



ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΙΠΕΔΩΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ & ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ
(ΑΡΘΡ. 39 § 7 ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 648/2012 (EMIR))

I. Προοίμιο

1. Σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ. 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και με βάση τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας Συστήματος «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή και στον Κανονισμό λειτουργίας Συστήματος «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (εφεξής οι «Κανονισμοί»), όπως έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. κατά την από 28.07.2014 συνεδρίασής του και έχουν εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της υπ' αριθμ. 1/704/22-01-2015 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της σε σχέση με τα Συστήματα Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου της ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση αξιών και την εκκαθάριση παραγώγων αντίστοιχα (εφεξής, από κοινού, τα «Συστήματα»), η ΕΤ.ΕΚ. δημοσιοποιεί με την παρούσα το επίπεδο προστασίας και το κόστος που συνδέονται με τα διάφορα επίπεδα διαχωρισμού που εφαρμόζει ανά Σύστημα στην εκκαθάριση.
2. Οι όροι που σχετίζονται με το διαχωρισμό είναι οι παρακάτω και εφαρμόζονται ανά Σύστημα της ΕΤ.ΕΚ. αυτοτελώς με βάση τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς.
3. Οι όροι που αναφέρονται στην παρούσα δημοσιοποίηση έχουν την ίδια έννοια με τους όρους που ορίζονται στους Κανονισμούς εκτός εάν στην παρούσα ορίζεται άλλως ρητά.

II. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης

4. Η εκκαθάριση διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. μέσω των Λογαριασμών Εκκαθάρισης.
5. Οι Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ανοίγονται από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους εφόσον παρασχεθούν τα απαιτούμενα από αυτή στοιχεία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς.
6. Για τις ανάγκες συμμόρφωσης προς το άρθρο 39 παρ. 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012, κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί κατά περίπτωση τους παρακάτω Λογαριασμούς Εκκαθάρισης:

6.1 Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου:

Πρόκειται για τον λογαριασμό που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος στην ΕΤ.ΕΚ. επ' ονόματί του για την εκκαθάριση των ιδίων συναλλαγών του σύμφωνα με τους όρους των Κανονισμών. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου τηρείται σύμφωνα με το άρθρο 39 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 ως διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων και θέσεων που τηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος επ' ονόματί του και για ίδιο λογαριασμό.

6.2 Λογαριασμός Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας:

Πρόκειται για τον λογαριασμό που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος στην ΕΤ.Ε.Κ. για απευθείας πελάτες του για την εκκαθάριση των συναλλαγών των πελατών σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας τηρείται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 39 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 ως συλλογικός διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων και θέσεων πελατών του Εκκαθαριστικού Μέλους (omnibus client segregation).

6.3 Λογαριασμός Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας:

Πρόκειται για τον λογαριασμό που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος στην ΕΤ.Ε.Κ. για την εκκαθάριση των συναλλαγών πελατών των Πελατών του (έμμεσοι πελάτες) όπου Πελάτες είναι επιχειρήσεις επενδύσεων ή πιστωτικά ιδρύματα, σύμφωνα με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2154.

Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας τηρείται σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 39 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2154 ως συλλογικός διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων και θέσεων πελατών των Πελατών του Εκκαθαριστικού Μέλους (omnibus indirect client segregation).

6.4 Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελάτη:

Πρόκειται για τον λογαριασμό που διατηρεί Εκκαθαριστικό Μέλος στην ΕΤ.Ε.Κ. επ' ονόματι Πελάτη του για την εκκαθάριση των συναλλαγών του Πελάτη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελάτη τηρείται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 39 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 ως διαχωρισμός των περιουσιακών στοιχείων και θέσεων ανά πελάτη (individual client segregation).

7. Η ΕΤ.Ε.Κ. διενεργεί την εκκαθάριση ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
8. Ο κίνδυνος και οι υποχρεώσεις παροχής ασφάλειας σε ικανοποίηση των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης της ΕΤ.Ε.Κ., περιλαμβανομένων και των όρων παροχής πιστωτικών ορίων, υπολογίζονται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
9. Οι πάσης φύσεως ασφάλειες που παρέχονται σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης τηρούνται διαχωρισμένα με βάση τα αρχεία της ΕΤ.Ε.Κ. και χρησιμοποιούνται αποκλειστικώς και μόνο για την ικανοποίηση των απαιτήσεων που αφορούν στο σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης. Κατ' εξαίρεση, μπορεί κατά τους όρους των Κανονισμών να χρησιμοποιηθεί από την ΕΤ.Ε.Κ. ασφάλεια του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους προς κάλυψη ζημίας προερχόμενης από Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, εφόσον είναι πλεονάζουσα σε σχέση με τις απαιτήσεις της ΕΤ.Ε.Κ. που αφορούν στο Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου.
10. Με την επιφύλαξη της παραπάνω περίπτωσης, τυχόν προκύψασα ζημία από υπερημερία σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης βαρύνει αποκλειστικώς και μόνο το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης και τις παρασχεθείσες ως προς αυτόν ασφάλειες. Ως εκ τούτου οι λοιποί Λογαριασμοί Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους, περιλαμβανομένων και των παρασχεθεισών ως προς αυτούς ασφαλειών, δεν θίγονται από την υπερημερία και τη σχετική ζημία.

III. Όροι κάλυψης ζημίας

11. Σύμφωνα με το διαχωρισμό και τα επίπεδα προστασίας του ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης κατά τους όρους που περιγράφονται υπό II, η κάλυψη ζημίας ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. με βάση τους όρους των Κανονισμών ως ακολούθως:
 - 11.1 Η ζημία που προκύπτει σε σχέση με τον υπερήμερο Λογαριασμό Εκκαθάρισης καλύπτεται από τις ασφάλειες που έχουν παρασχεθεί υπέρ ΕΤ.ΕΚ. για τον σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
 - 11.2 Εάν η υπερημερία αφορά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη και οι ασφάλειες του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης δεν επαρκούν για την κάλυψη της ζημίας με βάση τα αναφερόμενα υπό 11.1, η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους της ζημίας, χρησιμοποιεί τις τυχόν πλεονάζουσες ασφάλειες του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως προκύπτουν μετά την κάλυψη της ζημίας που απορρέει από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου.
 - 11.3 Εάν οι ασφάλειες παραπάνω υπό 11.1 και 11.2 δεν επαρκούν, η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, χρησιμοποιεί τη μερίδα του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται.
 - 11.4 Εάν η εισφορά παραπάνω υπό 11.3 δεν επαρκεί, η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, χρησιμοποιεί τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους της (skin in the game).
 - 11.5 Εάν και οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι δεν επαρκούν, το εναπομείναν μέρος της ζημίας καλύπτεται από τις λοιπές μερίδες στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης κατά τρόπο σύμμετρο (pro rata), με βάση το ποσοστό συμμετοχής τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης πριν την ενεργοποίησή του για την κάλυψη της συγκεκριμένης ζημίας.
 - 11.6 Τυχόν επιπλέον εναπομείναν μέρος της ζημίας, καλύπτεται από τους λοιπούς χρηματοοικονομικούς πόρους της ΕΤ.ΕΚ. που διαθέτει σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.

IV. Ειδικές ρυθμίσεις για τα επίπεδα διαχωρισμού

12. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους περιλαμβανομένων και των παρασχεθεισών σε σχέση με αυτόν ασφαλειών, δύναται να θιγεί από υπερημερία σχετιζόμενη με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη κατά περιγραφόμενα παραπάνω υπό II και III.
13. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας, ως Λογαριασμός Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμός Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας, περιλαμβανομένων και των παρασχεθεισών σε σχέση με αυτόν ασφαλειών, σε καμία περίπτωση δε θίγεται από υπερημερία και προκληθείσα ζημία άλλου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους. Σε περίπτωση όμως ζημίας λόγω υπερημερίας του ιδίου του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας, η ζημία δύναται σε περίπτωση αφερεγγυότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους να βαρύνει όλους τους πελάτες του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας, ιδίως

λόγω του συμψηφισμού των θέσεων των πελατών σε επίπεδο Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας, ως και των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης και των παρεχόμενων ασφαλειών που υπολογίζονται βάσει του συμψηφισμού αυτού, αλλά και του δικαιώματος της ΕΤ.ΕΚ. για συνολικό κλείσιμο των θέσεων και χρήση της ασφάλειας προς κάλυψη της συμψηφισμένης ζημίας συνεπεία του κλεισίματος.

14. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελάτη, περιλαμβανομένων και των παρασχεθεισών σε σχέση με αυτόν ασφαλειών, σε καμία περίπτωση δε τίγεται από υπερημερία και προκληθείσα ζημία άλλου Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.
15. Ως προς το χρηματικό διακανονισμό, που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με τις συναλλαγές που εκκαθαρίζει, εφαρμόζονται διαδικασίες συμψηφισμού ανά Εκκαθαριστικό Μέλος ως προς το σύνολο των χρηματικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τους τηρούμενους από αυτό Λογαριασμούς Εκκαθάρισης. Συνεπώς, χωρεί συμψηφισμός των χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων μεταξύ των Λογαριασμών Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους, ανεξαρτήτως είδους αυτών.

V. Ειδικές ρυθμίσεις για τις ασφάλειες

16. Οι ασφάλειες παρέχονται με τη μορφή μετρητών, περιλαμβανομένων και των ξένων νομισμάτων, και κινητών αξιών κατά τους όρους των Κανονισμών.
17. Σε κάθε περίπτωση η παρεχόμενη υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλεια, ανεξαρτήτως Λογαριασμού Εκκαθάρισης για τον οποίο παρέχεται, έχει τη μορφή νομίμου ενεχύρου κατά τον Ελληνικό Νόμο (άρθρ.77 Ν. 3606/2007) και εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας (Ν. 3301/2004) με δικαίωμα χρήση της από την ΕΤ.ΕΚ. σε εφαρμογή της Οδηγίας 2002/47/ΕΚ (Collateral Directive).
18. Ειδικώς ως προς την περίπτωση των μετρητών και ξένων νομισμάτων οι ασφάλειες τηρούνται σε λογαριασμούς επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ. ως ασφαλειολήπτη στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε πιστωτικά ιδρύματα αντίστοιχα κατά τους όρους των Κανονισμών. Η τήρηση ασφαλειών με τον τρόπο αυτό δε συνιστά χρηματοοικονομική ασφάλεια με μεταβίβαση τίτλου, μολονότι ο/οι σχετικός/-οι λογαριασμός/-οι τηρούνται επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ., καθώς διενεργείται αμιγώς για τις ανάγκες συγκεντρωτικής τήρησης των διαθεσίμων που απαρτίζουν τις ασφάλειες που παρέχονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη και όχι για σκοπούς μεταβίβασης τίτλου υπέρ της ΕΤ.ΕΚ.
19. Για τις ανάγκες εξυπηρέτησης των Λογαριασμών Εκκαθάρισης Πελατείας, ως Λογαριασμών Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμών Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας, ισχύουν ως προς την παροχή ασφαλειών τα εξής:
 - 19.1 Η παροχή ασφαλειών με τη μορφή κινητών αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών του Ελληνικού Νόμου (Ν. 3756/2009, Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.) σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας διενεργείται μέσω Μερίδας ασφαλειών πελατείας στο Σ.Α.Τ. (άρθρ. 11^α Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.) και διέπεται από τους παρακάτω βασικούς όρους:
 - 19.1.1 Η ασφάλεια αφορά σε κινητές αξίες απευθείας πελατών του Εκκαθαριστικού Μέλους ή πελατών των Πελατών του που κατέχονται από το Εκκαθαριστικό Μέλος επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό των σχετικών πελατών.

- 19.1.2** Μέσω της Μερίδας ασφαλειών πελατείας και του σχετικού Λογαριασμού Αξιών συνιστάται ως άνω το νόμιμο ενέχυρο υπέρ ΕΤ.ΕΚ.
- 19.1.3** Ως προς τις σχετικώς τηρούμενες κινητές αξίες εφαρμόζεται ο Ελληνικός Νόμος (άρθρ. 12 παρ. 10, 11 Ν. 3606/2007), σύμφωνα με τον οποίο απαγορεύεται η κατάσχεση ή δέσμευση των σχετικών αξιών από δανειστές του Εκκαθαριστικού Μέλους, με δεδομένο ότι πραγματικοί δικαιούχοι των σχετικών αξιών είναι οι απευθείας πελάτες του Εκκαθαριστικού Μέλους ή οι πελάτες των Πελατών του και όχι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος. Εξάλλου δανειστές των απευθείας πελατών του ή πελατών των Πελατών του δε δύναται να κατάσχουν τις σχετικές κινητές αξίες καθαυτές, καθώς λόγω της συγκεντρωτικής τήρησής τους δεν υφίσταται διαχωρισμός των επιμέρους αξιών ανά σχετικό πελάτη.
- 19.2** Αντίστοιχα ισχύουν και ως προς τις χρηματικές και σε ξένα νομίσματα ασφάλειες που τηρούνται συγκεντρωτικά από την ΕΤ.ΕΚ. στην Τράπεζα της Ελλάδος και σε πιστωτικά ιδρύματα σε σχέση με Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελατείας, σε εφαρμογή των διατάξεων του παραπάνω Ελληνικού Νόμου.
- 20.** Στην περίπτωση ασφάλειας Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας σύμφωνα με τις περιπτώσεις υπό 18 και 19 παραπάνω, ως ασφαλειοδότης νοείται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. το Εκκαθαριστικό Μέλος. Στην περίπτωση πάντως Λογαριασμού Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμού Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου της ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση παραγώγων που λειτουργεί ως Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας χωρίς συμψηφισμό, οι ασφάλειες υπολογίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. σε ακαθάριστη βάση, ανά Λογαριασμό Θέσης, όπως τηρείται ανά απευθείας πελάτη του Εκκαθαριστικού Μέλους ή πελάτη Πελάτη κατά τα υπό VII οριζόμενα, και τηρούνται από αυτή συγκεντρωτικά ως προς το σύνολο των Λογαριασμών Θέσης που αντιστοιχούν στο σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας.
- 21.** Στην περίπτωση ασφάλειας Πελάτη παρεχόμενης σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, ως ασφαλειοδότης έναντι της ΕΤ.ΕΚ. νοείται ο Πελάτης.

VI. Λογαριασμοί Θέσης

- 22.** Επιπλέον των Λογαριασμών Εκκαθάρισης τηρούνται, ειδικώς και μόνο σε σχέση με το Σύστημα Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου για την εκκαθάριση συναλλαγών παραγώγων, Λογαριασμοί Θέσης.
- 23.** Κάθε Λογαριασμός Θέσης συνδέεται μονοσήμαντα με Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
- 24.** Οι Λογαριασμοί Θέσης Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας τηρούνται ανά απευθείας πελάτη του Εκκαθαριστικού Μέλους ή πελάτη Πελάτη του ανάλογα με το αν πρόκειται για Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας αντίστοιχα σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Οι Λογαριασμοί Θέσης εξυπηρετούν τις ανάγκες επιμερισμού από τα Εκκαθαριστικά Μέλη των θέσεων ανά σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας με αποκλειστική ευθύνη τους και βάσει των πελατειακών σχέσεων που συνάπτουν, προς διευκόλυνση της παρακολούθησης των θέσεων, αλλά και διακανονισμού των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων παράδοσης επί κινητών αξιών που προκύπτουν από τις εν λόγω θέσεις, όπου συντρέχει περίπτωση.

25. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμού Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας που λειτουργεί ως Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας χωρίς συμψηφισμό, οι Λογαριασμοί Θέσης αυτού εξυπηρετούν και τις ανάγκες τήρησης των θέσεων ανά απευθείας πελάτη του Εκκαθαριστικού Μέλους ή πελάτη Πελάτη του ως και σχετικού υπολογισμού των ασφαλειών σε ακαθάριστη βάση.
26. Κάθε Λογαριασμός Θέσης ανοίγεται από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους που χειρίζεται το Λογαριασμό Εκκαθάρισης με τον οποίο θα συνδέεται ο Λογαριασμός Θέσης εφόσον παρασχεθούν τα στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με τον Κανονισμό.
27. Λογαριασμοί Θέσης τηρούνται και για τις ανάγκες επιμερισμού σε επίπεδο Μέλους, Ειδικού Διαπραγματευτή ή Διαχειριστή ανάλογα με την περίπτωση και κατά τις ειδικότερες διακρίσεις των σχετικών Λογαριασμών Θέσης ως ορίζονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

VII. Μεταφορά θέσεων - Κλείσιμο θέσεων

28. Μεταφορά θέσεων (portability), τηρούμενων σε Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελατείας, ως Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας ή Λογαριασμών Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας, ή σε Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελάτη Εκκαθαριστικού Μέλους, σε περίπτωση υπερημερίας αυτού περιλαμβανομένης και της μεταφοράς των σχετιζόμενων με αυτούς ασφαλειών, λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τις παραγράφους 5 κα 6 κατά περίπτωση του άρθρου 48 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 υπό τους ειδικότερους όρους των Κανονισμών.
29. Για τη μεταφορά το Εκκαθαριστικό Μέλος προς το οποίο μεταφέρονται οι θέσεις θα πρέπει να έχει συνάψει συμβατική συμφωνία ως εξής:
 - 29.1 Εάν πρόκειται για Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, η συμφωνία συνάπτεται απευθείας με τους πελάτες του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους.
 - 29.2 Εάν πρόκειται για Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας με υπεύθυνο σύμφωνα με το άρθρο 4.1.1 παρ. 4 (β) του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων το Εκκαθαριστικό Μέλος, η συμφωνία συνάπτεται απευθείας με τους Πελάτες του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους.
 - 29.3 Εάν πρόκειται για Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας με υπεύθυνο σύμφωνα με το άρθρο 4.1.1 (παρ. 4 (β) του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων τον Πελάτη του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την έννοια του κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2154, η συμφωνία συνάπτεται απευθείας με τον Πελάτη.
 - 29.4 Εάν πρόκειται για Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, η συμφωνία συνάπτεται με τον Πελάτη.
30. Η κατά τα ανωτέρω συναφθείσα συμφωνία πρέπει να έχει δηλωθεί στην ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις διαδικασίες της το αργότερο κατά την ημέρα της υπερημερίας εντός προθεσμίας που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ. Εάν δεν περιέλθει τέτοια δήλωση εγκαίρως στην ΕΤ.ΕΚ. η μεταφορά δε διενεργείται και η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στο κλείσιμο θέσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους και στην εν γένει άσκηση των δικαιωμάτων της κατ' αυτού προς αντιμετώπιση της υπερημερίας.

VIII. Κλείσιμο θέσεων (close-out netting) – συμψηφισμός

31. Εάν λάβει χώρα υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού και εφόσον η μεταφορά θέσεων δεν είναι εφικτή σύμφωνα με τα υπό VII αναφερόμενα, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε κλείσιμο των θέσεων του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης αλλά και των λοιπών Λογαριασμών Εκκαθάρισης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους και σε μέτρα κάλυψης της ζημίας με βάση τα υπό III αναφερόμενα.
32. Εάν από το κλείσιμο των θέσεων προκύψει θετική διαφορά, σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους, η ΕΤ.ΕΚ. συμψηφίζει τη σχετική διαφορά με τη χρηματική ποινή που τυχόν επιβάλλει στο Εκκαθαριστικό Μέλος σε σχέση με την υπερημερία κατά τους όρους των Κανονισμών.
33. Ως προς τη χρήση ή εκποίηση της παρεχόμενης υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλειας σε περίπτωση υπερημερίας και σχετικής ζημίας, εφαρμόζονται οι όροι της εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας του Ελληνικού Νόμου (Ν. 3301/2004) και της Οδηγίας 2002/47/ΕΚ (Collateral Directive), της ΕΤ.ΕΚ. έχοντας τα δικαιώματα του ασφαλειολήπτη προς χρήση, εκποίηση ή κτήσης της συμψηφιστικά.

IX. Διαδικασίες αφερεγγυότητας

34. Η ΕΤ.ΕΚ. υπάγεται ως προς τα αναφερόμενα Συστήματα (Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου) μέσω των οποίων διενεργεί την εκκαθάριση στις διατάξεις του Ελληνικού Νόμου (Ν. 2789/2000) που ενσωματώνει την Οδηγία 98/26/ΕΚ (Settlement Finality Directive).
35. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την έννοια του Νόμου αυτού η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε μεταφορά των θέσεων σύμφωνα με τα υπό VII αναφερόμενα με βάση τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις των άρθρων 5 και 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και τις προϋποθέσεις των Κανονισμών.
36. Υπάγονται επίσης η ΕΤ.ΕΚ. και τα αναφερόμενα Σύστημα στους όρους του Ελληνικού Νόμου (άρθρ. 79 παρ. 3 Ν. 3606/2007) κατά τους οποίους σε περίπτωση αφερεγγυότητας (άρθρου 1(ι) Ν. 2789/2000, Οδηγία 98/26/ΕΚ) Εκκαθαριστικού Μέλους, οι πράξεις εκκαθάρισης, διακανονισμού, διενέργειας συναλλαγών κάλυψης και εκκαθαριστικού συμψηφισμού, περιλαμβανομένης και της παροχής από αυτό ασφαλειών υπέρ του Συστήματος, είναι καθ' όλα έγκυρες και αντιτάξιμες έναντι παντός τρίτου, εφόσον αφορούν σε εκκρεμότητες του αφερέγγυου στο Σύστημα από συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί πριν η ΕΤ.ΕΚ. λάβει γνώση της έναρξης της διαδικασίας αφερεγγυότητας (άρθρα 3 έως 7 Ν. 2789/2000 και Οδηγία 98/26/ΕΚ).
37. Με βάση τον Ελληνικό Νόμο (άρθρ. 12 παρ. 10 και 11 Ν. 3606/2007) κεφάλαια πελατείας, όπως εν προκειμένω προερχόμενα από το κλείσιμο των θέσεων πελατείας και γενικώς τηρούμενα σε σχέση με τις θέσεις αυτές, ή χρηματοπιστωτικά μέσα πελατείας, όπως εν προκειμένω προερχόμενα από ασφάλειες επί κινητών αξιών στο Σ.Α.Τ. και γενικώς τηρούμενα ως ασφάλεια σε σχέση με τις θέσεις αυτές, προστατεύονται σύμφωνα με το Νόμο, ως τηρούμενα έμμεσα, επ' ονόματι μεν του Εκκαθαριστικού Μέλους, για λογαριασμό όμως πελατείας και επομένως αποχωρίζονται από την ίδια περιουσία του

Εκκαθαριστικού Μέλους. Αντίστοιχα ισχύει σχετική προστασία της πελατείας και αποχωρισμός της κατά περίπτωση ως άνω περιουσίας της και όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος τεθεί υπό ειδική εκκαθάριση (άρθρ. 22 παρ. 7, 23 παρ. 3 Ν. 3606/2007, άρθρο 145 παρ. 3 και 4 Ν. 4261/2014).

38. Εάν το υπόλοιπο λογαριασμών των ως άνω κεφαλαίων ή κινητών αξιών δεν επαρκεί προς ικανοποίηση των δικαιωμάτων των πελατών του αφερέγγυου Εκκαθαριστικού Μέλους, οι πελάτες ικανοποιούνται από τα σχετικά υπόλοιπα συμμετρως (pro rata) με βάση τον Ελληνικό Νόμο (Ν. 3606/2007, Ν. 4261/2014).

X. Χρεώσεις σχετιζόμενες με τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης

39. Οι χρεώσεις που αφορούν το άνοιγμα και τη διατήρηση των Λογαριασμών Εκκαθάρισης προβλέπονται στην Απόφαση 10 του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ όπως έχει δημοσιοποιηθεί.

XI. Τελικοί όροι

40. Οι παρόντες όροι ισχύουν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς.
41. Η καταγραφή των παρόντων όρων ουδόλως επηρεάζει την ισχύ τους σύμφωνα με τους Κανονισμούς, καθώς πρόκειται για καταγραφή που διενεργείται για τις ανάγκες δημοσιοποίησης και μόνον των επιπέδων προστασίας και διαχωρισμού σύμφωνα με το άρθρο 39 παρ. 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.
42. Σε περίπτωση πάντως μεταβολής των παρόντων όρων συνεπεία ιδίως τροποποίησης των Κανονισμών, οι σχετικοί όροι θα τροποποιούνται αντίστοιχα και θα δημοσιοποιούνται εκ νέου σε συμμόρφωση με το άρθρο 39 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.