε.Χ.Α.Ε. για την αποκατάσταση ζημίας που έχει προκαλέσει σ' αυτή το Μέλος. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και εν όψει της υψίστης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών της Ε.Χ.Α.Ε., του επενδυτικού κοινού καθώς και των μετόχων της Ε.Χ.Α.Ε.

ε. Αναστολή της ιδιότητας του Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από το Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. Συνέπεια της αναστολής είναι η απώλεια του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στην εκκαθάριση των συναλλαγών παραγώγων για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η επιβολή του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως, ενδεικτικά, από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από την Ε.Χ.Α.Ε. στα Μέλη της ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής

στ. Διαγραφή Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως απαιτήσεις της Ε.Χ.Α.Ε. κατά του Μέλους, το οποίο υποχρεούται σε άμεση, ολοσχερή και προσήκουσα, σύμφωνα με τις υποδείξεις της Ε.Χ.Α.Ε., εκπλήρωση των υποχρεώσεών του.

2. Η επιβολή μέτρων κατά του Μέλους σε καμία περίπτωση δεν απαλλάσσει το Μέλος από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι της Ε.Χ.Α.Ε. ή τρίτων.

## **Άρθρο 48**

### **Περιπτώσεις επιβολής μέτρων**

Η Ε.Χ.Α.Ε. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους της, σύμφωνα με τα οριζόμενα παραπάνω, στις εξής περιπτώσεις:

1. Παραβίασης από το Μέλος των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, ιδίως:

α. Όταν το Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους, όπως ενδεικτικά:

i. Έλλειψη της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Μέλους

ii. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου του Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας

iii. Μη πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας από τους υπαλλήλους του Μέλους που εκτελούν εργασίες υπευθύνου εκκαθάρισης δυνάμει της παρ. 1 του άρθρου 8 του παρόντος Κανονισμού

iv. Μη καταβολή ή υπερημερία ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς την Ε.Χ.Α.Ε.

v. Μη πλήρωση των προϋποθέσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών επί παραγώγων.

β. Μη συμμόρφωση του Μέλους προς τις τεχνικές υποδείξεις της Ε.Χ.Α.Ε. ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει η Ε.Χ.Α.Ε. για τη χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων.

γ. Παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων.

δ. Μη συμμόρφωση του Μέλους προς τις εκάστοτε απαιτήσεις της Ε.Χ.Α.Ε. που αφορούν τη συμμετοχή του Μέλους στην εκκαθάριση και τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τη συμμετοχή του αυτή όπως ενδεικτικά:

i. Υπέρβαση των ορίων θέσεων που τίθενται στο Μέλος

ii. Μη καταβολή των εκάστοτε οφειλόμενων προς την Ε.Χ.Α.Ε. περιθωρίων ασφάλισης ή ασφαλειών

iii. Μη προσήκουσα παρακολούθηση των κινδύνων που απορρέουν από τις ανοιχτές θέσεις των κωδικών εκκαθάρισης που διατηρεί το Μέλος

iv. Μη συμμόρφωση του Μέλους προς τις υποχρεώσεις του ή τις υποδείξεις της Ε.Χ.Α.Ε. αναφορικά με τη διαχείριση υπερημεριών των κωδικών εκκαθάρισης που διατηρεί το Μέλος ή καθυστερημένη εκπλήρωση των υποχρεώσεών του

2. Υποβολής από το Μέλος ψευδών ή παραπλανητικών στοιχείων προς την Ε.Χ.Α.Ε. ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:

α. Κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας Μέλους αυτής.

β. Κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως κωδικών και λογαριασμών του Μέλους που αφορούν τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση των συναλλαγών επί παραγώγων.

γ. Κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που η Ε.Χ.Α.Ε. εκάστοτε ζητά από το Μέλος.

3. Μη συμμόρφωσης του Μέλους προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις της Ε.Χ.Α.Ε.

4. Μη εκπλήρωσης ή πλημμελούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Μέλους που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που υπογράφει με την Ε.Χ.Α.Ε. όπως ενδεικτικά τις συμβάσεις για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της Ε.Χ.Α.Ε., τις τεχνικές συμβάσεις και εν γένει συμβάσεις που υπογράφει το Μέλος με την Ε.Χ.Α.Ε. για τη σύνδεσή του με το Σύστημα Εκκαθάρισης ή Διαπραγμάτευσης, ως και κάθε υποχρέωσης που απορρέει από δεσμεύσεις του Μέλους έναντι της Ε.Χ.Α.Ε.

5. Πράξεων ή παραλείψεων του Μέλους που θίγουν την καλή φήμη και το κύρος της Ε.Χ.Α.Ε. ή συνιστούν δυσφήμιση των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ασκούνται από την Ε.Χ.Α.Ε.

6. Επέλευσης γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Μέλους, όπως λύση της επιχείρησης ή της εταιρίας του Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της επιχείρησης ή της εταιρίας του Μέλους, ανάκλησης της άδειας λειτουργίας ή της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών του Μέλους.

7. Επιβολής κυρώσεων στο Μέλος από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές

8. Ενημέρωσης της Ε.Χ.Α.Ε. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές για την επιβολή μέτρων κατά του Μέλους για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

9. Σοβαρών παραπτώματων του Μέλους ως προς την τήρηση των διατάξεων της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

## **Άρθρο 49**

### **Διαδικασία επιβολής μέτρων**

1. Αρμόδιο όργανο για την επιβολή των μέτρων κατά των Μελών είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. Πριν από την επιβολή του μέτρου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. καλεί το Μέλος σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιόν του σε χρόνο που καθορίζεται με τη σχετική κοινοποίησή του προς το Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. μπορεί να εξουσιοδοτεί άλλα όργανα αυτού για την επιβολή μέτρων:

α. Όπου κρίνεται αναγκαία η άμεση επιβολή μέτρων για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνου ως προς την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. ορίζει με απόφασή του τις περιπτώσεις άμεσης επιβολής μέτρων και τα αρμόδια για την επιβολή τους όργανα.

β. Για θέματα επιβολής χρηματικών ποινών που καταπίπτουν δυνάμει των ποινικών ρητών του άρθρου 47, ανάλογα με το είδος και τη βαρύτητα της παράβασης και βάσει των κριτηρίων που ορίζονται σε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε.

3. Η Ε.Χ.Α.Ε. στο πλαίσιο της διαδικασίας που διεξάγει για την επιβολή μέτρων κατά Μέλους δικαιούται:

α. Να ζητά από το Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων του Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Μέλος.

β. Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από το Μέλος αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Μέλος στοιχείων και εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Μέλους.

γ. Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν της ενός ή περισσότερων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της διοίκησης του Μέλους.

δ. Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Μέλους.

ε. Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Μέλος κατά τη συμμετοχή του στην εκκαθάριση, ενδεικτικά ως προς τον τρόπο παρακολούθησης των θέσεων των επενδυτών του και εν γένει ως προς τον τρόπο διαχείρισης των κινδύνων που αναλαμβάνει από τις συναλλαγές που εκκαθαρίζει.

4. Η Ε.Χ.Α.Ε. επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους της σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά όλες τις αναγκαίες περιστάσεις.

5. Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Μέλους κοινοποιείται σ' αυτό και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στο φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες της Ε.Χ.Α.Ε.

## **Άρθρο 50**

### **Επανελέγχος αποφάσεων**

1. Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε. ή άλλων ειδικά εξουσιοδοτημένων οργάνων της Ε.Χ.Α.Ε. περί επιβολής μέτρων κατά Μέλους ή απορριπτική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους υπόκειται σε επανελέγχο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. κατόπιν σχετικού αιτήματος του Μέλους που υποβάλλεται μέσα προθεσμία πέντε (5) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στο Μέλος.

2. Η απόφαση επί αιτήματος επανελέγχου κοινοποιείται στο Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στο φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες της Ε.Χ.Α.Ε.

## **Άρθρο 51**

### **Εκτέλεση αποφάσεων**

1. Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα της Ε.Χ.Α.Ε. Σε περίπτωση

επιβολής χρηματικής ποινής το 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 Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.

β. Με την κοινοποίηση στο Μέλος της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε. επί αιτήματος Μέλους περί επανελέγχου της υπόθεσης.

3. Τα μέτρα που επιβάλλονται άμεσα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Χ.Α.Ε. ή τα εξουσιοδοτημένα για το σκοπό αυτό όργανα της Ε.Χ.Α.Ε., σύμφωνα με τις παρ. 1 και 2 του άρθρου 49 του παρόντος Κανονισμού, εκτελούνται άμεσα.

## **Άρθρο 52**

### **Κοινοποίηση αποφάσεων**

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

## **Άρθρο 53**

### **Επαγγελματικό απόρρητο**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. υποχρεούται να τηρεί το επαγγελματικό απόρρητο ως προς όλα τα στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες που περιέρχονται εις γνώση της κατά τη διαδικασία επιβολής μέτρων κατά Μέλους.

2. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των κείμενων διατάξεων περί απορρήτου η Ε.Χ.Α.Ε. παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες:

α. στις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή σε άλλες αρχές που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των στοιχείων ή δεδομένων ή πληροφοριών αυτών

β. στο Χ.Α. και

γ. σε κάθε άλλο χρηματιστήριο ή φορέα εκκαθάρισης ή διακανονισμού με τον οποίο συνεργάζεται η Ε.Χ.Α.Ε. εφόσον δεσμεύονται οι φορείς αυτοί από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απορρήτου από το νόμο ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με την Ε.Χ.Α.Ε.

## **Άρθρο 54**

### **Ενημέρωση**

1. Η Ε.Χ.Α.Ε. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την αρμόδια εποπτική αρχή του Μέλους:

α. Για την επιβολή μέτρου κατά του 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 Ε.Χ.Α.Ε. δύναται να δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής της την επιβολή μέτρου κατά Μέλους καθώς και την άρση του μέτρου.

## **ΜΕΡΟΣ ΕΚΤΟ**

### **Διαδικασία τροποποίησης του Κανονισμού & τελικές διατάξεις**

#### **Άρθρο 55**

#### **Διαδικασία τροποποίησης του Κανονισμού**

1. Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε. η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του ν. 3606/2007 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνονται σύμφωνα με τις ως άνω κείμενες διατάξεις, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα που ορίζει η Ε.Χ.Α.Ε. και δεσμεύουν τα πρόσωπα που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού.

2. Η τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπίπτουν στην επόμενη παράγραφο αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ της Ε.Χ.Α.Ε. και φορέων που εκπροσωπούν τα Μέλη της και Μέλη της Αγοράς Παραγώγων. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται επιτροπή σύμφωνα με την παράγραφο 4. Για την τροποποίηση επιμέρους διατάξεων του Κανονισμού δεν απαιτείται προηγούμενη διαβούλευση.

3. Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ της Ε.Χ.Α.Ε. και των προσώπων που ορίζονται στο Πεδίο Εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού αυτοδίκαια από το χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

4. Με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε. συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού. Η Επιτροπή Τροποποίησης είναι ενδεκαμελής και απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) ένα (1) Μέλος της επιλέγεται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων της Ε.Χ.Α.Ε., β) ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του Χ.Α. και ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ της Ε.Χ.Α.Ε., γ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από το Σύνδεσμο Μελών

Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Εισηγμένων, ε) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και στ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών. Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και εισηγείται προς το Δ.Σ της Ε.Χ.Α.Ε. τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ της Ε.Χ.Α.Ε. διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση. Με απόφαση της Ε.Χ.Α.Ε. καθορίζεται και η θητεία της Επιτροπής, καθώς και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

## **Άρθρο 56**

### **Ισχύς**

1. Η ισχύς του παρόντος Κανονισμού αρχίζει από τη θέση σε ισχύ της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκρισή του σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

2. Από την έναρξη ισχύος του Κανονισμού συμβάσεις που έχουν υπογραφεί μεταξύ αφενός της Ε.Χ.Α.Ε. και πρώην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και αφετέρου των Μελών της για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας Μέλους ή και των Μελών της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α. που δεν έχουν την ιδιότητα του Μέλους Ε.Χ.Α.Ε., παύουν να ισχύουν, εφαρμοζομένης της παραγράφου 3.

3. Τα πρόσωπα που έχουν κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος την ιδιότητα του Μέλους Ε.Χ.Α.Ε. ή πρώην Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π ή του Μέλους της Αγοράς Παραγώγων του Χ.Α. δεσμεύονται από τον παρόντα Κανονισμό από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του, της διενέργειας συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων, ως και της συμμετοχής στις διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού μέσω του Συστήματος θεωρούμενης ως αποδοχής του συνόλου των διατάξεων του παρόντος, εκτός εάν ζητήσουν τη διαγραφή τους.