

ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ «ΔΙΚΤΥΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ Xnet» ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΜΕΡΟΣ Ι. Προοίμιο – Ορισμοί - Γενικές ρυθμίσεις

1. Προοίμιο

- 1.1. Το Χ.Α. διαχειρίζεται ηλεκτρονικό δίκτυο διόδευσης εντολών αγοράς ή πώλησης κινητών αξιών, εισηγμένων ή ενταγμένων προς διαπραγμάτευση σε αγορές άλλων κρατών μελών της ΕΕ, εκτός Ελλάδος, ή τρίτης χώρας, το οποίο επιτρέπει τη λήψη των εντολών από διαμεσολαβητές που έχουν αναλάβει υποχρεώσεις εκτέλεσής τους έναντι των εντολέων. Το ως άνω δίκτυο δε συνιστά τόπο διαπραγμάτευσης και ούτε μεσολαβεί καθιονδήποτε τρόπο στην εκτέλεση των σχετικών εντολών.
- 1.2. Η παρούσα απόφαση καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας του δικτύου αυτού, τους όρους βάσει των οποίων διασφαλίζεται μέσω των υποδομών που χρησιμοποιεί το Χ.Α. η ομαλή εκπλήρωση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων του κάθε εντολέα έναντι του διαμεσολαβητή, όπως προκύπτουν από τις συναλλαγές που συνάπτονται βάσει των σχετικών εντολών, τις διαδικασίες διακανονισμού των ως άνω δικαιωμάτων και υποχρεώσεων μέσω των υποδομών που χρησιμοποιεί το Χ.Α. για το σχετικό διακανονισμό και κάθε άλλο όρο σχετιζόμενο με τη λειτουργία του δικτύου αυτού (εφεξής το «Ρυθμιστικό Πλαίσιο»).
- 1.3. Το Χ.Α. δημοσιοποιεί το παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο και κάθε τροποποίησή του στο διαδικτυακό του τόπο (www.athexgroup.gr). Ομοίως δημοσιοποιεί και κάθε ανακοίνωσή του που διενεργείται σύμφωνα με το παρόν.

2. Ορισμοί

Ειδικότερα, για τους σκοπούς του παρόντος νοούνται ως:

- 2.1. **Δίκτυο Xnet:** Το ηλεκτρονικό δίκτυο διόδευσης Εντολών Xnet, περιλαμβανομένων και των συναφών υποδομών και εφαρμογών λογισμικού, που διαχειρίζεται το Χ.Α., σύμφωνα με τις προδιαγραφές των υπηρεσιών Xnet (ιδίως Xorder, Xsettle, Investor CSD), όπως δημοσιοποιούνται μέσω του διαδικτυακού τόπου του Χ.Α. (εφεξής οι «Τεχνικές Προδιαγραφές Xnet»), και τους ειδικότερους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου.
- 2.2. **Εντολή Xnet:** Η εντολή που διοδεύεται μέσω Δικτύου Xnet από Εντολέα προς λήψη της από Διαμεσολαβούσα Εταιρία και αφορά την αγορά ή πώληση από αυτή για λογαριασμό του Εντολέα κινητών αξιών εισηγμένων ή ενταγμένων προς διαπραγμάτευση σε αγορές άλλου κράτους μέλους της ΕΕ, εκτός Ελλάδος, ή τρίτης χώρας, κατά τη μεταξύ τους συμφωνία.
- 2.3. **Εντολέας:** Η Ε.Π.Ε.Υ. με άδεια εκτέλεσης εντολών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό ή το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις του ν. 3606/2007 και την Οδηγία 2004/39/ΕΚ (MiFID), που έχει πρόσβαση στο Δίκτυο Xnet, σύμφωνα με τους όρους της παρούσας. Οι Εντολές δύνανται να διοδεύουν μέσω του Δικτύου Xnet Εντολές Xnet ενεργώντας είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών τους ανάλογα με την περίπτωση.
- 2.4. **Διαμεσολαβούσα Εταιρία:** Η Ε.Π.Ε.Υ. με άδεια εκτέλεσης εντολών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό ή το πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον ν. 3606/2007 και την Οδηγία 2004/39/ΕΚ (MiFID) που έχει πρόσβαση στο Δίκτυο Xnet για τη λήψη Εντολών Xnet κατά τους όρους του παρόντος.

- 2.5. **Συναλλαγή Χnet:** Συναλλαγή ως προς την οποία το Χ.Α. έχει λάβει μέσω του Δικτύου Χnet επιβεβαίωση εκτέλεσής της από Διαμεσολαβούσα Εταιρία για Εντολέα βάσει, προηγουμένως διοδευθείσας κατά τους όρους του παρόντος Εντολής Χnet και η οποία διευθετείται και διακανονίζεται ως προς το σκέλος των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων μεταξύ του Εντολέα και της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας μέσω των υποδομών που χρησιμοποιεί το Χ.Α. κατά τους όρους του παρόντος.
- 2.6. **Διευθέτηση (Συναλλαγών Χnet):** Η λειτουργία που περιλαμβάνει τις διαδικασίες τις οποίες διεξάγει το Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, για τη διασφάλιση της εμπρόθεσμης και προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων των Εντολέων ως Μελών Εκπλήρωσης ή των Μελών Εκπλήρωσης, με τα οποία συνδέονται οι Εντολές, που απορρέουν από τις Συναλλαγές Χnet, έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας.
- 2.7. **Αγορές Χnet:** Οι αγορές που αφορούν σε κινητές αξίες ως προς τις οποίες δύναται να διενεργούνται Συναλλαγές Χnet και οι οποίες λαμβάνονται υπόψη από το Δίκτυο Χnet στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου κατά τους όρους του παρόντος.
- 2.8. **Διακανονισμός (Συναλλαγών Χnet):** Η λειτουργία που περιλαμβάνει το διακανονισμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των Συναλλαγών Χnet από τα Μέλη Εκπλήρωσης μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ., προς την Διαμεσολαβούσα Εταιρία και αντίστροφα που λαμβάνει χώρα στο Σ.Α.Τ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και στους Φορείς Χρηματικού Διακανονισμού.
- 2.9. **Άμεσο Μέλος Εκπλήρωσης:** Ο Εντολέας ο οποίος διασφαλίζει έναντι του Χ.Α. ο ίδιος την ομαλή εκπλήρωση Συναλλαγής Χnet που έχει συναφθεί βάσει Εντολής Χnet αυτού. Ως Άμεσα Μέλη Εκπλήρωσης δύναται να ενεργούν αποκλειστικώς και μόνο τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη, όπως εκάστοτε ορίζονται με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης.
- 2.10. **Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης:** Το πρόσωπο στο οποίο ένας ή και περισσότεροι Εντολείς αναθέτουν την ευθύνη έναντι του Χ.Α. ως προς την ομαλή εκπλήρωση των Συναλλαγών Χnet που συνάπτονται βάσει Εντολών Χnet των Εντολέων αυτών. Ως Γενικά Μέλη Εκπλήρωσης δύναται να ενεργούν αποκλειστικώς και μόνο τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη, όπως εκάστοτε ορίζονται με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης.
- 2.11. **Μέλη Εκπλήρωσης:** Τα Άμεσα Μέλη Εκπλήρωσης και τα Γενικά Μέλη Εκπλήρωσης.
- 2.12. **Περιθώριο:** Το περιθώριο που απαιτεί το Χ.Α. σε σχέση με κάθε Λογαριασμό Χnet ως προς τις καταχωρούμενες σε αυτόν Συναλλαγές Χnet και καλύπτεται με τη μορφή ασφάλειας, περιλαμβανομένης και της εγγυοδοσίας με τη μορφή εγγυητικής επιστολής κατά τους όρους του παρόντος, προς διασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις σχετικές Συναλλαγές Χnet.
- 2.13. **Κανονισμός Εκκαθάρισης:** Ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών σε Λογιστική Μορφή και ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων που εκδίδονται από την ΕΤ.ΕΚ. και εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2.14. **Χειριστής:** Ο Χειριστής στο Σ.Α.Τ. κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. που συμμετέχει στις διαδικασίες διακανονισμού των Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
- 2.15. **ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων» που διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ. ως διαχειριστής του και Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και διενεργεί το διακανονισμό των Συναλλαγών Χnet κατά τους όρους του παρόντος.
- 2.16. **Πιστωτικό Όριο:** Το προχρηματοδοτημένο όριο που θέτει το Χ.Α. στα Μέλη Εκπλήρωσης σε σχέση με τη δυνατότητα εισαγωγής Εντολών Χnet από Εντολείς και σύναψης Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.

- 2.17. **Λογαριασμός Χnet:** Ο λογαριασμός που τηρείται ανά Μέλος Εκπλήρωσης στα συστήματα του Δικτύου Χnet για τις ανάγκες διευθέτησης των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, που το Μέλος Εκπλήρωσης αναλαμβάνει εκ των Συναλλαγών Χnet και είναι υπεύθυνο να διακανονίσει. Οι διαδικασίες διευθέτησης των Συναλλαγών Χnet διενεργούνται μέσω των Λογαριασμών Χnet.
- 2.18. **Λογαριασμός Διακανονισμού:** Ο Χρηματικός Λογαριασμός Διακανονισμού και ο Λογαριασμός Αξιών.
- 2.19. **Χρηματικός Λογαριασμός Διακανονισμού:** Ο λογαριασμός ως και κάθε προβλεπόμενη περίπτωση υπολογαριασμού του που τηρείται μέσω Φορέα χρηματικού διακανονισμού για την ΕΛ.Κ.Α.Τ. τα Μέλη Εκπλήρωσης ή και άλλους Χειριστές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και χρησιμοποιείται για τη διενέργεια του χρηματικού διακανονισμού των Συναλλαγών Χnet.
- 2.20. **Λογαριασμός Αξιών:** Ο Λογαριασμός Αξιών Μεριδίας στο Σ.Α.Τ. κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. που τηρούν οι συναλλασσόμενοι στις Συναλλαγές Χnet για τις ανάγκες διευθέτησης και διακανονισμού υπό μορφή κινητών αξιών.
- 2.21. **Φορέας Χρηματικού Διακανονισμού:** Πιστωτικό ίδρυμα που διεξάγει το χρηματικό διακανονισμό των Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις οικείες διαδικασίες διακανονισμού, όπως ανακοινώνεται από το Χ.Α. μέσω του διαδικτυακού τόπου του.
- 2.22. **Υπολογαριασμός Χnet:** Ο υπολογαριασμός Λογαριασμού Χnet που τηρείται για Μέλος Εκπλήρωσης στα συστήματα του Δικτύου Χnet προς κατανομή από το Μέλος Εκπλήρωσης σε Εντολές του αποδιδόμενου σε αυτό από το Χ.Α. Πιστωτικού Ορίου του με βάση τους όρους του παρόντος.

ΜΕΡΟΣ ΙΙ. Βασικοί όροι λειτουργίας του Δικτύου Χnet

3. Πρόσβαση στο Δίκτυο Χnet

- 3.1. Πρόσβαση στο Δίκτυο Χnet έχουν οι Διαμεσολαβούσες Εταιρίες και οι Εντολές κατόπιν εγκρίσεως τους από την Επιτροπή Λειτουργίας Χnet της παρούσας.
- 3.2. Ειδικά για την πρόσβαση Εντολέα, η υποψήφια εταιρεία απαιτείται σε κάθε περίπτωση να υποβάλλει:
- 3.2.1. τη σχετική τυποποιημένη σύμβαση καθώς και κάθε άλλο σχετικό έγγραφο όπως απαιτείται από την Διαμεσολαβούσα Εταιρία, ως και
- 3.2.2. σχετική Αίτηση πρόσβασης του υποψήφιου Εντολέα προς τις αρμόδιες υπηρεσίες για την προσχώρησή του στους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου που υποβάλλεται σε έντυπο που χορηγεί το Χ.Α.
- 3.2.3. Το Χ.Α. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου.
- 3.2.4. Ειδικά για την περίπτωση που ο Εντολέας δεν είναι Μέλος του Χ.Α., Εκκαθαριστικό Μέλος της ΕΤ.Ε.Κ., ή Ε.Π.Ε.Υ. ή το πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να υποβάλλει επιπροσθέτως κατά την υποβολή της αίτησης τυχόν άλλες ιδιότητές της, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει, κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές
- 3.3. Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο Εντολέα, οι αρμόδιες υπηρεσίες δικαιούνται, πέραν των παραπάνω 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 ενώπιον του εκπροσώπων ή

υπαλλήλων της αιτούσας, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις της αιτούσας

- 3.4. Το Χ.Α., προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του υποψηφίου Εντολέα, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή του σε εικονικές συνεδριάσεις (mock trading) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών λειτουργίας του Χnet.
- 3.5. Για την καταχώρηση στο Δίκτυο Χnet των Πιστωτικών Ορίων των Εντολέων, πρόσβαση έχουν στο Δίκτυο Χnet και τα Μέλη Εκπλήρωσης.
- 3.6. Η πρόσβαση στο Δίκτυο Χnet παρέχεται ανεξαρτήτως των ειδικότερων συμβατικών σχέσεων και παρεχόμενων επενδυτικών ή άλλων υπηρεσιών μεταξύ του κάθε Εντολέα και της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας, οι οποίες ουδέποτε γνωστοποιούνται στο Χ.Α. και ούτε ελέγχονται για τις ανάγκες της πρόσβασης.
- 3.7. Η τεχνική πρόσβαση των Εντολέων στο Δίκτυο Χnet γίνεται με χρήση μεθοδολογιών και υποδομών ανάλογων προς αυτές που προβλέπονται για τις υποδομές αγορών του Χ.Α.

4. Λειτουργίες Δικτύου Χnet

- 4.1. Οι κύριες λειτουργίες και συναφείς υποδομές του Δικτύου Χnet, περιλαμβανομένων και των εφαρμογών λογισμικού, αφορούν τα εξής:
 - 4.1.1. την αποδοχή εισαχθείσας Εντολής Χnet από τα συστήματα του Δικτύου Χnet πληρουμένων των όρων της και των όρων Πιστωτικού Ορίου της κατά τους όρους του παρόντος
 - 4.1.2. τη σχετική επιβεβαίωση της καταγραφής της Εντολής Χnet μέσω των συστημάτων του Δικτύου Χnet
 - 4.1.3. την περαιτέρω κοινοποίηση μέσω αυτών της Εντολής Χnet στη Διαμεσολαβούσα Εταιρία στην οποία αφορά
 - 4.1.4. την επιβεβαίωση μέσω των συστημάτων του Δικτύου Χnet της λήψης της Εντολής Χnet από τη Διαμεσολαβούσα Εταιρία
 - 4.1.5. τη διαβίβαση στον Εντολέα της επιβεβαίωσης εκτέλεσης της Εντολής Χnet από τη Διαμεσολαβούσα Εταιρία, όπου συντρέχει περίπτωση, ως και
 - 4.1.6. κάθε άλλη συναφή λειτουργία, όπως εξειδικεύεται από τις Τεχνικές Προδιαγραφές Χnet.
- 4.2. Σε κάθε περίπτωση, η διόδευση Εντολής Χnet προς Διαμεσολαβούσα Εταιρία μέσω του Δικτύου Χnet διενεργείται σε διμερή βάση μεταξύ του Εντολέα της και της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας.

5. Στοιχεία Εντολής Χnet

- 5.1. Τα υποχρεωτικά στοιχεία για την αποδοχή εισαγόμενης Εντολής Χnet από τα συστήματα του Δικτύου Χnet προς διόδυσή της σε Διαμεσολαβούσα Εταιρία, είναι τα ακόλουθα:
 - i) Είδος Εντολής (αγορά ή πώληση)
 - ii) Αγορά - είδος κινητής αξίας (με την επιλογή του εν λόγω στοιχείου επιλέγεται αυτόματα από τα συστήματα του Δικτύου Χnet το νόμισμα διακανονισμού)
 - iii) Ποσότητα κινητών αξιών
 - iv) Τιμή (οριακή ή ελεύθερη)
 - v) Κωδικός πελάτη (κωδικός Εντολέα ή, εάν ο Εντολέας ενεργεί για λογαριασμό επενδυτή, κωδικός επενδυτή)
 - vi) Διάρκεια (ημερήσια και μόνο)

vii) Διαμεσολαβούσα Εταιρία (συσχέτιση)

viii) Μέλος Εκπλήρωσης/Υπολογαριασμός Χnet.

- 5.2. Εντολή Χnet, φέρουσα τα παραπάνω στοιχεία, ελέγχεται ως προς το Πιστωτικό Όριο αυτής σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και πληρουμένων και αυτών, γίνεται δεκτή προς διόδευση μέσω του Δικτύου Χnet προς τη Διαμεσολαβούσα Εταιρία.
- 5.3. Η διόδευση Εντολής Χnet μέσω του Δικτύου Χnet σε καμία περίπτωση δεν προϋποθέτει τη δήλωση από τον Εντολέα ή τη Διαμεσολαβούσα Εταιρία του τόπου εκτέλεσής της.

6. Εκτέλεση Εντολών Χnet από Διαμεσολαβούσα Εταιρία

- 6.1. Μετά τη λήψη Εντολής Χnet μέσω των συστημάτων του Δικτύου Χnet η Διαμεσολαβούσα Εταιρία δύναται με ευθύνη της να προβαίνει στις αναγκαίες ενέργειες για την εκτέλεση της Εντολής Χnet κατά τη συμφωνία της με τον Εντολέα. Η εκτέλεση λαμβάνει χώρα εκτός του Δικτύου Χnet και μπορεί ενδεικτικώς να διενεργείται, έναντι ιδίων κεφαλαίων της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας ή με διαβίβαση της Εντολής Χnet και ταύτισή της σε οργανωμένες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης κρατών μελών της ΕΕ της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ ή και τρίτων χωρών ή και εξωχρηματιστηριακώς σε τόπους εκτέλεσης ανάλογα με τις συμφωνίες της με τον Εντολέα.
- 6.2. Το Χ.Α. ουδεμία ευθύνη φέρει ως προς τον τρόπο ή τους ειδικότερους όρους εκτέλεσης Εντολών Χnet και σύναψης βάσει αυτών σχετικών Συναλλαγών Χnet.

7. Συναλλαγές Χnet – Αρχείο

- 7.1. Εντολή Χnet ως προς την οποία έχει ληφθεί από το Χ.Α. μέσω του Δικτύου Χnet επιβεβαίωση εκτέλεσής της από Διαμεσολαβούσα Εταιρία θεωρείται ότι έχει εκτελεστεί σύμφωνα με τους όρους της επιβεβαίωσης και καταχωρείται στα συστήματα του Χ.Α. ως Συναλλαγή Χnet προς διευθέτηση και διακανονισμό της.
- 7.2. Σε σχέση με τις διοδευόμενες Εντολές Χnet και τις ως άνω επιβεβαιωθείσες βάσει αυτών Συναλλαγές Χnet, το Χ.Α. ευθύνεται αποκλειστικώς και μόνο για την ορθή καταχώρηση των λαμβανόμενων από αυτό στοιχείων και σχετικών πληροφοριών από τους Εντολείς και τις Διαμεσολαβούσες Εταιρίες.
- 7.3. Το Χ.Α. διατηρεί για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών αρχείο με όλες τις πληροφορίες σε σχέση με τις Συναλλαγές Χnet όπως διευθετούνται κατά τους όρους του παρόντος, περιλαμβανομένων των σχετικών καταχωρήσεων και εγγραφών στους Λογαριασμούς Χnet. Το Χ.Α. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ως άνω αρχείο, καθώς και όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις θέσεις των Συναλλαγών Χnet που διευθετήθηκαν με βάση το παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο. Τα Μέλη Εκπλήρωσης τηρούν τα πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών διευθέτησης σε σχέση με τους πελάτες τους, για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών.

8. Ωράριο και ημέρες λειτουργίας

- 8.1. Το Χ.Α. ανακοινώνει το εγκεκριμένο από την Επιτροπή Λειτουργίας Χnet προγραμματισμένο ωράριο και ημέρες λειτουργίας του Δικτύου Χnet.

9. Ρήτρες ευθύνης

- 9.1. Το Χ.Α. ουδεμία ευθύνη έχει, υπό την ιδιότητα του φορέα λειτουργίας του Δικτύου Χnet, συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για

την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στο Δίκτυο Χnet και καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν. Το Χ.Α. δεν υπέχει ευθύνη:

- i) για τυχόν ζημίες που μπορούν να υποστούν οι Εντολείς ή οι Διαμεσολαβούσες Εταιρίες ή τα Μέλη Εκπλήρωσης ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση του Χ.Α.
- ii) για αποκατάσταση ζημίας Εντολέα ή Διαμεσολαβούσας Εταιρίας ή Μέλους Εκπλήρωσης ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών και συστημάτων του Δικτύου Χnet, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στα συστήματα του Δικτύου Χnet ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης των συστημάτων του ή δεδομένων του από τρίτους.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ. Γενικοί όροι διευθέτησης και διακανονισμού

10. Διευθέτηση και διακανονισμός

- 10.1. Το Χ.Α. διεξάγει τις απαραίτητες διαδικασίες διευθέτησης για την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκπλήρωση των Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
- 10.2. Η διευθέτηση των Συναλλαγών Χnet διενεργείται με χρήση μεθοδολογιών και υποδομών ανάλογων προς αυτές που προβλέπονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών σε Λογιστική Μορφή σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 10.3. Ο διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet διενεργείται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με το ν. 3756/2009 και τους διέποντες αυτό κανονισμούς και αποφάσεις και διαδικασίες, ιδίως τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. με βάση αρχείο συναλλαγών που του Χ.Α. παρέχει στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά τους όρους του παρόντος.
- 10.4. Στο πλαίσιο του διακανονισμού τυγχάνουν για τις ανάγκες του παρόντος εφαρμογής οι όροι που διέπουν τη λειτουργία του Σ.Α.Τ. ως συστήματος διακανονισμού, περιλαμβανομένων και των όρων για το αμετάκλητο του διακανονισμού σύμφωνα με το ν. 2789/2000 και των ειδικών διατάξεων της κατάσχεσης του άρθρου 78 του ν. 3606/2007, όπως ισχύουν.

11. Μέλη Εκπλήρωσης - Ευθύνη εκπλήρωσης

- 11.1. Για τις ανάγκες εμπρόθεσμης εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν από τις Συναλλαγές Χnet οι Εντολείς οφείλουν είτε να διασφαλίζουν οι ίδιοι ως Άμεσα Μέλη Εκπλήρωσης την ομαλή εκπλήρωση των Συναλλαγών Χnet που διενεργούν είτε να αναθέτουν την ευθύνη της ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών Συναλλαγών Χnet σε Γενικά Μέλη Εκπλήρωσης.
- 11.2. Τα Μέλη Εκπλήρωσης οφείλουν να διατηρούν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, την οποία κατά περίπτωση διαθέτουν κατά τους όρους των παραγράφων 2.9 και 2.10 του παρόντος, καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας τους. Οφείλουν επίσης να χρησιμοποιούν την επάρκεια που διαθέτουν ως Εκκαθαριστικά Μέλη περιλαμβανομένων των πιστοποιημένων. εκκαθαριστών τους, για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους ως Μελών Εκπλήρωσης.

- 11.3. Για τη λειτουργία τους ως Μελών Εκπλήρωσης και την προσχώρησή τους στους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου τα υποψήφια Μέλη Εκπλήρωσης υποβάλλουν σχετική αίτηση στο Χ.Α. σε έντυπο που χορηγεί το Χ.Α.
- 11.4. Σε περίπτωση απώλειας της σχετικής ιδιότητας Εκκαθαριστικού Μέλους λαμβάνονται από το Χ.Α. τα κατά περίπτωση απαιτούμενα μέτρα σύμφωνα με τις παραγράφους 28 και 33 του Μέρους ΙΧ του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου και ενημερώνεται σχετικά η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 11.5. Για τη σύναψη Συναλλαγής Χnet ο Εντολέας δηλώνει με την Εντολή Χnet που εισάγει στο Δίκτυο Χnet το Μέλος Εκπλήρωσης που θα το εκπροσωπεί στη διευθέτησή της έναντι του Χ.Α.
- 11.6. Για τη διευθέτηση Συναλλαγής Χnet απαιτείται προηγούμενη διαβίβαση προς το Χ.Α. της επιβεβαίωσης σύναψής της από την Διαμεσολαβούσα Εταιρία που μεσολάβησε στη σύναψη με βάση και τους όρους που έχει συμφωνήσει με το Χ.Α.
- 11.7. Με τη λήψη από το Χ.Α. της επιβεβαίωσης σύναψης Συναλλαγής Χnet σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, το δηλούμενο ως Μέλος Εκπλήρωσης για τη διευθέτησή της υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Εντολέα, ως αγοραστή ή πωλητή ανάλογα στη Συναλλαγή Χnet, και ευθύνεται έναντι του Χ.Α. για την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκπλήρωση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη Συναλλαγή Χnet.
- 11.8. Το Χ.Α. διασφαλίζει αντίστοιχα έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εκπλήρωση των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κάθε Συναλλαγής Χnet όπως εκπληρώνονται έναντι αυτού από τα Μέλη Εκπλήρωσης.
- 11.9. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από συμβαλλόμενο Μέλος Εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του έναντι του Χ.Α. προς διευθέτηση των Συναλλαγών Χnet που έχει αναλάβει, το Μέλος Εκπλήρωσης καθίσταται υπερήμερο και το Χ.Α. αναλαμβάνει την εκπλήρωση έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας και των άλλων δικαιούχων αντισυμβαλλομένων Μελών Εκπλήρωσης σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 11.10. Το Χ.Α. ουδεμία ευθύνη έχει έναντι των Μελών Εκπλήρωσης, των Εντολέων ή οποιουδήποτε άλλου τρίτου για την εκπλήρωση της Συναλλαγής Χnet από Διαμεσολαβούσα Εταιρία.
- 11.11. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης Συναλλαγής Χnet από την Διαμεσολαβούσα Εταιρία ή αθέτησης των υποχρεώσεων της γενικώς, οι αρμόδιες προς τούτο υπηρεσίες γνωστοποιούν τούτο στους Εντολείς και στα Μέλη Εκπλήρωσης παρέχοντας κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία σε σχέση με τις εκκρεμότητες στις Συναλλαγές Χnet λόγω της μη εκπλήρωσης προς άσκηση των δικαιωμάτων τους.

12. Διαδικαστικοί όροι για τη διευθέτηση

- 12.1. Οι διαδικασίες διευθέτησης των Συναλλαγών Χnet διενεργούνται από το Χ.Α. έναντι των Μελών Εκπλήρωσης ως αντισυμβαλλομένων σε κάθε Συναλλαγή Χnet ως προς το σκέλος των δικαιωμάτων και αντίστοιχων υποχρεώσεων τους που προκύπτουν έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας.
- 12.2. Μετά το πέρας του προγραμματισμένου ωραρίου κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet, το Χ.Α. ανακοινώνει σε κάθε Μέλος Εκπλήρωσης μέσω του Δικτύου Χnet:
 - i) το ύψος των περιθωρίων που πρέπει ανά Λογαριασμό Χnet να παράσχει το Μέλος Εκπλήρωσης πριν από την έναρξη της επόμενης ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet για το σύνολο των Συναλλαγών Χnet που έχει αναλάβει προς διευθέτηση και έχουν συναφθεί μέχρι το πέρας ωραρίου λειτουργίας της σχετικής ημέρας, καθώς και
 - ii) τις θέσεις που πρέπει να διακανονιστούν μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ανά Λογαριασμό Χnet και Λογαριασμό Διακανονισμού ανά ημέρα διακανονισμού.

13. Συμμετοχή τρίτων στις διαδικασίες διευθέτησης και διακανονισμού

- 13.1. Τα πάσης φύσεως ταμειακά διαθέσιμα που γίνονται αποδεκτά ως ασφάλεια από τα Μέλη Εκπλήρωσης προς εξασφάλιση των υποχρεώσεών τους εκ των Συναλλαγών Χnet τηρούνται σε πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα.
- 13.2. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. διενεργεί το διακανονισμό των Συναλλαγών Χnet μεταξύ των Μελών Εκπλήρωσης και του ιδίου, που ενεργεί για λογαριασμό του Χ.Α., για τη διεκπεραίωση του διακανονισμού. Αντίστοιχα διακανονίζονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. προς τη Διαμεσολαβούσα Εταιρία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα για το διακανονισμό σε σχέση με αλλοδαπές αξίες στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
- 13.3. Ο χρηματικός διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet διενεργείται μέσω ενός ή περισσότερων Φορέων χρηματικού διακανονισμού που ορίζονται από την Επιτροπή Λειτουργίας Χnet λαμβανομένων υπόψη των νομισμάτων και όρων που καθορίζονται για το χρηματικό διακανονισμό. Τα Μέλη Εκπλήρωσης οφείλουν να διαθέτουν τους κατά περίπτωση απαραίτητους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού στους Φορείς χρηματικού διακανονισμού.

14. Περίοδος διακανονισμού

- 14.1. Ως προβλεπόμενη ημερομηνία διευθέτησης και διακανονισμού Συναλλαγής Χnet νοείται, για τις ανάγκες του παρόντος, η αντίστοιχη ημερομηνία που ισχύει για τη Συναλλαγή Χnet στον τόπο εκτέλεσης ή σύναψης της όπως προκύπτει από την επιβεβαίωση της Συναλλαγής που το Χ.Α. λαμβάνει από την Διαμεσολαβούσα Εταιρία κατά τους όρους του παρόντος.
- 14.2. Αντίστοιχα, ως ημέρα T νοείται, για τις ανάγκες του παρόντος, η ημέρα σύναψης της Συναλλαγής Χnet, όπως περιλαμβάνεται στην επιβεβαίωση και ως T+1, T+2, T+3 και T+n νοείται η πρώτη, η δεύτερη, η τρίτη και κάθε επόμενη εργάσιμη ημέρα, αντίστοιχα, από την ημέρα σύναψης της.

ΜΕΡΟΣ IV. Λογαριασμοί για τη διευθέτηση Συναλλαγών Χnet

15. Λογαριασμοί Χnet και Υπολογαριασμοί Χnet

- 15.1. Στο πλαίσιο των διαδικασιών διευθέτησης των Συναλλαγών Χnet που εφαρμόζει, το Χ.Α. διατηρεί λογιστική υποδομή μέσω της οποίας τηρούνται οι Λογαριασμοί Χnet και Υπολογαριασμοί Χnet των Μελών Εκπλήρωσης.
- 15.2. Κάθε Λογαριασμός Χnet συνδέεται με έναν ή και περισσότερους Υπολογαριασμούς Χnet, ενώ κάθε Υπολογαριασμός Χnet συνδέεται με έναν και μόνο Λογαριασμό Χnet.
- 15.3. Οι πάσης φύσεως συνδεόμενοι με Λογαριασμό Χnet Υπολογαριασμοί Χnet τελούν υπό τη διαχείριση του Μέλους Εκπλήρωσης που χειρίζεται το σχετικό Λογαριασμό Χnet.
- 15.4. Οι Συναλλαγές Χnet, αμέσως μετά την επιβεβαίωσή τους εκ μέρους των Διαμεσολαβουσών Εταιριών, καταχωρούνται αυτόματα στους αντίστοιχους Υπολογαριασμούς Χnet και Λογαριασμούς Χnet.
- 15.5. Κάθε Λογαριασμός Χnet απεικονίζει το σύνολο των θέσεων όπως προκύπτουν ανά Υπολογαριασμό Χnet αυτού.
- 15.6. Ο Λογαριασμός Χnet ανοίγεται από το Μέλος Εκπλήρωσης μετά από αίτηση στο Χ.Α. Κάθε Μέλος Εκπλήρωσης τηρεί έναν ή και περισσότερους Λογαριασμούς Χnet ανάλογα με τις ανάγκες του.
- 15.7. Σε κάθε Λογαριασμό Χnet Άμεσου Μέλους Εκπλήρωσης δημιουργούνται στα συστήματα του Δικτύου Χnet ένας ή και περισσότεροι Υπολογαριασμοί Χnet κατά δήλωση του Άμεσου Μέλους

Εκπλήρωσης ως Εντολέα προς διαχείριση του Πιστωτικού Ορίου του, όπως του το αποδίδει το Χ.Α. μέσω του σχετικού Λογαριασμού Χnet.

- 15.8. Σε κάθε Λογαριασμό Χnet Γενικού Μέλους Εκπλήρωσης δύναται να δημιουργούνται στο Δίκτυο Χnet Υπολογαριασμοί Χnet που αντιστοιχούν σε συμβεβλημένους Εντολείς με το Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης. Το Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης κατανέμει κατά δήλωσή του μέσω των συστημάτων του Δικτύου Χnet μεταξύ των Εντολέων το σχετικό Πιστωτικό Όριο που του αποδίδεται από το Χ.Α. μέσω του σχετικού Λογαριασμού Χnet.
- 15.9. Οι Υπολογαριασμοί Χnet ανοίγονται στα συστήματα του Δικτύου Χnet μετά από αίτηση του Μέλους Εκπλήρωσης και εφόσον αυτό δηλώσει στο Χ.Α. τα στοιχεία του Λογαριασμού Χnet αυτού σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες του Χ.Α. Σε περίπτωση Γενικού Μέλους Εκπλήρωσης πρέπει επίσης να δηλώνονται για το άνοιγμά τους και τα στοιχεία αναγνώρισης των Εντολέων για τους οποίους θα τηρείται ο Υπολογαριασμός Χnet.

16. Ανάθεση διευθέτησης σε Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης

- 16.1. Πριν την έναρξη του ημερήσιου προγραμματισμένου ωραρίου λειτουργίας του Δικτύου Χnet ή και κατά τη διάρκειά του κάθε Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης δηλώνει στα συστήματα του Δικτύου Χnet τον Εντολέα ή τους Εντολείς των οποίων τις Συναλλαγές Χnet θα αναλάβει προς διευθέτηση κατά τη σχετική ημέρα, ως και το Πιστωτικό Όριο που κατανέμει για τη σχετική ημέρα σε καθένα εξ αυτών.
- 16.2. Η δήλωση αυτή θεωρείται ότι περιλαμβάνει δήλωση ανάθεσης της διευθέτησης των σχετικών Συναλλαγών Χnet από τους Εντολείς προς το Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης και αντίστοιχα ανάληψης της διευθέτησης από το προβαίνον στη δήλωση Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης.
- 16.3. Εντολείς που δε διαθέτουν Πιστωτικό Όριο αποκλείονται από την εισαγωγή Εντολών Χnet στα συστήματα του Δικτύου Χnet.

ΜΕΡΟΣ V. Παροχή ασφαλειών

17. Γενική ρύθμιση

- 17.1. Τα Μέλη Εκπλήρωσης παρέχουν ασφάλεια προς το Χ.Α. με βάση τους υπολογισμούς περιθωρίου., όπως καθορίζεται στην παράγραφο 21 του Μέρους VI του παρόντος, προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους διευθέτησης και διακανονισμού κατά τους όρους του παρόντος.
- 17.2. Η ασφάλεια παρέχεται ανά Λογαριασμό Χnet.
- 17.3. Σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους Εκπλήρωσης η ασφάλεια που έχει παρασχεθεί από αυτό, χρησιμοποιείται προς κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας του Μέλους Εκπλήρωσης¹.

18. Μορφές ασφαλείας

- 18.1. Ως αποδεκτή ασφάλεια νοούνται όσα ορίζονται στο Παράρτημα II.

¹ Η παράγραφος 17.3 του άρθρου 17 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 162/19.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής και ισχύει από 19.12.2017.

19. Δικαιώματα επί των χρηματικών ασφαλειών

- 19.1. Επί των ασφαλειών που παρέχονται με τη μορφή μετρητών συνιστάται χρηματοοικονομική ασφάλεια με μεταβίβαση τίτλου του ν. 3301/2004. Οι ασφάλειες των Μελών Εκπλήρωσης τηρούνται συγκεντρωτικά σε πιστωτικά ιδρύματα σε λογαριασμό επ' ονόματι του Χ.Α.
- 19.2. Με την πίστωση της ασφάλειας στο σχετικό λογαριασμό υπέρ Χ.Α. συνιστώνται τα ανάλογα δικαιώματά του ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με το ν. 3301/2004.

ΜΕΡΟΣ VI. Διαδικασία διευθέτησης

20. Γενική ρύθμιση

20.1. Η διαδικασία της διευθέτησης περιλαμβάνει τα εξής:

- α) Τη διόρθωση κωδικών πελάτη: Η διόρθωση διενεργείται μετά από αίτημα του Εντολέα που χειρίζεται το σχετικό κωδικό σε περίπτωση λανθασμένης καταχώρισης Εντολής Χnet.
- β) Την οριστικοποίηση των πράξεων: Η οριστικοποίηση λαμβάνει χώρα σύμφωνα με το περιεχόμενο των επιβεβαιώσεων των αντιστοίχων Διαμεσολαβουσών Εταιριών που τις διενήργησαν και περιέρονται στο Χ.Α. κατά τους όρους του παρόντος
- γ) Τον υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου
- δ) Τον υπολογισμό και την παρακολούθηση των Πιστωτικών Ορίων
- ε) Την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τις διαδικασίες διευθέτησης στα Μέλη Εκπλήρωσης που τα αφορούν ανά ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet μετά το πέρας του ωραρίου λειτουργίας του κατά τη σχετική ημέρα σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
- στ) Τη διαδικασία διάρθρωσης συναλλαγών όπως περιγράφεται στο Μέρος VII του παρόντος.

20.2. Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία των διαδικασιών διευθέτησης καθορίζεται από το Χ.Α. με τη μορφή Παραρτήματος, που επισυνάπτεται στο παρόν αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα του, και ανακοινώνεται σχετικά.

21. Υπολογισμός απαιτήσεων περιθωρίων

- 21.1. Το Χ.Α. υπολογίζει τις υποχρεώσεις κάθε Μέλους Εκπλήρωσης για παροχή του εκάστοτε απαιτούμενου περιθωρίου ανά Λογαριασμό Χnet αυτού.
- 21.2. Ο υπολογισμός γίνεται με βάση τις θέσεις (μη διακανονισμένες Συναλλαγές Χnet) για κάθε Λογαριασμό Χnet.
- 21.3. Κατά τη διάρκεια κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet, το Χ.Α. υπολογίζει και παρακολουθεί σε πραγματικό χρόνο τον κίνδυνο από την εισαγωγή Εντολών Χnet και την κατάρτιση Συναλλαγών Χnet (Κίνδυνος Ημέρας), ενώ ορίζει Πιστωτικά όρια τα οποία αποτελούν το μέγιστο κίνδυνο που μπορεί, κατά τη σχετική ημέρα, να αναλάβει το κάθε Μέλος Εκπλήρωσης με βάση τις αντίστοιχες διαθέσιμες καλύψεις του ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
- 21.4. Το Χ.Α. υπολογίζει τις απαιτήσεις περιθωρίου λαμβανομένων ιδίως υπόψη των παρακάτω στοιχείων:
- α) των θέσεων ανά Λογαριασμό Χnet,
 - β) των συντελεστών ειδικού κινδύνου και γενικού κινδύνου που ορίζει ανά κινητή αξία ή κατηγορία κινητών αξιών σύμφωνα με την υποπαράγραφο 20.5

- γ) των ομάδων κινδύνου / ομάδων συσχέτισης που αποτελούνται από κινητές αξίες για τις οποίες θα εφαρμόζεται συμψηφισμός γενικού κινδύνου.
- δ) των αποτιμήσεων των θέσεων που διενεργεί κατά τους όρους του παρόντος
- ε) κάθε άλλου στοιχείου που κρίνει αναγκαίο για το σχετικό υπολογισμό.
- 21.5. Για τις ανάγκες υπολογισμού του περιθωρίου, ορίζεται συντελεστής γενικού κινδύνου, συντελεστής ειδικού κινδύνου και ομάδα κινδύνου για κάθε προϊόν που διαπραγματεύεται μέσω του δικτύου Χnet βάσει μεθοδολογίας υπολογισμού που καθορίζει το Χ.Α. με τη μορφή Παραρτήματος που επισυνάπτεται στο παρόν αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα του.
- 21.6. Για τις ανάγκες υπολογισμού των απαιτήσεων περιθωρίου, η αξία των θέσεων για όλες τις Συναλλαγές Χnet σε νόμισμα διακανονισμού διάφορο του ευρώ, μετατρέπεται και αποτιμάται σε ευρώ βάσει της ισοτιμίας πλέον ορισμένου ποσοστού προσαύξησης (uplift) ανάλογα με το νόμισμα.
- 21.7. Για τον υπολογισμό σε ημερήσια βάση των απαιτήσεων περιθωρίου ασφάλισης ανά Λογαριασμό Χnet το Χ.Α. προβαίνει στους παρακάτω υπολογισμούς:
- α) Υπολογίζει ανά κινητή αξία - Αγορά Χnet και ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet την καθαρή θέση κάθε Λογαριασμού Χnet. Η καθαρή θέση του Λογαριασμού Χnet για κάθε κινητή αξία και ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet μπορεί να είναι είτε καθαρή θέση αγοράς είτε καθαρή θέση πώλησης.
- β) Υπολογίζει για κάθε Λογαριασμό Χnet και ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet, την απαίτησή για την κάλυψη του γενικού κινδύνου σε κινητές αξίες, που ανήκουν σε κάθε ομάδα κινδύνου. Η απαίτηση αυτή υπολογίζεται ανά ομάδα κινδύνου και ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet, ως η απόλυτη τιμή της διαφοράς της συνολικής αξίας των, σύμφωνα με την περίπτωση (α), καθαρών θέσεων αγοράς από τις καθαρές θέσεις πώλησης, όπως αυτή προκύπτει από την ημερήσια αποτίμηση και αφού εφαρμοστούν ανά κινητή αξία οι συντελεστές γενικού κινδύνου. Ο γενικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο τον οποίο ενέχει η θέση από τη μεταβολή της τιμής κινητής αξίας λόγω μιας ευρείας μεταβολής των τιμών των κινητών αξιών που δε σχετίζεται με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά μεμονωμένων κινητών αξιών.
- γ) Υπολογίζει για κάθε Λογαριασμό Χnet και ημέρα διακανονισμού, την απαίτησή του για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου ανά κινητή αξία. Η απαίτηση αυτή υπολογίζεται ανά κινητή αξία και ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet με εφαρμογή των συντελεστών ειδικού κινδύνου επί της αξίας της, σύμφωνα με την περίπτωση (α), καθαρής θέσης αγοράς ή καθαρής θέσης πώλησης, όπως αυτή προκύπτει από την ημερήσια αποτίμηση. Στις καθαρές θέσεις αγοράς, εφαρμόζεται η μικρότερη τιμή μεταξύ του συντελεστή ειδικού κινδύνου και του 100%. Ο ειδικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο τον οποίο ενέχει θέση από την μεταβολή της τιμής ορισμένης κινητής αξίας λόγω της επίδρασης παραγόντων που σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της.
- 21.8. Οι απαιτήσεις περιθωρίου ανά Λογαριασμό Χnet ισούνται με το άθροισμα των ποσών που αντιστοιχούν στις απαιτήσεις των ως άνω στοιχείων (β) και (γ) της υποπαραγράφου 20.9 για όλες τις ημέρες λειτουργίας του Δικτύου Χnet, μείον το κέρδος ή πλέον της ζημίας που προκύπτει από την ημερήσια αποτίμηση της συνολικής θέσης για όλες τις ημέρες λειτουργίας του Δικτύου Χnet σε σχέση με την αξία της βάσει των τιμών στις οποίες διενεργήθηκαν οι Συναλλαγές Χnet. Το Χ.Α. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του περιθωρίου για λόγους προστασίας της εύρυθμης και ασφαλούς διεύθησης των Συναλλαγών Χnet. Δικαιούται επίσης να αυξάνει οποτεδήποτε τις απαιτήσεις περιθωρίου, τόσο για το σύνολο των Λογαριασμών Χnet όσο και για μεμονωμένους Λογαριασμούς Χnet, και να θέτει προθεσμία για την κάλυψη αυτών, συνεκτιμώντας ιδίως τους τυχόν επερχόμενους κινδύνους.

- 21.9. Εάν η απαίτηση περιθωρίου σε σχέση με Λογαριασμό Χnet, όπως υπολογίζεται βάσει των αποτιμήσεων που διενεργούνται σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, μετά το πέρας της οριστικοποίησης των θέσεων Λογαριασμού Χnet, είναι μεγαλύτερη σε αξία της αξίας του συνόλου των ασφαλειών του σχετικού Λογαριασμού Χnet που έχουν παρασχεθεί κατά τους όρους του παρόντος, το Μέλος Εκπλήρωσης λαμβάνει γνωστοποίηση της απαίτησης από το Χ.Α. και υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με παροχή πρόσθετων ασφαλειών πριν από την έναρξη της επόμενης ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet.
- 21.10. Εάν η απαίτηση περιθωρίου ασφάλισης σε σχέση με Λογαριασμό Χnet, όπως υπολογίζεται από αυτή βάσει των αποτιμήσεων που διενεργούνται σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, μετά το πέρας της οριστικοποίησης των θέσεων, είναι μικρότερη σε αξία της αξίας του συνόλου των ασφαλειών του σχετικού Λογαριασμού Χnet που έχουν παρασχεθεί κατά τους όρους του παρόντος, το πλεόνασμα νοείται ως διαθέσιμη κάλυψη και αποδίδει Πιστωτικό Όριο στο Μέλος Εκπλήρωσης για το σχετικό Λογαριασμό Χnet.
- 21.11. Σε περίπτωση μη ύπαρξης διαθέσιμης κάλυψης ως προς Λογαριασμό Χnet, το Μέλος Εκπλήρωσης που τον χειρίζεται δεν επιτρέπεται, μέχρι να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωσή του, να αναλάβει νέες Συναλλαγές Χnet προς διευθέτηση, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές κάλυψης που διενεργούνται για το κλείσιμο θέσεων του σχετικού Λογαριασμού Χnet, αποκλεισμένων αντίστοιχα και των Εντολών του σχετικού Λογαριασμού Χnet από την πρόσβαση στο Δίκτυο Χnet μέσω του Λογαριασμού Χnet αυτού.
- 21.12. Σε περίπτωση υπερημερίας του Μέλους Εκπλήρωσης κατά τους όρους του παρόντος, η ως άνω ασφάλεια χρησιμοποιείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μέρος ΙΧ του παρόντος.

22. Πιστωτικά όρια

- 22.1. Κατά τη διάρκεια κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet υπολογίζεται σε πραγματικό χρόνο ο κίνδυνος που μπορεί να αναλάβει Μέλος Εκπλήρωσης, ανά Εντολέα και Λογαριασμό Χnet αυτού εντός της ίδιας ημέρας (Κίνδυνος ημέρας) από την εισαγωγή Εντολών Χnet στο Δίκτυο Χnet. Για τον υπολογισμό του Κινδύνου ημέρας λαμβάνονται υπόψη:
- α) οι καταρτισθείσες την ημέρα αυτή Συναλλαγές Χnet ανά Εντολέα ανά σχετικό Υπολογαριασμό Χnet και
 - β) οι ανεκτέλεστες εντολές προς κατάρτιση Συναλλαγών Χnet ανά Εντολέα ανά σχετικό Υπολογαριασμό Χnet.
- 22.2. Για τις ανάγκες υπολογισμού του Κινδύνου ημέρας, η αξία των Συναλλαγών Χnet σε νόμισμα διακανονισμού διάφορο του ευρώ, μετατρέπεται και αποτιμάται σε ευρώ βάσει της ισοτιμίας πλέον ορισμένου ποσοστού προσαύξησης (uplift) ανάλογα με το νόμισμα.
- 22.3. Το Χ.Α. εφαρμόζει για τον υπολογισμό του Κινδύνου ημέρας τη μεθοδολογία των υποπαραγράφων 21.6 έως 21.7.
- 22.4. Το Χ.Α. καθορίζει πριν την έναρξη κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet το Πιστωτικό Όριο κάθε Μέλους Εκπλήρωσης ως προς κάθε Λογαριασμό Χnet αυτού, με βάση τη διαθέσιμη κάλυψή του και το καταχωρεί στο σχετικό Λογαριασμό Χnet. Επίσης, το Χ.Α. προβαίνει σε σχετική καταχώριση στους αντίστοιχους Υπολογαριασμούς Χnet του Λογαριασμού Χnet των ποσοστών κατανομής του Πιστωτικού Ορίου ανά Εντολέα, όπου υφίσταται τέτοια κατανομή.
- 22.5. Ως προς κάθε ημέρα υπολογισμού, το Πιστωτικό Όριο ανά Υπολογαριασμό Χnet και Εντολέα, όπως διαμορφώνεται, αποτελεί το μέγιστο Κίνδυνο ημέρας που μπορεί, κατά τη λειτουργία του Δικτύου Χnet της σχετικής ημέρας, να αναλάβει το Μέλος Εκπλήρωσης για το σχετικό Υπολογαριασμό Χnet και Εντολέα. Εάν δεν υφίσταται διαθέσιμη κάλυψη για το σχετικό Υπολογαριασμό Χnet και Εντολέα, το Πιστωτικό Όριο του Μέλους Εκπλήρωσης θα είναι για αυτούς μηδενικό και η εισαγωγή Εντολών Χnet αποκλείεται.

- 22.6. Το Πιστωτικό Όριο ανά Υπολογαριασμό Χnet Μέλους Εκπλήρωσης και Εντολέα καταχωρείται από το Χ.Α. στα συστήματα του Δικτύου Χnet πριν την έναρξη κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet ή και κατά τη διάρκειά της, όπως διαμορφώνεται και παρακολουθείται από το Χ.Α. σε συνεχή βάση εντός της διάρκειας της σχετικής λειτουργίας.
- 22.7. Κάθε Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης μπορεί ανά Λογαριασμό Χnet αυτού να προβαίνει σε κατανομή του Πιστωτικού Ορίου του ανά Υπολογαριασμό Χnet και Εντολέα σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα παρακάτω:
- α) Η κατανομή διενεργείται μετά από σχετική δήλωση του Γενικού Μέλους Εκπλήρωσης προς το Χ.Α. μέσω των συστημάτων του Δικτύου Χnet πριν την έναρξη της κάθε ημέρας λειτουργίας του Δικτύου Χnet ή και κατά τη διάρκειά της.
 - β) Το ποσοστό ή ποσό κατανομής ανά Εντολέα καταχωρίζεται στον Υπολογαριασμό Χnet.
 - γ) Σε περίπτωση κατά την οποία Εντολέας δε διαθέτει Πιστωτικό Όριο, δεν επιτρέπεται να προβεί στην εισαγωγή Εντολών Χnet στα συστήματα του Δικτύου Χnet.
 - δ) Το Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης μπορεί να μεταβάλλει τα ποσά κατανομής του Πιστωτικού Ορίου του κατά τη διάρκεια της ημέρας λειτουργίας του Δικτύου. Η μεταβολή λαμβάνει χώρα μετά από δήλωση της περίπτωσης α). Σε περίπτωση δήλωσης μείωσης Πιστωτικού Ορίου που έχει κατανεμηθεί σε Εντολέα, η δήλωση γίνεται δεκτή από το Χ.Α., εφόσον το νέο μειωμένο Πιστωτικό Όριο του Εντολέα είναι μεγαλύτερο από το Πιστωτικό Όριο που έχει ήδη αυτό αναλώσει.
 - ε) Η κατανομή του Πιστωτικού Ορίου από το Γενικό Μέλος Εκπλήρωσης ανά Λογαριασμό Χnet αυτού δεν μπορεί να υπερβαίνει, ανά Εντολέα ή για το σύνολο των Εντολέων του σχετικού Λογαριασμού Χnet, το Πιστωτικό Όριο του Γενικού Μέλους Εκπλήρωσης, όπως αυτό έχει κάθε φορά κατά το χρόνο κατανομής, σύμφωνα με τους όρους της επόμενης παραγράφου.
- 22.8. Κατά τη διάρκεια της λειτουργίας του Δικτύου Χnet προοδευτικώς αφαιρείται από το Χ.Α. από το Πιστωτικό Όριο κάθε Μέλους Εκπλήρωσης, ανά Υπολογαριασμό Χnet και Εντολέα, ο Κίνδυνος ημέρας, που έχει ήδη αναληφθεί με βάση τις ανεκτέλεστες εντολές που έχει ο Εντολέας εισαγάγει στα συστήματα του Δικτύου Χnet και τις Συναλλαγές Χnet που έχει αυτό καταρτίσει κατά τη σχετική ημέρα και αντίστοιχα προστίθεται Πιστωτικό Όριο με βάση τις διαθέσιμες καλύψεις του Μέλους Εκπλήρωσης.
- 22.9. Το Χ.Α. μπορεί να θέτει όριο θέσης ανά κατηγορία κινητών αξιών, ανά Λογαριασμό Χnet ή και Μέλος Εκπλήρωσης ως και για το Δίκτυο Χnet γενικώς το οποίο και δημοσιοποιεί. Ο καθορισμός των εκάστοτε ορίων θέσης, της μεθόδου υπολογισμού τους ως και κάθε άλλου συναφούς θέματος διενεργείται από το Χ.Α. Σε περίπτωση παραβίασης του ορίου θέσης το Μέλος Εκπλήρωσης υποχρεούται σε κλείσιμο ή διάσπαση αυτής σε περισσότερους Λογαριασμούς Χnet με βάση τις αποφάσεις και κατευθυντήριες οδηγίες του Χ.Α.

ΜΕΡΟΣ VII. Διαδικασίες διάρθρωσης

23. Κύριες λειτουργίες της διάρθρωσης

- 23.1. Για τις ανάγκες λειτουργίας των Συναλλαγών Χnet εφαρμόζονται ως προς τα Μέλη Εκπλήρωσης διαδικασίες διάρθρωσης ως προπαρασκευαστικές των πράξεων διακανονισμού των σχετικών Συναλλαγών Χnet. Οι διαδικασίες διάρθρωσης περιλαμβάνουν τη διάσπαση και συνένωση πράξεων, τη μετάθεση του διακανονισμού, τη γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών, τις εντολές διακανονισμού πράξεων διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους και κάθε άλλο σχετικό όρο εφαρμοζομένων αναλόγως των αντιστοίχων διαδικασιών που ισχύουν στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή.

- 23.2. Η διαδικασία διάρθρωσης των Συναλλαγών Χnet διενεργείται βάσει δηλώσεων και εντολών διακανονισμού των Μελών Εκπλήρωσης και των Εντολέων όπως εισάγονται στα συστήματα του Δικτύου Χnet. Οι Χειριστές του Σ.Α.Τ. δύναται να προβαίνουν σε πράξεις μόνο γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών και εισαγωγής εντολών για το διακανονισμό πράξεων διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους με βάση τα αντιστοίχως οριζόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή.
- 23.3. Η διαδικασία της διάρθρωσης διενεργείται χωριστά για κάθε ημέρα λειτουργίας του Δικτύου Χnet εντός των προθεσμιών διευθέτησης και διακανονισμού που αντιστοιχούν στην περίοδο διακανονισμού όπως ορίζεται στις Αγορές Χnet.

ΜΕΡΟΣ VIII. Διακανονισμός Συναλλαγών Χnet

24. Γενικοί όροι

- 24.1. Ο διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet διενεργείται βάσει κατάστασης που το Χ.Α. χορηγεί στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. σε ηλεκτρονική μορφή με τα στοιχεία των προς διακανονισμό πράξεων στο Σ.Α.Τ. και στους Φορείς χρηματικού διακανονισμού. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. διαθέτει στο Σ.Α.Τ. τις απαραίτητες Μερίδες για τη διενέργεια του διακανονισμού σύμφωνα με τις διαδικασίες διευθέτησης που διεξάγει το Χ.Α. κατά τους όρους του παρόντος.
- 24.2. Στο διακανονισμό των Συναλλαγών Χnet, συμμετέχουν η ΕΛ.Κ.Α.Τ., οι Φορείς χρηματικού διακανονισμού, τα Μέλη Εκπλήρωσης, άλλοι Χειριστές, όπου συντρέχει περίπτωση, ως και οι Πάροχοι ως ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
- 24.3. Ο διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet στο Σ.Α.Τ. περιλαμβάνει το διακανονισμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των Συναλλαγών Χnet από τα Μέλη Εκπλήρωσης μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ., προς την Διαμεσολαβούσα Εταιρία και αντίστροφα.
- 24.4. Ο διακανονισμός μεταξύ των Μελών Εκπλήρωσης και της ΕΛ.Κ.Α.Τ. με βάση τις διαδικασίες διευθέτησης του παρόντος είναι πολυμερής.
- 24.5. Ο διακανονισμός μεταξύ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και του Παρόχου, ενεργούντος για λογαριασμό της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας, είναι διμερής. Χωρεί συμψηφισμός των εκατέρωθεν αντίθετων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων διακανονισμού μεταξύ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας, τόσο ως προς το χρηματικό σκέλος όσο και ως προς το σκέλος της παράδοσης κινητών αξιών.

25. Λογαριασμοί Διακανονισμού

- 25.1. Για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών, κάθε Χειριστής που συμμετέχει στο διακανονισμό κατά τους όρους του παρόντος οφείλει να διαθέτει τους κατά περίπτωση απαραίτητους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού που υποδεικνύονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. Απεικόνιση των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού εμφανίζεται στο Σ.Α.Τ. και παρουσιάζει το χρεωστικό ή πιστωτικό χρηματικό υπόλοιπο, το οποίο είτε οφείλει να καταβάλλει είτε εισπράττει ο Χειριστής αντίστοιχα από αυτούς. Κάθε Χειριστής οφείλει να γνωστοποιεί στην ΕΛ.Κ.Α.Τ./Χ.Α. τον αριθμό των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού, μέσω των οποίων θα εκπληρώνει τις χρηματικές υποχρεώσεις του προς το διακανονισμό, ως και σε σχέση με την καταβολή των δικαιωμάτων υπέρ του Χ.Α. ή άλλων τρίτων.
- 25.2. Ο διακανονισμός των παραδόσεων και παραλαβών επί κινητών αξιών διενεργείται μέσω των Λογαριασμών Χειριστή στους Λογαριασμούς Αξιών των Μερίδων στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι

Λογαριασμοί Χειριστή θεωρούνται ως Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιών για το διακανονισμό των παραδόσεων και παραλαβών επί κινητών αξιών.

26. Διακανονισμός έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας

- 26.1. Ο διακανονισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν έναντι της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας διενεργείται μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. στον Πάροχο εντός της προθεσμίας και σύμφωνα με τις διαδικασίες του Παρόχου.
- 26.2. Σε περίπτωση αδυναμίας Φορέα χρηματικού διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. τα υπόλοιπα των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. αφού ενημερώσει σχετικά το Χ.Α. και συμπράττοντας με αυτό διενεργεί τη διευθέτηση του χρηματικού διακανονισμού, όπου τούτο είναι εφικτό, βάσει εναλλακτικών διαδικασιών που εφαρμόζει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης και κατά τις κείμενες διατάξεις. Στην περίπτωση αυτή, ο χρηματικός διακανονισμός μπορεί να διενεργείται σε άλλο Φορέα χρηματικού διακανονισμού ή μέσω του ίδιου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά τις διαδικασίες τους. Όταν εφαρμόζεται τέτοια διαδικασία, τα Μέλη Εκπλήρωσης ή συνεπεία μεταθέσεων, οι Χειριστές οφείλουν να καταβάλουν τα οφειλόμενα στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. ποσά σύμφωνα με τις υποδείξεις του. Εάν Μέλος Εκπλήρωσης δεν καταβάλει το οφειλόμενο ποσό το ίδιο ή ο Χειριστής προς τον οποίο έχει διενεργηθεί μετάθεση, το Μέλος Εκπλήρωσης περιέρχεται σε υπερημερία κατά τους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου. Σε περίπτωση άρσης της αδυναμίας του Φορέα χρηματικού διακανονισμού ο χρηματικός διακανονισμός συνεχίζεται κανονικά μέσω αυτού κατά τις οικείες υποδείξεις και οδηγίες της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

27. Κύκλοι διακανονισμού και Σ.Α.Τ.

- 27.1. Ο διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet διενεργείται σε κύκλους σε καθημερινή βάση ως προς κάθε ημέρα διακανονισμού, που καθορίζονται βάσει αλγορίθμων και διαδικασιών της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και εκτελούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ., εφαρμοζομένων ως προς το σχετικό διακανονισμό των όρων που ισχύουν με βάση τον Κανονισμό Εκκαθάρισης, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις σχετικές διαδικασίες στο Σ.Α.Τ.

ΜΕΡΟΣ ΙΧ. Υπερημερία - Μέτρα κατά των Εντολέων και Μελών Εκπλήρωσης

28. Γενική έννοια υπερημερίας

- 28.1. Σε περίπτωση που Μέλος Εκπλήρωσης αθετήσει τις υποχρεώσεις του διευθέτησης και διακανονισμού κατά τους όρους του παρόντος, όπως απορρέουν ανά Λογαριασμό Χnet, περιέρχεται σε κατάσταση υπερημερίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν Μέρος.
- 28.2. Υπερημερία Μέλους Εκπλήρωσης θεωρείται ότι υπάρχει στις εξής ενδεικτικά αναφερόμενες περιπτώσεις:
- α) Όταν στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του Μέλους Εκπλήρωσης ή, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, του Χειριστή, στο οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, δεν υπάρχει επαρκές διαθέσιμο χρηματικό υπόλοιπο για την κάλυψη των πάσης φύσεως χρηματικών υποχρεώσεων του Μέλους Εκπλήρωσης ή του Χειριστή αντίστοιχα, σε σχέση με τις διακανονιζόμενες Συναλλαγές Χnet.
 - β) Όταν το Μέλος Εκπλήρωσης ή ο Χειριστής, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός των Συναλλαγών Χnet, δεν προβεί σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης και τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

και στο σχετικό Λογαριασμό της Μερίδας στο Σ.Α.Τ. του Μέλους Εκπλήρωσης δεν είναι διαθέσιμη κατά την ημέρα διακανονισμού η πωληθείσα ποσότητα κινητών αξιών ή όταν στο γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών και στον ως άνω της Μερίδας του δεν είναι διαθέσιμη η πωληθείσα ποσότητα σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην περίπτωση β) της παραγράφου 27.3.

γ) Όταν το Μέλος Εκπλήρωσης δεν παρέχει την ασφάλεια που απαιτείται κατά τους όρους του παρόντος.

δ) Στις παρακάτω περιπτώσεις, οι οποίες για τις ανάγκες του παρόντος νοούνται γενικώς ως περιπτώσεις αφερεγγυότητας του Μέλους Εκπλήρωσης και μπορεί να συντρέχουν ανεξαρτήτως αν αυτό έχει αθετήσει τις υποχρεώσεις του διευθέτησης και διακανονισμού:

i) Σε περίπτωση έναρξης διαδικασίας αφερεγγυότητας κατά Μέλος Εκπλήρωσης εφόσον έχει ληφθεί γνώση της κατά τους όρους του Κανονισμού Εκκαθάρισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 3 έως 7 του ν. 2789/2000.

ii) Σε περίπτωση οριστικής αδυναμίας του Μέλους Εκπλήρωσης, οφειλόμενης ενδεικτικά σε προβλήματα ρευστότητας ή φερεγγυότητάς του, ως προς την οποία δεν έχει ακόμη εκκινήσει διαδικασία αφερεγγυότητας σύμφωνα με το προηγούμενο στοιχείο (i), εφόσον έχει ληφθεί γνώση της σχετικής αδυναμίας σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης από τις αρμόδιες κατά περίπτωση αρχές ή με άλλο τρόπο.

iii) Σε περίπτωση άλλου γεγονότος που επηρεάζει άμεσα τη λειτουργία του Μέλους Εκπλήρωσης και καθιστά ή αναμένεται να καταστήσει μη εφικτή την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, όπως ενδεικτικά ανάκληση της άδειας λειτουργίας του ή της άδειας παροχής υπηρεσιών από τις αρμόδιες αρχές, λύση της επιχείρησής του, εφόσον έχει ληφθεί γνώση του σχετικού γεγονότος σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή με άλλο τρόπο.

ε) Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος υπερημερία, περιλαμβάνει και τις περιπτώσεις αφερεγγυότητας ως ορίζονται ανωτέρω.

28.3. Σε περίπτωση παράλειψης ή εκπρόθεσμης γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών από το Μέλος Εκπλήρωσης ή τον Χειριστή, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, επέρχονται τα εξής αποτελέσματα:

α) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από Μέλος Εκπλήρωσης, με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού θεωρείται αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθείς ο Λογαριασμός Διακανονισμού Αξιών της Μερίδας Μέλους στο Σ.Α.Τ. του Μέλους Εκπλήρωσης.

β) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από το Μέλος Εκπλήρωσης ή τον Χειριστή, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, την ημέρα διακανονισμού μέχρι την ορισθείσα με βάση τις διαδικασίες της ΕΛ.Κ.Α.Τ. προθεσμία της ημέρας αυτής, η υποχρέωση γνωστοποίησης επιστρέφει στο Μέλος Εκπλήρωσης, το οποίο οφείλει μέχρι την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, να γνωστοποιήσει το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιών της Μερίδας του στο Σ.Α.Τ. ή Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιών των αντιστοίχων Μερίδων επενδυτών, εάν απαιτείται η γνωστοποίηση Λογαριασμών Διακανονισμού Αξιών για περισσότερους επενδυτές. Σε κάθε περίπτωση, με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, θεωρείται αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθείς Λογαριασμός Διακανονισμού Αξιών αυτός της Μερίδας Μέλους του Μέλους Εκπλήρωσης που πρόβη στη σχετική μετάθεση.

28.4. Στις περιπτώσεις υπερημερίας, τα χρήματα και οι κινητές αξίες που αντιστοιχούν στις εκκρεμείς και μη διακανονισθείσες αγορές ή πωλήσεις παραμένουν δεσμευμένα στους οικείους Λογαριασμούς για τη διενέργεια στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. του εκπρόθεσμου διακανονισμού.

- 28.5. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την υπερημερία και τα στοιχεία του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. διατηρεί επίσης ενήμερη την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη λήψη των κατά περίπτωση μέτρων και την άρση της υπερημερίας.
- 28.6. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. ενημερώνει επίσης αμελλητί το Χ.Α. σχετικά με την υπερημερία του Μέλους Εκπλήρωσης. Αμέσως μόλις ενημερωθεί σχετικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ., το Χ.Α. αποκλείει την εισαγωγή Εντολών Χnet στα συστήματα του Δικτύου Χnet από τους Εντολείς που διευθετούν τις Συναλλαγές Χnet αυτών μέσω του αντίστοιχου Λογαριασμού Χnet του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης, με αποκλειστική εξαίρεση τη δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών κάλυψης για την κάλυψη των εκκρεμών υποχρεώσεων του υπερήμερου.
- 28.7. Ο διακανονισμός έναντι των Μελών Εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας που προκύπτουν από τις Συναλλαγές Χnet δύναται να λάβει χώρα μετά την ημέρα διακανονισμού εφόσον η Διαμεσολαβούσα Εταιρία εκπληρώσει εκπροθέσμως. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης εκ μέρους της Διαμεσολαβούσας Εταιρίας, δε χωρεί διακανονισμός εκ μέρους των Μελών Εκπλήρωσης και το Χ.Α. παρέχει στοιχεία ως προς τις μη διακανονισθείσες πράξεις της διαμεσολαβούσας Εταιρίας στα Μέλη Εκπλήρωσης προς άσκηση των δικαιωμάτων τους έναντι αυτής. Τυχόν διακανονισμένο μέρος των Συναλλαγών Χnet δεν ανακαλείται εκτός εάν συντρέχει σπουδαίος λόγος που ανακοινώνεται από το Χ.Α.

29. Μέτρα αντιμετώπισης της υπερημερίας

- 29.1. Το Μέλος Εκπλήρωσης οφείλει να διενεργεί συναλλαγές κάλυψης, περιλαμβανομένων των συμβάσεων χρηματοδότησης τίτλων ή άλλων συναλλαγών, προς κάλυψη της υπερημερίας του ανάλογα με την περίπτωση και σύμφωνα με τις τυχόν προθεσμίες που θέτει το Χ.Α. και τις σχετικές υποδείξεις του.
- 29.2. Εάν το Μέλος εκπλήρωσης εξακολουθεί να βρίσκεται σε υπερημερία μετά την ημέρα διακανονισμού των Συναλλαγών Χnet στις οποίες αφορά η υπερημερία, υποχρεούται να εκπληρώσει την παραπάνω υποχρέωσή του το αργότερο μέχρι την επομένη εργάσιμη της ημέρας διακανονισμού εντός προθεσμίας που θέτει το Χ.Α., εκτός εάν συντρέχει περίπτωση μετατροπής της υποχρέωσής του σε χρηματική σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 29.3. Ανάλογα με την υπερημερία λαμβάνονται από το Χ.Α. κατά του υπερήμερου τα εξής μέτρα:
- α) Διενεργούνται συναλλαγές κάλυψης για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων που προέρχονται στο διακανονισμό από την υπερημερία.
 - β) Εφαρμόζονται ρήτρες εκκαθαριστικού συμψηφισμού κατά την έννοια του ν. 3301/2004.
 - γ) Γίνεται χρήση της ασφάλειας που έχει παρασχεθεί για το σχετικό Λογαριασμό Χnet από το υπερήμερο Μέλος Εκπλήρωσης².
- 29.4. Με εξαίρεση τις συναλλαγές κάλυψης που καταρτίζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων από την υπερημερία σε σχέση με Λογαριασμό Χnet Μέλους Εκπλήρωσης, το Μέλος Εκπλήρωσης, δεν επιτρέπεται να αναλαμβάνει προς διευθέτηση νέες Συναλλαγές Χnet, μέχρι την άρση της υπερημερίας και σύμφωνα με τις υποδείξεις και σχετικές διαδικασίες του Χ.Α. Παρομοίως, δεν επιτρέπεται μέχρι το χρόνο αυτό να εισάγουν Εντολές Χnet οι Εντολείς εφόσον σχετίζονται με το υπερήμερο Μέλος Εκπλήρωσης.

² Το σημείο δ) της παραγράφου 29.3 του άρθρου 29 καταργήθηκε με την υπ' αριθμ. 162/19.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 19.12.2017.

- 29.5. Επιβάλλονται ειδικές χρεώσεις στα Μέλη Εκπλήρωσης την επομένη εργάσιμη της ημέρας διακανονισμού των Συναλλαγών Χnet στις οποίες αφορά η υπερημερία ακόμη και αν αυτή έχει στο μεταξύ καλυφθεί.

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

- 29.6. Για το μη αποκλεισμό του Μέλους Εκπλήρωσης από τις διαδικασίες διευθέτησης του παρόντος και των αντίστοιχων εντολών από την πρόσβαση στο Δίκτυο Χnet, θα πρέπει να έχει πληρωθεί το προβλεπόμενο στον ως άνω πίνακα ποσό χρέωσης ανάλογα με την περίπτωση και επιπλέον να έχει καλυφθεί η μη εκπληρωθείσα υποχρέωση του Μέλους Εκπλήρωσης πριν την έναρξη λειτουργίας του Δικτύου Χnet κατά την επομένη ημέρα λειτουργίας του. Σε περίπτωση μη πλήρωσης των όρων του προηγούμενου εδαφίου, επιβάλλεται το μέτρο του αποκλεισμού άμεσα. Σε περίπτωση οφειλής λόγω μη εκπλήρωσης συναλλαγών σε άλλο νόμισμα η οφειλή μετατρέπεται σε ευρώ με βάση την τελευταία διαθέσιμη συναλλαγματική ισοτιμία κατά την εργάσιμη ημέρα που έπεται της υπερημερίας. Σε περίπτωση αποκλεισμού, για την επανενεργοποίηση του Μέλους Εκπλήρωσης θα πρέπει να έχει εκπληρώσει ολοσχερώς όλες τις ως άνω υποχρεώσεις και οφειλές του.
- 29.7. Οι παραπάνω χρεώσεις εφαρμόζονται ανεξάρτητα από τυχόν άλλα μέτρα που λαμβάνει το Χ.Α. σύμφωνα με την παράγραφο 33 του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου. Η υπερημερία του Μέλους Εκπλήρωσης κατά τους όρους του παρόντος συνεκτιμάται στη λήψη μέτρων κατ' αυτού και ως προς την πρόσβαση στην εκκαθάριση γενικώς που διενεργείται για τις αγορές του Χ.Α.

30. Συναλλαγές κάλυψης (close-out netting)

- 30.1. Ανάλογα με την υπερημερία το Χ.Α. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για τη διενέργεια συναλλαγών κάλυψης σύμφωνα με τις επόμενες υποπαραγράφους.
- 30.2. Εάν η υπερημερία αφορά στη μη παράδοση κινητών αξιών, επιλαμβάνεται Εντολέας για την αναγκαστική αγορά (buy-in) προς κάλυψή της. Ο Εντολέας επιλέγεται από την Επιτροπή Λειτουργίας Χnet, με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο, βάσει του σχετικού καταλόγου ενεργών Εντολέων. Με τη λήψη των κινητών αξιών συνεπεία της ως άνω πράξης, θα εκπληρώνεται μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. η σχετική υποχρέωση παράδοσης οπότε και θα εισπράττεται αντίστοιχα και το τίμημα ως κόστος της σχετικής αγοράς.
- 30.3. Εάν η υπερημερία αφορά στη μη καταβολή του τιμήματος από το υπερήμερο Μέλος Εκπλήρωσης λόγω ανεπάρκειας του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού αυτού, αυτή η χρηματική υποχρέωση του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης διευθετείται μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ., με χρήση ρευστών διαθεσίμων, οπότε και παραλαμβάνονται οι εκ της Συναλλαγής αγορασθείσες κινητές αξίες οι οποίες εν συνεχεία εκποιούνται εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου με βάση και τις συνθήκες της αγοράς.
- 30.4. Οι συναλλαγές κάλυψης θα διενεργούνται προς κάλυψη όλων των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης. Το Χ.Α. δύναται επίσης να προβεί στο κλείσιμο των θέσεων που αφορούν και μη ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης στο διακανονισμό ως και αυτών ως προς τις οποίες έχει λάβει χώρα ανέκκλητη γνωστοποίηση

λογαριασμού αξιών, όπου συντρέχει περίπτωση κατ' αντιστοιχία των οριζομένων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, εφόσον κατ' εκτίμηση πρόκειται για καταστάσεις αφερεγγυότητας του υπερήμερου³.

30.5. Εάν η παράδοση κινητών αξιών κατά την ημέρα διακανονισμού δεν καθίσταται δυνατή, ο διακανονισμός της σχετικής Συναλλαγής Χnet μπορεί να μεταφερθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία προκειμένου να μπορεί να καλυφθεί παράδοση για το σύνολο της απαιτούμενης ποσότητας. Εάν και το παραπάνω δεν είναι εφικτό, ή έχει πραγματοποιηθεί εταιρική πράξη του εκδότη των οφειλόμενων κινητών αξιών ή οι κινητές αξίες τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης στις Αγορές Χnet όπου υπάγονται, ή συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος μη ανεύρεσης των οφειλόμενων κινητών αξιών, το Χ.Α. συνεκτιμώντας τις αναγκαίες περιστάσεις και συνθήκες της αγοράς, μπορεί να αποφασίζει τη μετατροπή της υποχρέωσης παράδοσης σε χρηματική. Στην περίπτωση αυτή, η σχετική χρηματική υποχρέωση υπολογίζεται ως η διαφορά που προκύπτει από την αρχική αξία της συναλλαγής με την αξία που προκύπτει με πολλαπλασιασμό των οφειλόμενων τεμαχίων επί την υψηλότερη τιμή κλεισίματος που είχε η οφειλόμενη κινητή αξία στην Αγορά με τη μεγαλύτερη ρευστότητα, λαμβανομένων υπόψη των διατάξεων του Κανονισμού 1287/2006/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, που είχε η οφειλόμενη κινητή αξία, είτε την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής είτε την ημέρα διακανονισμού της. Το Εκκαθαριστικό Μέλος εκπληρώνει στην περίπτωση αυτή την παροχή μόνο με πίστωση του σχετικώς οφειλόμενου ποσού μέσω του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού του

31. Υπολογισμός ζημίας και τρόπος κάλυψης της

31.1. Η ζημία ανά Λογαριασμό Χnet του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης υπολογίζεται με βάση τις τιμές και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στις οποίες καταρτίστηκαν οι συναλλαγές κάλυψης για το κλείσιμο των θέσεων του Λογαριασμού Χnet.

31.2. Η κάλυψη της ζημίας ανά Λογαριασμό Χnet διενεργείται ως ακολούθως:

α) Η ζημία που προκύπτει σε σχέση με το υπερήμερο Μέλος Εκπλήρωσης καλύπτεται από τις ασφάλειες που έχουν παρασχεθεί από αυτό, υπέρ του Χ.Α. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου⁴.

β) Τυχόν εναπομείναν μέρος της ζημίας, καλύπτεται από τους λοιπούς χρηματοοικονομικούς πόρους που διαθέτει το Χ.Α. Το Χ.Α. διατηρεί ανά πάσα στιγμή πόρους ειδικά για τη λειτουργία του Χnet, οι οποίοι είναι επιπλέον των απαιτούμενων χρηματοοικονομικών πόρων που διαθέτει το ΧΑ για τη λειτουργία του ως οργανωμένη αγορά. Οι ειδικοί πόροι για τη λειτουργία του Χnet υπολογίζονται τουλάχιστον ετησίως, ή όταν παρατηρηθεί απότομη αύξηση στη συναλλακτική δραστηριότητα του Χnet, ως το μέγιστο, κατά το προηγούμενο έτος, του αθροίσματος των ημερήσιων υπολογιζόμενων περιθωρίων για τα δύο Μέλη Εκπλήρωσης με τη μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο, και δεν μπορούν να υπολείπονται του ενός εκατομμυρίου Ευρώ. Το Χ.Α. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τακτικό ή έκτακτο υπολογισμό των ειδικών πόρων για τη λειτουργία του Χnet καθώς και για κάθε περίπτωση που παρατηρείται σημαντική αθέτηση υποχρεώσεων από πλευράς μέλους εκπλήρωσης⁵.

31.3. Εφόσον κατά την κάλυψη της προκληθείσας υπερημερίας περιέλθουν στην κατοχή της ΕΛ.Κ.Α.Τ. κινητές αξίες των οποίων η διαπραγμάτευση έχει ανασταλεί, για τον υπολογισμό της προκληθείσας ζημίας και προς ικανοποίησή της, οι κινητές αξίες που βρίσκονται σε αναστολή διαπραγμάτευσης για οποιοδήποτε λόγο αποτιμώνται με μηδενική αξία.

³ Η παράγραφος 30.4 του Άρθρου 30 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 162/19.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 19.12.2017.

⁴ Το σημείο α) της παραγράφου 31.2 του Άρθρου 31 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 162/19.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 19.12.2017.

⁵ Το σημείο β) της παραγράφου 31.2 του Άρθρου 31 καταργήθηκε και το σημείο γ) αναριθμήθηκε σε β) ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 162/19.12.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 19.12.2017.

31.4. Η διαδικασία κάλυψης ζημίας των προηγούμενων παραγράφων δε θίγει το δικαίωμα του Χ.Α. να αξιώνει την ικανοποίηση των απαιτήσεών του κατά του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης, ιδίως όταν διενεργείται χρήση χρηματοοικονομικών πόρων του. Επί του ποσού της σχετικής οφειλής του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης λογίζεται τόκος υπερημερίας από την ημέρα εκταμίευσής.

32. Χρήση ασφαλειών

32.1. Προς κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας γίνεται από το Χ.Α. χρήση της παρασχεθείσας ασφάλειας ή καταπίπτει η εγγυητική επιστολή του υπερήμερου Μέλους Εκπλήρωσης σύμφωνα με τους όρους που τη διέπουν όπως καθορίζονται στο Παράρτημα Α του παρόντος.

33. Αφερεγγυότητα Μέλους Εκπλήρωσης

33.1. Έναντι του Μέλους Εκπλήρωσης εφαρμόζονται οι περί αφερεγγυότητας διατάξεις του άρθρου 79 παρ. 3 του ν. 3606/2007 σε σχέση με τις πράξεις διακανονισμού, συμψηφισμού και παροχής ασφαλειών που πραγματοποιούνται κατά τους όρους του παρόντος, της ΕΛ.Κ.Α.Τ. έχοντας την αρμοδιότητα διαχείρισής τους ως αρμόδιου για τη λειτουργία του αμετάκλητου του διακανονισμού.

34. Μέτρα κατά των Εντολέων και των Μελών Εκπλήρωσης

34.1. Η Επιτροπή λειτουργίας Χnet επιβάλλει τα προβλεπόμενα στην υποπαράγραφο 33.2 μέτρα κατά Εντολέα ή Εκκαθαριστικού Μέλους στις εξής περιπτώσεις:

- 34.1.1. Παραβίασης από τον Εντολέα ή το Μέλος Εκπλήρωσης των όρων του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου, ιδίως όταν ο Εντολέας ή το Μέλος Εκπλήρωσης δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τους όρους που αφορούν στη σχετική ιδιότητα σύμφωνα με το παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο, ή, προκειμένου για τα Μέλη Εκπλήρωσης, παύει να διαθέτει τη σχετική ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους του Κανονισμού Εκκαθάρισης ή επιβάλλονται μέτρα αναστολής της ιδιότητας αυτής σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης, ή δε συμμορφώνεται με τους όρους διευθέτησης και διακανονισμού που περιλαμβάνονται στο παρόν.
- 34.1.2. Υποβολής από τον Εντολέα ή το Μέλος Εκπλήρωσης ψευδών ή παραπλανητικών στοιχείων προς το Χ.Α. κατά την υποβολή της αίτησης πρόσβασης ή κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που το Χ.Α. εκάστοτε ζητά για τη σχετική ιδιότητα.
- 34.1.3. Μη συμμόρφωσης του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις του Χ.Α.
- 34.1.4. Μη εκπλήρωσης ή πλημμελούς εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που υπογράφει με το Χ.Α. ή και με τις Διαμεσολαβούσες Εταιρίες και τους Παρόχους στο πλαίσιο της εφαρμογής του παρόντος.
- 34.1.5. Πράξεων ή παραλείψεων του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης που θίγουν την καλή φήμη και το κύρος του Χ.Α. και των οργάνων του ή συνιστούν δυσφήμιση των υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που ασκούνται από το Χ.Α.
- 34.1.6. Επέλευσης γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης, όπως λύση της επιχείρησης ή της εταιρίας του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της επιχείρησης ή της εταιρίας του αυτών, ανάκληση της άδειας λειτουργίας ή της άδειας παροχής υπηρεσιών του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης.

- 34.1.7. Επιβολής κυρώσεων στον Εντολέα ή στο Μέλος Εκπλήρωσης από τις Αρμόδιες Αρχές.
 - 34.1.8. Ενημέρωσης του Χ.Α. από τις Αρμόδιες Αρχές για την επιβολή μέτρων κατά του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
 - 34.1.9. Σοβαρών παραπτώματων του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης ως προς την τήρηση των κείμενων διατάξεων.
- 34.2. Η Επιτροπή λειτουργίας Χnet μπορεί να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Εντολέων ή των Μελών Εκπλήρωσης:
- 34.2.1. Έγγραφο επίπληξη
 - 34.2.2. Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς την πρόσβαση του Εντολέα στο Δίκτυο Χnet ή ως προς τη συμμετοχή του Μέλους Εκπλήρωσης στη διευθέτηση και το διακανονισμό των συναλλαγών, ενδεικτικά επιβολή υποχρεώσεων για το αναγκαστικό κλείσιμο θέσεων ή την ανάληψη αποκλειστικά και μόνο συναλλαγών κάλυψης ή την απενεργοποίηση των πιστοποιημένων στελεχών ή υπαλλήλων τους.
 - 34.2.3. Αναγκαστική προσωρινή διακοπή της πρόσβασης ή παύση της πρόσβασης του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης ανάλογα με την περίπτωση. Η επιβολή του εν λόγω μέτρου δεν απαλλάσσει τον Εντολέα ή το Μέλος Εκπλήρωσης από τις υποχρεώσεις του έναντι του Χ.Α. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως, ενδεικτικά, από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το Χ.Α., ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
 - 34.2.4. Η επιβολή μέτρων κατά του Εντολέα ή του Μέλους Εκπλήρωσης σε καμία περίπτωση δεν το απαλλάσσει από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι του Χ.Α.

ΜΕΡΟΣ Χ. ΧΡΕΩΣΕΙΣ – ΘΕΜΑΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ & ΙΣΧΥΟΣ

35. Χρεώσεις

- 35.1. Οι πάσης φύσεως χρεώσεις που αφορούν στις Συναλλαγές Χnet και τη λειτουργία του Δικτύου Χnet καθορίζονται από το Χ.Α. με κατάλογο χρεώσεων που δημοσιοποιεί με τον οποίο προβλέπονται και οι ειδικότεροι όροι καταβολής τους.

36. Επιτροπή λειτουργίας Χnet

- 36.1. Η Επιτροπή λειτουργίας Χnet είναι αρμόδια για τη ρύθμιση κάθε θέματος και αναγκαίας λεπτομέρειας που αφορούν στην εφαρμογή των όρων του παρόντος Ρυθμιστικού πλαισίου αναφορικά με τη λειτουργία των υπηρεσιών Χnet, ιδίως σε σχέση με το Δίκτυο Χnet, την εξέταση αιτήσεων και τη συμμετοχή των Εντολέων και των Μελών Εκπλήρωσης, τις διαδικασίες που εφαρμόζονται για τη διαχείριση κινδύνου και τον καθορισμό όλων των πάσης φύσεως παραμέτρων, μεθοδολογιών και διαδικασιών που αφορούν στη διαχείριση αυτή, τις διαδικασίες διευθέτησης των Συναλλαγών Χnet και διακανονισμού, περιλαμβανομένου του καθορισμού Φορέων χρηματικού διακανονισμού και των ειδικότερων διαδικασιών που διεξάγονται με την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για το διακανονισμό, την αντιμετώπιση υπερημεριών ως και τη λήψη συναφών μέτρων.
- 36.2. Η Επιτροπή λειτουργίας Χnet είναι αρμόδια και για τροποποίηση των Παραρτημάτων που προσαρτώνται στο παρόν αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα του.

36.3. Η Επιτροπή Λειτουργίας Χnet απαρτίζεται από έξι (6) μέλη ως ακολούθως⁶:

- i. Τον Επιτελικό Διευθυντή Λειτουργίας και Ανάπτυξης Αγορών, ο οποίος ορίζεται ως Πρόεδρος
- ii. Τον Επιτελικό Διευθυντή Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών και Διεθνών Δραστηριοτήτων
- iii. Τον Αναπληρωτή Επιτελικό Διευθυντή Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών
- iv. Τον Επικεφαλής Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου
- v. Τον Επικεφαλής Μονάδας Εκκαθάρισης
- vi. τον Διευθυντή Ανάπτυξης Συστημάτων

και ένα δικηγόρο του Ομίλου ΧΑ ως Γραμματέας.

36.4. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος τα μέλη θα αναπληρώνονται ως εξής: Ο Πρόεδρος από τον **Επιτελικό Διευθυντή Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών και Διεθνών Δραστηριοτήτων και τα λοιπά Μέλη αντικαθίστανται από τους εκάστοτε αναπληρωτές τους σύμφωνα με το οργανόγραμμα**. Ο Γραμματέας από άλλο δικηγόρο του Ομίλου ΧΑ⁷.

36.5. Η Επιτροπή λειτουργίας Χnet καθορίζει με σχετική απόφαση κάθε θέμα συναφές ως προς τη λειτουργία των συνεδριάσεων αυτής και των διαδικασιών λήψης των αποφάσεών τους.

37. Τροποποίηση & Ισχύς

37.1. Το παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο ως και κάθε τροποποίηση αυτού, αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και ισχύει από τη δημοσιοποίησή του στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. Οι πάσης φύσεως αποφάσεις που προσαρτώνται ως Παραρτήματα στο παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα του και αφορούν στην εφαρμογή του, ως και οι τυχόν τροποποιήσεις τους, λαμβάνονται από την Επιτροπή Λειτουργίας Χnet κατά τους όρους του παρόντος.

37.2. Τα πρόσωπα που προβλέπονται στο παρόν Ρυθμιστικό Πλαίσιο, περιλαμβανομένων ιδίως των Εντολέων, των Μελών Εκπλήρωσης, των Διαμεσολαβουσών Εταιριών, των Χειριστών και των Παρόχων προσχωρούν στους όρους του παρόντος Ρυθμιστικού Πλαισίου και των εκδιδόμενων ως άνω αποφάσεων και δεσμεύονται βάσει των κατά περίπτωση αιτήσεων ή συμβάσεων που συνάπτουν με το Χ.Α. Σε κάθε περίπτωση θεωρείται ότι υφίσταται εκ μέρους τους αποδοχή των παραπάνω όρων με τη συμμετοχή στο Δίκτυο Χnet και τη διενέργεια των κατά περίπτωση προβλεπόμενων πράξεων και την παροχή των υπηρεσιών κατά τους όρους του παρόντος.

⁶ Η παράγραφος 36.3 του Άρθρου 36 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 172/10.02.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 10.02.2020.

⁷ Η παράγραφος 36.4 του Άρθρου 36 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 172/10.02.2020 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών και ισχύει από 10.02.2020.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι. ΕΝΤΥΠΑ

Όπως δημοσιεύονται στο σχετικό δικτυακό τόπο του Χ.Α

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ

1 Αποδεκτές ασφάλειες της § 17 του Μέρους 2 του Ρυθμιστικού Πλαισίου του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet»

1.1 Το Χ.Α αποδέχεται ως ασφάλεια αποκλειστικώς και μόνον:

α) Μετρητά σε Ευρώ

β) «Εγγυητικές επιστολές, εφόσον καταρτίζονται βάσει του τυποποιημένου περιεχομένου που προβλέπεται στην παράγραφο 3 του παρόντος Παραρτήματος. Σε περίπτωση εγγυητικής επιστολής ορισμένου χρόνου, η παράτασή της ή η ανανέωσή της με νέα ασφάλεια πρέπει να διενεργείται πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν τη λήξη της. Γίνονται αποδεκτές από το Χ.Α. ως ασφάλεια εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την καταστατική τους έδρα ή εγκατάσταση, με τη μορφή υποκαταστήματος, στην Ελλάδα και με την οποία, μετά από απλή αίτηση το Χ.Α. ο εκδότης υποχρεούται να καταβάλει αμέσως το ποσό της εγγυητικής επιστολής ή μέρος αυτού ως προς το οποίο το Χ.Α. θα του ζητήσει την κατάπτωση, χωρίς ο εκδότης να δικαιούται να αντιτάξει οποιοσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις του Μέλους Εκπλήρωσης υπέρ του οποίου εκδόθηκε η εγγυητική επιστολή ή οποιουδήποτε τρίτου. Δεν γίνονται αποδεκτές εγγυητικές επιστολές, εφόσον αυτές εκδίδονται από εκδότη για την κάλυψη ιδίων υποχρεώσεων του έναντι του Χ.Α. ως Μέλους Εκπλήρωσης ή εφόσον εκδίδεται από εκδότη με τον οποίο το Μέλος Εκπλήρωσης υπέρ του οποίου εκδίδεται ή ο ως άνω δικαιούχος συνδέεται με σχέση συμμετοχής σύμφωνα με το άρθρ. 42ε παρ. 5 περ. α) έως γ) του ν. 2190/1920.

1.2 Για τη λήψη ασφάλειας με τη μορφή μετρητών, η δήλωση διαβιβάζεται στο Χ.Α. εγγράφως σύμφωνα με το Έντυπο «Ασφάλεια με τη μορφή μετρητών στο δίκτυο του Χnet» που τυποποιείται από το Χ.Α. και ανακοινώνεται στο διαδικτυακό του τόπο. Η διαβίβαση διενεργείται με μέσο τηλεομοιοτυπίας (φαξ).

1.3 Για την αποδοχή από το Χ.Α. ασφάλειας σύμφωνα με την παράγραφο 1, β) του παρόντος Παραρτήματος απαιτείται το Μέλος Εκπλήρωσης να δηλώσει τον τρόπο χρήσης της. Η δήλωση αυτή διαβιβάζεται στο Χ.Α. εγγράφως σύμφωνα με το Έντυπο «Κατανομή Εγγυητικής Επιστολής στο Δίκτυο Χnet» που τυποποιείται από το Χ.Α. και ανακοινώνεται στο διαδικτυακό του τόπο.

2 Τήρηση χρηματικών ασφαλειών της § 17 του Μέρους 2 του Ρυθμιστικού Πλαισίου του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet»

2.1 Η ασφάλεια με τη μορφή μετρητών παρέχεται από το Μέλος Εκπλήρωσης υπέρ Χ.Α. με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε υποδεικνυόμενο από το Χ.Α. τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι του Χ.Α. Το σύνολο των χρηματικών ασφαλειών των Μελών Εκπλήρωσης τηρείται συγκεντρωτικά σε τραπεζικούς λογαριασμούς επ' ονόματι του Χ.Α.

3 Υπόδειγμα Εγγυητικής Επιστολής Ορισμένου Χρόνου και Παράτασης

3.1 Υπόδειγμα Εγγυητικής Επιστολής Ορισμένου Χρόνου

Αθήνα, ηη/μμ/εε

Προς την

Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (Χρηματιστήριο Αθηνών /ATHEX) ως Φορέα Λειτουργίας του Δικτύου Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με την Απόφαση Χ.Α. «Ρυθμιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet» του Χρηματιστηρίου Αθηνών»

ΕΓΓΥΗΤΙΚΗ ΕΠΙΣΤΟΛΗ Νο.....

Με την παρούσα σας γνωρίζουμε ότι εγγυόμαστε ανεπιφύλακτα και ανέκκλητα προς εσάς, παραιτούμενοι από το δικαίωμα της δίζησης και όλων των λοιπών δικαιωμάτων μας εκ των άρθρων 853 επ. Α.Κ. υπέρ της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία

(εφεξής χάριν συντομίας η «Εταιρία») και μέχρι του ποσού των€, στο οποίο και μόνο περιορίζεται η εγγύησή μας, για την καλή, πλήρη, προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει η Εταιρία έναντί σας, υπό την ιδιότητά σας ως Φορέα Λειτουργίας του Δικτύου Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με την Απόφαση Χ.Α. «Ρυθμιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet» του Χρηματιστηρίου Αθηνών».

Η παρούσα εγγυητική επιστολή εκδίδεται υπέρ της Εταιρίας, κατά τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις, ιδίως σε αυτές της υπ. αριθμ. 2453/27.09.99 Π.Δ.Τ.Ε. και της απόφασης 85/25.10.2000 Ε.Τ.Π.Θ., αλλά και τις αποφάσεις που εκδίδετε, περιλαμβανομένης της Απόφασης Χ.Α. «Ρυθμιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet» του Χρηματιστηρίου Αθηνών», όπως ισχύουν κάθε φορά, και καλύπτει υποχρεώσεις διευθέτησης και διακανονισμού της Εταιρίας, όπως προκύπτουν από τις διαδικασίες διευθέτησης/διακανονισμού του Χ.Α. της έως και, ισχύει δε μέχρι την επιστροφή της στα χέρια μας. Η επιστροφή της εγγυητικής επιστολής συνεπάγεται την πλήρη απαλλαγή μας από κάθε υποχρέωσή μας που απορρέει από αυτήν.

Το ανωτέρω ποσό τηρούμε στη διάθεσή σας και θα σας καταβάλλουμε χωρίς καμία απολύτως αντίρρηση, απροφασίστως, ολόκληρο ή μέρος αυτού, μέσα σε τρεις (3) ημέρες από τότε που θα λάβουμε απλή δήλωσή σας για τη μερική ή ολική κατάπτωση της. Σε περίπτωση μερικής κατάπτωσης της παρούσας, η εγγυητική επιστολή μας θα ισχύει για το υπόλοιπο. Η υποχρέωσή μας αυτή ισχύει χωρίς να έχουμε δικαίωμα άρνησης πληρωμής και χωρίς να δικαιούμαστε να αντιτάξουμε οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις δικές μας ή της Εταιρίας υπέρ της οποίας εκδίδεται η παρούσα ή και οποιουδήποτε τρίτου.

Για κάθε διαφορά σχετικά με την παρούσα εφαρμόζεται το ελληνικό δίκαιο και αρμόδια είναι τα δικαστήρια της Αθήνας.

Η εγγυήτρια τράπεζα

3.2 Υπόδειγμα Παράτασης Εγγυητικής Επιστολής

Αθήνα, ηη/μμ/εε

Προς την

Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (Χρηματιστήριο Αθηνών /ATHEX) ως Φορέα Λειτουργίας του Δικτύου Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με την Απόφαση ... Χ.Α. «Ρυθμιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet» του Χρηματιστηρίου Αθηνών»

– ΠΑΡΑΤΑΣΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΓΓΥΗΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΟΛΗΣ Νο.....

Μετά από σχετικό αίτημα του πελάτη μας <<επωνυμία εταιρίας Μέλους Εκπλήρωσης>>- <<διεύθυνση >> σας δηλώνουμε ρητά και ανεπιφύλακτα ότι η άνω εγγυητική επιστολή παρατείνεται έτσι ώστε να καλύπτει υποχρεώσεις διευθέτησης και διακανονισμού της Εταιρίας έναντί σας ως Φορέα Λειτουργίας του Δικτύου Συναλλαγών Χnet σύμφωνα με την Απόφαση Χ.Α. «Ρυθμιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας του «Δικτύου Συναλλαγών Χnet» του Χρηματιστηρίου Αθηνών», όπως ισχύει κάθε φορά, μέχρι και την <<ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ>>, ισχύει δε μέχρι την επιστροφή της στα χέρια μας.

Κατά τα λοιπά ισχύουν επακριβώς όλοι οι λοιποί όροι της άνω εγγυητικής επιστολής οι οποίοι παραμένουν αμετάβλητοι.

Η παρούσα αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της υπ' αριθμ. εγγυητικής επιστολής ποσού ΕΥΡΩ..... που εκδόθηκε την <<ημερομηνία>>

Υπογραφές

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΤΩΝ ΠΑΡΑΜΕΤΡΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΧNET

1 Εισαγωγή

Το HERDS είναι το σύστημα στο οποίο εισάγονται τα στοιχεία αναφοράς για το σύνολο των υποστηριζόμενων από τις υπηρεσίες του Δικτύου Χ-NET προϊόντων και στη συνέχεια εμπλουτίζονται με επιπλέον χαρακτηριστικά (π.χ. καθημερινές τιμές κλεισίματος, περιγραφή, σύμβολο διαπραγμάτευσης, χώρα κλπ). Η συγκεκριμένη διαδικασία γίνεται είτε αυτόματα είτε χειροκίνητα με βάση τη στατιστική πληροφόρηση που είναι ευρέως διαθέσιμη (π.χ. από παρόχους πληροφορίας, web sites κτλ) για κάθε προϊόν του Δικτύου.

Η κύρια πηγή δεδομένων του HERDS είναι ένας επιλεγμένος πάροχος πληροφοριών (επί του παρόντος ο Bloomberg) αλλά και άλλες πηγές όπως το web site της ΕΚΤ, της ESMA και άλλων διεθνών φορέων.

Το HERDS με βάση τα στοιχεία αναφοράς των προϊόντων, τα χειροκίνητα καταχωρούμενα στοιχεία καθώς και κανόνες που έχουν ορισθεί, παράγει το σύνολο των παραμέτρων που απαιτούνται για την διαχείριση του κινδύνου με βάση το ρυθμιστικό πλαίσιο του ΧNET.

2 Εμπλουτισμός από το HERDS των δεδομένων αναφοράς

Κάθε προϊόν που έχει επιλεγθεί να ενταχθεί στο σύνολο αυτών που υποστηρίζονται από το Δίκτυο Χ-NET **εμπλουτίζεται** με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά με την σχετική πληροφόρηση που είναι ευρέως διαθέσιμη (π.χ από παρόχους πληροφορίας, web sites κτλ):

- Χώρα
- Τύπος χρεογράφου (CFI Code)
- Αν το ISIN είναι Liquid By MiFid
- Αν πρόκειται για **ETFs** αν είναι **Leveraged ή/και Short**
- και αν ναι το ποσοστό της μόχλευσης

3 Ορισμός παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου στο HERDS

Στο HERDS ορίζονται τα παρακάτω:

- **Ομάδες κινδύνου / Ομάδες συσχέτισης.** Με την παρούσα μεθοδολογία, η έννοια της ομάδας κινδύνου ταυτίζεται με την έννοια της χώρας και του νομίσματος διαπραγμάτευσης.
- **Δείκτες Αναφοράς για κάθε Ομάδα κινδύνου.** Κάθε Ομάδα Κινδύνου έχει ένα μοναδικό δείκτη αναφοράς (π.χ. για την ομάδα κινδύνου DE ο δείκτης αναφοράς είναι ο DAX). Ένας δείκτης αναφοράς δύναται να ανήκει σε περισσότερες ομάδες κινδύνου.
- **Συντελεστές κινδύνου**
 - Συντελεστής Γενικού Κινδύνου για κάθε ομάδα κινδύνου
 - Συντελεστής Ειδικού Κινδύνου για κάθε δείκτη αναφοράς ομάδας κινδύνου

Οι συντελεστές κινδύνου ανά ομάδα κινδύνου υπολογίζονται βάσει της τυπικής απόκλισης δύο ημερών του δείκτη αναφοράς κάθε ομάδας κινδύνου κατά το τελευταίο εξάμηνο. Για τον υπολογισμό του συντελεστή γενικού κινδύνου χρησιμοποιείται επίπεδο εμπιστοσύνης 99,73% που αντιστοιχεί σε 3 τυπικές αποκλίσεις (3σ) της μεταβλητότητας δύο ημερών. Για τον υπολογισμό του συντελεστή ειδικού κινδύνου χρησιμοποιείται επίπεδο εμπιστοσύνης 99,99% που αντιστοιχεί σε 5 τυπικές αποκλίσεις (5σ) της μεταβλητότητας δύο ημερών.

4 Κανόνες για τον υπολογισμό των συντελεστών κινδύνου ανά προϊόν

Με βάση τα παραπάνω, οι ακόλουθοι κανόνες εφαρμόζονται στα δεδομένα αναφοράς.

- Κάθε προϊόν στο HERDS παίρνει το Γενικό Κίνδυνο της Ομάδας κινδύνου (Χώρας) που ανήκει.
- Ο Ειδικός κίνδυνος αν προϊόν στο HERDS είναι κοινή μετοχή προσδιορίζεται ως ακολούθως:
 - Αν ανήκει στο Δείκτη αναφοράς τότε παίρνει τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς
 - Αλλιώς, αν είναι Liquid By MiFid τότε παίρνει **1,5 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς της ομάδας κινδύνου
 - Αλλιώς, αν η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (ΜΗΑΣ) τριμήνου ή εφόσον αυτή δεν είναι διαθέσιμη η ΜΗΑΣ των τελευταίων 20 ημερών του προϊόντος υπερβαίνει τα 3εκ. Ευρώ τότε παίρνει **2 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς της ομάδας κινδύνου. Ο εν λόγω κανόνας θα εφαρμοσθεί όταν θα είναι τεχνικά εφικτό.
 - Αλλιώς, αν η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (ΜΗΑΣ) τριμήνου ή εφόσον αυτή δεν είναι διαθέσιμη η ΜΗΑΣ των τελευταίων 20 ημερών του προϊόντος υπερβαίνει το 1εκ. Ευρώ τότε παίρνει **3 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς της ομάδας κινδύνου.
 - Αλλιώς, αν η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών (ΜΗΑΣ) τριμήνου ή εφόσον αυτή δεν είναι διαθέσιμη η ΜΗΑΣ των τελευταίων 20 ημερών υπερβαίνει τις 500,000 Ευρώ τότε παίρνει **7 x** τον ειδικό κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς της ομάδας κινδύνου.
 - Αλλιώς, ο Ειδικός Κίνδυνος = 100%
- Ο Ειδικός κίνδυνος αν προϊόν στο HERDS είναι τύπου Unit (ETF, αμοιβαία, OPCVM, OICVM κ.α.) προσδιορίζεται ως ακολούθως:
 - Αν είναι **Leveraged και Short κατά 100%** τότε παίρνει τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς + **2 x** τον Γενικό Κίνδυνο της Ομάδας Κινδύνου
 - Αν είναι **Leveraged και Long κατά 200%** τότε παίρνει **2 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς
 - Αν είναι **Leveraged και Short κατά 200%** τότε παίρνει **2 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς + **2 x** τον Γενικό Κίνδυνο της Ομάδας Κινδύνου
 - Αν είναι **Leveraged και Long κατά 300%** τότε παίρνει **3 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς. Ο εν λόγω κανόνας θα εφαρμοσθεί όταν θα είναι τεχνικά εφικτό.

- Αν είναι **Leveraged και Short κατά 300%** τότε παίρνει **3 x** τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς + **2 x** τον Γενικό Κίνδυνο της Ομάδας Κινδύνου. Ο εν λόγω κανόνας θα εφαρμοσθεί όταν θα είναι τεχνικά εφικτό. Αλλιώς, εάν δεν έχει μόχλευση (Leverage), παίρνει τον Ειδικό Κίνδυνο που αντιστοιχεί στο Δείκτη αναφοράς
- Για κάθε άλλο προϊόν ο Ειδικός Κίνδυνος = 100%

5 Διαδικασίες Αναπροσαρμογής Παραμέτρων Κινδύνου

Ο Γενικός και ειδικός κίνδυνος θα αναπροσαρμόζεται:

- Σε τακτική βάση (Τακτική Αναπροσαρμογή). Κάθε τρίμηνο, εξετάζεται η αλλαγή της κατηγοριοποίησης και των συντελεστών.
- Σε έκτακτη βάση (Έκτακτη Αναπροσαρμογή)
 - Για εισαγωγή νέας αξίας θα εφαρμόζονται οι παράμετροι της κατηγορίας ρευστότητας που θα εντάσσεται.
 - Για αναστολή διαπραγμάτευσης και μόλις το πληροφορηθούμε θα τίθεται ειδικός κίνδυνος 100%.
 - Σε περιπτώσεις αυξημένης μεταβλητότητας της αξίας, ή γενικότερα της αγοράς, η ΕΤΕΚ θα έχει τη δυνατότητα να αναπροσαρμόζει τους ισχύοντες συντελεστές κινδύνου σε έκτακτη βάση.

6 Συντελεστής Upliftt

Θα χρησιμοποιηθεί ο ίδιος συντελεστής Uplift=5% για όλα τα νομίσματα. Ο συγκεκριμένος συντελεστής uplift θεωρείται ότι καλύπτει ικανοποιητικά τις μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών δύο ημερών για τα νομίσματα.

7 Δημοσίευση Παραμέτρων

Με βάση τη μεθοδολογία που αναπτύχθηκε παραπάνω υπολογίζονται και ανακοινώνονται στους Εντολείς οι συντελεστές ειδικού και γενικού κινδύνου κάθε προϊόντος που διαπραγματεύεται στο Δίκτυο ΧNET.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV. ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΧNET

1 Διόδευση Εντολών

Η Παροχή Τεχνολογικών Υπηρεσιών για τη διόθευση Εντολών στο Δίκτυο Χnet για την πρόσβαση των Εντολών στις υπηρεσίες του ΧNET, μέσω τερματικών XOrder Client και της υπηρεσίας ATHEX Gateway, ρυθμίζεται με τους όρους-προϋποθέσεις που περιγράφονται στις Αποφάσεις 21 και 24 του Δ.Σ. ΧΑ.

2 Περιβάλλον Δοκιμών του Δικτύου Χnet

Η υπηρεσία “Περιβάλλον Δοκιμών του Δικτύου Χnet» αφορά στην παροχή πρόσβασης στους Εντολείς στο Test περιβάλλον του Δικτύου Χnet για τη διευκόλυνση της προσαρμογής τους στις λειτουργίες του Δικτύου Χnet.

Η πρόσβαση δίνεται σε καθημερινή βάση, εντός εργάσιμων ημερών και ωρών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση 24 του Δ.Σ. του Χ.Α.

3 Υπηρεσία TRS

Η υπηρεσία «Trading Reporting System» (TRS) του Χ.Α. χρησιμοποιείται για τις ανάγκες εκπλήρωσης των υποχρεώσεων γνωστοποίησης των Συναλλαγών Χnet στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η χρήση της υπηρεσίας υπόκειται σε χρέωση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση 24 του Δ.Σ. ΧΑ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΧNET

1 Δικαιώματα για μεταθέσεις διακανονισμού

- 1.1 Τα Μέλη Εκπλήρωσης καταβάλλουν στο Χ.Α. ποσό ενός ευρώ (1€) ανά επιμέρους κίνηση, που διενεργούν στα συστήματα του Δικτύου Χnet και αφορούν σε κινήσεις μετάθεσης υποχρέωσης διακανονισμού σε άλλο Χειριστή. Δεν χρεώνονται μεταθέσεις προς Χειριστή που ταυτίζεται με τον Εντολέα που εκτέλεσε την συναλλαγή. Επίσης δεν υπολογίζονται μεταθέσεις που ακυρώνονται.
- 1.2 Η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται από τα Μέλη Εκπλήρωσης απολογιστικά την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (Δ+1).

2 Δικαιώματα για ενέργειες διάρθρωσης (διασπάσεις, συμπτήσεις)

- 2.1 Τα Μέλη Εκπλήρωσης καταβάλλουν στο Χ.Α. ποσό ενός ευρώ (1 €) για κάθε νέα εισαγωγή συναλλαγής προς διενέργεια διασπάσεων ή συμπτήξεων κατά την διαδικασία της διάρθρωσης συναλλαγών. Δεν χρεώνονται οι παραπάνω κινήσεις όταν διενεργούνται μέχρι τις 16:00 της επόμενης ημέρας από την ημερομηνία συναλλαγής (T+1).
- 2.2 Η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται από τα Μέλη απολογιστικά την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (Δ+1).

3 Δικαιώματα εντολών γνωστοποίησης Λογαριασμού Χειριστή

- 3.1 Οι Χειριστές Σ.Α.Τ. καταβάλουν στο Χ.Α., για εντολές γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών που αφορούν Συναλλαγές Χnet, συγκεντρωτικά για τις ανωτέρω εντολές, τα ποσά χρεώσεων όπως προσδιορίζεται ανά Αγορά στον «Πίνακα Αγορές – Χρεώσεις» που παρατίθεται στην παράγραφο 6 του παρόντος Παραρτήματος. Ο «Πίνακας Αγορές – Χρεώσεις», τροποποιείται, σύμφωνα με τους όρους της παρούσας, από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.
- 3.2 Οι εντολές γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιών που αφορούν Λογαριασμό Διαμεσολαβητή (ΛΕΔ) εξαιρούνται από την ως άνω χρέωση.
- 3.3 Η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται από τα Μέλη Εκπλήρωσης απολογιστικά την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (Δ+1).

4 Δικαιώματα Ειδικών Οδηγιών Διακανονισμού

- 4.1 Τα Μέλη Εκπλήρωσης καταβάλλουν ποσό πενήντα λεπτών του ευρώ (0,50 €) ανά επιμέρους κίνηση, για όλες τις Ειδικές Οδηγίες Διακανονισμού που καταχωρούνται με βάση τις διαδικασίες εκτέλεσης πράξεων διαμεσολαβητή στους δικαιούχους κατ' αντιστοιχία προς τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5.9.5 του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή.
- 4.2 Τα Μέλη Εκπλήρωσης καταβάλλουν ποσό πενήντα λεπτών του ευρώ (0,50 €) η κάθε πλευρά για κάθε κίνηση αυτόματης μεταφοράς υπολοίπων του ΛΕΔ στην συνδεδεμένη Μερίδα Επενδυτή του Διαμεσολαβητή με βάση τις διαδικασίες εκτέλεσης πράξεων διαμεσολαβητή στους δικαιούχους

κατ' αντιστοιχία προς τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5.9.5.2 παρ. 5 του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή.

- 4.3 Η καταβολή της χρέωσης θα διενεργείται από τα Μέλη απολογιστικά την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (Δ+1).

5 Χρήση Λογαριασμών

Η καταβολή των παραπάνω χρεώσεων γίνεται μέσω των αντίστοιχων Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού που τηρούν οι Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Φορείς χρηματικού διακανονισμού.

6 Πίνακας Αγορών – Χρεώσεων

Χρεώσεις εντολών γνωστοποίησης Λογαριασμού Χειριστή			
Α. Μετοχές, ETF, ADR, warrants και άλλα μετοχικά προϊόντα			
Αλλοδαπές Αξίες/Αγορές	Αποθετήρια	Χρέωση	Καταβολή Χρέωσης
Austria Belgium Canada France Germany Ireland Italy Netherlands Portugal Spain Swiss UK-LSE USA	OeKB Euroclear Belgium CDS Euroclear France CBF Euroclear UK&Ireland Monte Titoli Euroclear Netherlands Euroclear Portugal Iberclear SIX SIS Euroclear UK&Ireland DTCC	€ 8	Ανά κινητή αξία, νόμισμα και πλευρά (αγορά/πώληση)
Australia Hong Kong Japan	ASX HKEx JASDEC	€10	
Denmark Finland Norway Sweden UK-LSE International Market in USD	VP Euroclear Findland VPS VPC Euroclear Bank	€ 12	
New Zealand South Africa	New Zealand CSD STRATE	€ 15	
Singapore	SGX/CDP	€ 18	

B. Αξίες σταθερού εισοδήματος			
Αλλοδαπές Αξίες/Αγορές	Αποθετήρια	Χρέωση	Καταβολή Χρέωσης
Austria Belgium Canada France Germany Ireland Italy Netherlands Portugal Spain Swiss UK-LSE USA	OeKB Euroclear Belgium CDS Euroclear France CBF Euroclear UK&Ireland Monte Titoli Euroclear Netherlands Euroclear Portugal Iberclear SIX SIS Euroclear UK&Ireland DTCC	€ 10	Ανά κινητή αξία, νόμισμα και πλευρά (αγορά/πώληση)
Australia Denmark Finland Hong Kong Japan Norway Sweden UK-LSE International Market in USD	ASX VP Euroclear Finland HKEx JASDEC VPC VPS Euroclear Bank	€ 15	
New Zealand Singapore South Africa	New Zealand CSD SGX/CDP STRATE	€ 20	