

# ΑΤΗΞCLEAR

Εκκαθάριση Συναλλαγών

## Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Αξιολογίων Σε Λογιστική Μορφή

Έκδοση: 2.7 – Μάρτιος 2026

Σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» (ΕΤ.ΕΚ.) και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### **ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ:**

1. 117/18.5.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(20/714/22.6.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/1494/16.7.2015)
2. 137/29.8.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016)<sup>1</sup>
3. 137/29.8.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(3/804/21.12.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ Β/4655/29.12.2017)
4. 214/28.1.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(1Β/944/31.1.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ Β/989/4.3.2022)
5. 260/26.05.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(4/1057/26.6.2025 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 4140/30.7.2025)
6. 265/6.8.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(2/1060/7.8.2025 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΦΕΚ 4802/9.9.2025)
7. 259/31.3.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.  
(1083/4.3.2026 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς  
ΦΕΚΧ/XXX/ΧΧ.Χ.2025)

<sup>1</sup> Σύμφωνα με το άρθρο 1 της υπ' αριθμ. 16/774/13.1.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το δεύτερο εδάφιο του άρθρου 3 της απόφασης 8/773/20.12.2016 αντικαθίσταται ως εξής: «Η παρούσα Απόφαση ισχύει από 16 Ιανουαρίου 2017. Ως ημερομηνία τεχνικής εφαρμογής των επιμέρους διατάξεων ορίστηκε η επομένη της ανακοίνωσης του διαχειριστή της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών περί επιτυχούς ολοκλήρωσης των σχετικών γενικών δοκιμών και η οποία δεν μπορεί να είναι μεταγενέστερη της 6/2/2017». Η ως άνω ανακοίνωση δημοσιεύθηκε την 29/1/2017 και η τεχνική εφαρμογή άρχεται την 30/1/2017.

Πίνακας Περιεχομένων

<b>ΕΝΟΤΗΤΑ Ι.</b>	<b>ΟΡΙΣΜΟΙ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ</b> .....	<b>8</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Ορισμοί</b> .....	<b>8</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Γενικές ρυθμίσεις</b> .....	<b>14</b>
2.1.	Αρμοδιότητες και ευθύνη ΕΤ.ΕΚ.....	14
2.2.	Διοικητικά όργανα ΕΤ.ΕΚ.....	15
2.3.	Αρχεία συναλλαγών.....	15
2.4.	Ενημέρωση.....	16
2.5.	Απόρρητο.....	16
2.6.	Προϋποθέσεις για την ανάληψη από την ΕΤ.ΕΚ. της εκκαθάρισης.....	16
2.7.	Τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής.....	17
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙ.</b>	<b>ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ</b> .....	<b>18</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Γενικές ρυθμίσεις</b> .....	<b>18</b>
1.1.	Πεδίο εφαρμογής.....	18
1.2.	Γενικοί όροι ευθύνης και ανανέωσης συναλλαγών.....	18
1.3.	Βασικοί κανόνες εκκαθάρισης.....	19
1.4.	Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση.....	20
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Τα Εκκαθαριστικά Μέλη</b> .....	<b>21</b>
2.1.	Πρόσβαση στο Σύστημα.....	21
2.2.	Εκκαθαριστικά Μέλη.....	21
2.3.	Μη Εκκαθαριστικά Μέλη.....	21
2.4.	Απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους.....	22
2.4.1.	Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας.....	22
2.4.2.	Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας.....	23
2.4.3.	Χρηματοοικονομικές ρυθμίσεις.....	25
2.4.4.	Οργανωτική επάρκεια Εκκαθαριστικού Μέλους.....	25
2.4.5.	Ανάληψη της εκκαθάρισης.....	26
2.4.6.	Επαγγελματική επάρκεια.....	27
2.4.7.	Χρήστες του Συστήματος.....	27
2.4.8.	Δικαιώματα εγγραφής και ετήσιας συνδρομής – Χρεώσεις.....	28
2.4.9.	Εισφορές υπέρ Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.....	28
2.4.10.	Σύνδεση με δίκτυο για την εκκαθάριση.....	28
2.4.11.	Επικοινωνία της ΕΤ.ΕΚ. με τα Εκκαθαριστικά Μέλη.....	28
2.4.12.	Ενημέρωση της ΕΤ.ΕΚ.....	29
2.4.13.	Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας Εκκαθαριστικού Μέλους.....	29
2.5.	Υποχρεώσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς.....	30
2.5.1.	Υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών.....	30
2.5.2.	Υποχρεώσεις των Μελών Αγοράς.....	31

2.6.	Παραίτηση Εκκαθαριστικού Μέλους .....	31
2.6.1.	Παραίτηση .....	31
2.6.2.	Προϋποθέσεις παραίτησης .....	32
ΜΕΡΟΣ 3.	Λογαριασμοί Εκκαθάρισης, Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης και Λογαριασμοί Διακανονισμού .....	34
3.1.	Λογαριασμοί Εκκαθάρισης και Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης .....	34
3.1.1.	Λογαριασμοί Εκκαθάρισης .....	34
3.1.2.	Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης .....	36
3.1.3.	Κατάργηση Λογαριασμών .....	36
3.1.4.	Ειδικές υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών .....	37
3.1.5.	Δημοσιοποίηση επιπέδων διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων και θέσεων .....	37
3.2.	Λογαριασμοί Διακανονισμού .....	37
3.3.	Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων .....	38
ΜΕΡΟΣ 4.	Παροχή ασφαλειών υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ....	39
4.1.	Γενική ρύθμιση .....	39
4.2.	Μορφές ασφάλειας .....	39
4.3.	Αποτιμήσεις ασφαλειών .....	40
4.4.	Δικαιώματα της ΕΤ.ΕΚ. επί των ασφαλειών .....	40
4.5.	Λογαριασμοί ασφαλειών .....	42
ΜΕΡΟΣ 5.	Κεφάλαιο Εκκαθάρισης .....	45
5.1.	Γενικές ρυθμίσεις .....	45
5.2.	Μερίδες .....	46
5.3.	Αρχική και ελάχιστη εισφορά .....	46
5.4.	Καταβολές Μερίδων .....	46
5.5.	Έκτακτες εισφορές .....	47
5.6.	Μη εμπρόθεσμη καταβολή εισφορών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης .....	48
5.7.	Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης .....	48
5.8.	Χρήση και αναπλήρωση διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης .....	49
5.9.	Πόροι περιουσία και επιτρεπόμενες επενδύσεις .....	50
ΜΕΡΟΣ 6.	Η διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών .....	51
6.1.	Γενική ρύθμιση .....	51
6.2.	Γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών .....	51
6.3.	Διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης .....	53
6.4.	Οριστικοποίηση με σύμπτυξη των πράξεων .....	54
6.5.	Αποτίμηση ασφαλειών .....	55
6.6.	Υπολογισμός Περιθωρίου ασφάλισης .....	55
6.7.	Κάλυψη Περιθωρίου ασφάλισης .....	57
6.8.	Υπολογισμός και παρακολούθηση Ορίων .....	59
6.8.1.	Πιστωτικά Όρια .....	59
6.8.2.	Όριο Θέσης .....	60
6.9.	Διαδικασία διάρθρωσης συναλλαγών .....	61
6.9.1.	Γενικές ρυθμίσεις .....	61
6.9.2.	Διάσπαση και συνένωση πράξεων .....	61
6.9.3.	Μετάθεση διακανονισμού .....	62

6.9.4.	Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων .....	64
6.9.5.	Εκτέλεση πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους .....	66
6.9.5.1.	Λογαριασμός Διαμεσολαβητή .....	66
6.9.5.2.	Χρήση Λογαριασμού Διαμεσολαβητή .....	66
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ III.</b>	<b>ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ .....</b>	<b>68</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Πεδίο εφαρμογής .....</b>	<b>68</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Συμμετοχή στις διαδικασίες διακανονισμού .....</b>	<b>68</b>
2.1.	Γενική ρύθμιση .....	68
2.2.	Λογαριασμοί Διακανονισμού .....	69
2.2.1.	Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού .....	69
2.2.2.	Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιογράφων .....	69
2.2.3.	Ειδικές διατάξεις για την κατάσχεση .....	69
2.2.4.	Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων χρηματικού διακανονισμού .....	70
<b>ΜΕΡΟΣ 3.</b>	<b>Γενικές αρχές του διακανονισμού .....</b>	<b>70</b>
3.1.	Διακανονισμός σε κύκλους .....	70
3.2.	Μέθοδοι διακανονισμού .....	70
3.2.1.	Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση με την πληρωμή» (Delivery Versus Payment, DVP) 70	
3.2.2.	Διακανονισμός με τη μέθοδο «παράδοση χωρίς πληρωμή» (delivery free of payment, FOP) .	71
3.3.	Τεχνικές λεπτομέρειες .....	71
<b>ΜΕΡΟΣ 4.</b>	<b>Πολυμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς .....</b>	<b>71</b>
4.1.	Βασικές ρυθμίσεις .....	71
4.2.	Διαδικασία πολυμερούς διακανονισμού .....	72
<b>ΜΕΡΟΣ 5.</b>	<b>Διμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς .....</b>	<b>73</b>
5.1.	Περιπτώσεις διμερούς διακανονισμού .....	73
5.2.	Όροι διακανονισμού .....	74
<b>ΜΕΡΟΣ 6.</b>	<b>Διμερής διακανονισμός για την εκτέλεση στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή 75</b>	
6.1.	Γενικές ρυθμίσεις .....	75
6.2.	Όροι αποδοχής εντολής διακανονισμού .....	75
6.3.	Προαιρετικά στοιχεία εντολής διακανονισμού .....	76
6.4.	Συνθήκες «Αναμονή» (Hold) και «Ελεύθερη» (Release) .....	76
6.5.	Αντιστοίχιση εντολών διακανονισμού .....	76
6.6.	Τροποποίηση εντολών διακανονισμού .....	77
6.7.	Ακύρωση εντολών διακανονισμού .....	77
6.8.	Όροι διακανονισμού .....	78
6.9.	Κύκλοι διακανονισμού .....	78
6.10.	Ενημερώσεις .....	78
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ IV.</b>	<b>ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ .....</b>	<b>80</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Βασικές ρυθμίσεις .....</b>	<b>80</b>
1.1.	Περιπτώσεις υπερημερίας .....	80
1.2.	Ενημέρωση .....	81

<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Διαχείριση υπερημερίας .....</b>	<b>83</b>
2.1.	Γενικές διατάξεις .....	83
2.2.	Επιμέρους δικαιώματα της ΕΤ.ΕΚ. ....	83
2.3.	Συναλλαγές κάλυψης από την ΕΤ.ΕΚ. ....	85
2.4.	Εκκαθαριστικός συμψηφισμός.....	86
2.5.	Υπολογισμός ζημίας και τρόπος κάλυψης της .....	87
2.6.	Χρήση ή εκποίηση ασφαλειών .....	88
2.7.	Υποκατάσταση διαχειριστή.....	89
2.8.	Αφερεγγυότητα Εκκαθαριστικού Μέλους .....	89
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ V.</b>	<b>ΑΝΑΚΑΜΨΗ-ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ ΕΤ.ΕΚ.....</b>	<b>90</b>
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ VI.</b>	<b>ΜΕΤΡΑ ΚΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ.....</b>	<b>95</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Είδη μέτρων και περιπτώσεις επιβολής τους.....</b>	<b>95</b>
1.1.	Είδη μέτρων .....	95
1.2.	Περιπτώσεις επιβολής των μέτρων .....	96
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Διαδικασία επιβολής των μέτρων.....</b>	<b>99</b>
2.1.	Αρμόδια όργανα .....	99
2.2.	Επανελέγχος αποφάσεων .....	99
2.3.	Εκτέλεση αποφάσεων .....	100
2.4.	Κοινοποίηση αποφάσεων .....	100
<b>ΜΕΡΟΣ 3.</b>	<b>Παροχή στοιχείων .....</b>	<b>100</b>
3.1.	Επαγγελματικό απόρρητο .....	100
3.2.	Ενημέρωση.....	100
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ VII.</b>	<b>ΧΡΕΩΣΕΙΣ .....</b>	<b>102</b>
1.1.	Δικαιώματα ΕΤ.ΕΚ. για παρεχόμενες υπηρεσίες .....	102
1.2.	Συνδρομές και λοιπές οικονομικές υποχρεώσεις έναντι της ΕΤ.ΕΚ.....	102
1.3.	Χρεώσεις υπέρ τρίτων .....	103
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ VIII.</b>	<b>ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ &amp; ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ .....</b>	<b>104</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>Τροποποίηση του Κανονισμού.....</b>	<b>104</b>
1.1.	Διαδικασία τροποποίησης.....	104
1.2.	Επιτροπή Τροποποίησης Κανονισμού .....	104
1.3.	Επιτροπή Κινδύνου .....	105
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>Τελικές διατάξεις .....</b>	<b>105</b>
2.1.	Ισχύς, καταργούμενες και μεταβατικές διατάξεις .....	105
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ IX.</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 1.</b>	<b>1η Τροποποίηση.....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 2.</b>	<b>2η Τροποποίηση .....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 3.</b>	<b>3η Τροποποίηση.....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 4.</b>	<b>4η Τροποποίηση .....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 5.</b>	<b>5η Τροποποίηση .....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 6.</b>	<b>6η Τροποποίηση .....</b>	<b>107</b>
<b>ΜΕΡΟΣ 7.</b>	<b>7η Τροποποίηση.....</b>	<b>107</b>

## Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού

---

1. Από την ημερομηνία ισχύος της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την έγκριση του Κανονισμού του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή, ως και των τυχόν τροποποιήσεών του, ο Κανονισμός, όπως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει σύμφωνα με το ν. 3606/2007, τους Διαχειριστές Αγοράς, τα Μέλη Αγοράς, τα Εκκαθαριστικά Μέλη, την ΕΛ.Κ.Α.Τ., τους Συμμετέχοντες, τα λοιπά συνεργαζόμενα με την ΕΤ.ΕΚ. συστήματα και φορείς πληρωμών και διακανονισμού, ως και κάθε άλλο πρόσωπο σχετιζόμενο με τις συναλλαγές, που εκκαθαρίζει η ΕΤ.ΕΚ., ή και την εκκαθάριση και το διακανονισμό αυτών.
2. Με την υποβολή της αίτησης προς κτήση της ιδιότητας Εκκαθαριστικού Μέλους, Μέλους Αγοράς ή Συμμετέχοντα, ο αιτών προσχωρεί στο σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αποδέχεται τις υποχρεώσεις που αφορούν σε αυτόν. Σε κάθε περίπτωση θεωρείται ότι υφίσταται αποδοχή του παρόντος Κανονισμού προσώπου οριζόμενου στην παράγραφο 1 από το χρόνο λειτουργίας του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
3. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Εκκαθαριστικά Μέλη, Μέλη Αγοράς ή Συμμετέχοντες, αλλά συνδέονται συμβατικώς με αυτά, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως ή του προστηθέντος, τα Εκκαθαριστικά Μέλη, τα Μέλη Αγοράς και οι Συμμετέχοντες, κατά περίπτωση, οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις της ΕΤ.ΕΚ. τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.
4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή.
5. Οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και τις αποδεκτές πρακτικές της κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.
6. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό, όπου γίνεται σε αυτόν αναφορά σε νόμους, αποφάσεις, κανονισμούς και γενικότερα σε κείμενα θεσμικού περιεχομένου, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των ενωσιακών ρυθμίσεων, νοούνται τούτα, όπως ισχύουν κάθε φορά.

## ΕΝΟΤΗΤΑ Ι. ΟΡΙΣΜΟΙ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ

---

### ΜΕΡΟΣ 1. Ορισμοί

Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού νοούνται ως:

1. Αγορά: Η Αγορά Αξιών και η Εναλλακτική Αγορά (ΕΝ.Α.) του Χ.Α. που έχουν λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και λειτουργούν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α., αντίστοιχα, και των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
2. Αξιόγραφα : Τα Αξιόγραφα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης σε Αγορά με βάση τον Κανονισμό Αγοράς που τη διέπει και τις συναλλαγές επί των οποίων εκκαθαρίζει η ΕΤ.ΕΚ. κατά τους όρους του παρόντος ή που αποτελούν αντικείμενο ασφάλειας παρεχόμενης κατά τους όρους του παρόντος, ανάλογα με την περίπτωση.<sup>1</sup>
3. Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων: Η γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων που διενεργείται πριν την ημέρα διακανονισμού των προς παράδοση Αξιογράφων στις οποίες αφορά και συνεπάγεται την ανέκκλητη δέσμευση αυτών για τις ανάγκες του διακανονισμού τους σύμφωνα με το άρθρο 6.9.4 του παρόντος Κανονισμού. Οι θέσεις πώλησης ως προς τις οποίες έχει λάβει χώρα Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων θεωρούνται ότι έχουν διακανονιστεί και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του κινδύνου ως ορίζεται στον παρόντα Κανονισμό.
4. Αρμόδιες Αρχές: Οι αρχές που είναι αρμόδιες για την εποπτεία του προσώπου στο οποίο σύμφωνα με το Πεδίο Εφαρμογής και τους ειδικότερους όρους του παρόντος αναφέρονται κατά περίπτωση.
5. Δελτίο Στοιχείων: Το δελτίο που τηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος ημερησίως ανά πελάτη, σε σταθερό μέσο που παρέχει εξέγγρα ασφαλούς τήρησης, με όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών και θέσεων του πελάτη, περιλαμβανομένων ενδεικτικώς των εκκρεμών συναλλαγών και θέσεων του πελάτη σε σχέση με τις διαδικασίες εκκαθάρισης, όπως αυτές προκύπτουν μετά το πέρας κάθε ημέρας εκκαθάρισης και υπολογισμού του κινδύνου σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων εκπλήρωσης του πελάτη σε σχέση με τις θέσεις αυτές, των παρασχεθεισών από τον πελάτη εξασφαλίσεων, των κινήσεων και εγγραφών των λογαριασμών του πελάτη σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, ως και κάθε άλλο σχετικό στοιχείο το οποίο μπορεί να εξειδικεύει η ΕΤ.ΕΚ. με απόφασή της καθορίζοντας και κάθε σχετικό τεχνικό όρο εφαρμογής.
6. Διαμεσολαβητής: Ε.Π.Ε.Υ. ή πιστωτικό ίδρυμα, ως ορίζονται κατά τις κείμενες διατάξεις ιδίως το ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, που διενεργεί μέσω Μελών Αγοράς συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του, οι οποίες εκκαθαρίζονται και διακανονίζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.<sup>2</sup>
7. Διαχειριστής Αγοράς: Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια-Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «Χρηματιστήριο Αθηνών» (Χ.Α.) που λειτουργεί ως Διαχειριστής Αγοράς σύμφωνα με το ν. 4514/2018.<sup>3</sup>

8. Εκκαθαριστικό Μέλος: Ε.Π.ΕΥ. ή πιστωτικό ίδρυμα, ως ορίζονται κατά τις κείμενες διατάξεις ιδίως το ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, που συμμετέχει στο Σύστημα για την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών που εκκαθαρίζει η ΕΤ.ΕΚ. και ευθύνεται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκπλήρωση των πάσης φύσεως υποχρεώσεων που απορρέουν από τη συμμετοχή αυτή σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Εκκαθαριστικά Μέλη», σε ενικό ή πληθυντικό αριθμό, νοούνται τόσο τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη όσο και τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη, όπως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, ή έκαστο κατά περίπτωση εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.<sup>4</sup>
9. Εντολή καλυμμένης πώλησης: Εντολή πώλησης που εισάγεται στην Αγορά και ενεργοποιείται προς εκτέλεση αφού προηγουμένως έχουν δεσμευτεί στο Σ.Α.Τ. υπέρ ΕΤ.ΕΚ. τα Αξιόγραφα στα οποία αφορά, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και η οποία για το λόγο αυτό δεν προϋποθέτει την ύπαρξη πιστωτικού ορίου για την εισαγωγή της.<sup>5</sup>
10. Επιτροπή Κινδύνου: Η επιτροπή που απαρτίζεται από εκπροσώπους των Εκκαθαριστικών Μελών, από ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και από εκπροσώπους των πελατών της, όπως εξειδικεύονται με τους όρους του παρόντος Κανονισμού που λειτουργεί σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και κατά τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.
11. ΕΤ.ΕΚ.: Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που ενεργεί ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και διαχειριστής του Συστήματος του ν. 3606/2007 για την εκκαθάριση των συναλλαγών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
12. Ειδικοί Ίδιοι Πόροι: Το ποσό που διαθέτει η ΕΤ.ΕΚ. για την κάλυψη υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους το οποίο χρησιμοποιείται μετά τη χρήση της μερίδας του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης προς κάλυψη της υπερημερίας και πριν προβεί σε χρήση των μερίδων στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης των ενήμερων Εκκαθαριστικών Μελών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
13. Ειδικοί Ίδιοι Πόροι Ανάκαμψης: Το ποσό κατά την έννοια της παρ. 14 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 που διαθέτει η ΕΤ.ΕΚ., πέραν των Ειδικών Ίδιων Πόρων:
  - α) για την κάλυψη Ζημίας σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους που δεν έχει καλυφθεί σύμφωνα με το άρθρο 2.5 της Ενότητας IV του Κανονισμού
  - β) για την κάλυψη Ζημίας που προκαλείται από οποιοδήποτε λόγο εκτός της υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως μπορεί να καθορίζεται σε Απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>6</sup>
14. Επιτροπή Ανάκαμψης: Η επιτροπή του Συμβουλίου που συστήνεται και λειτουργεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 1.4.2 της Ενότητας V και η οποία είναι αρμόδια για θέματα ανάκαμψης σύμφωνα με τους όρους του Μέρους 1 της Ενότητας V.<sup>7</sup>
15. Θέσεις: Οι μη διακανονισθείσες συναλλαγές αγοράς ή πώλησης που διενεργούνται στην Αγορά.

16. ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.» που λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014, τον ν. 4569/2018 και τους ειδικότερους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας της.<sup>8</sup>
17. Καλυμμένη πώληση: Η πώληση Αξιογράφων που καταρτίζεται βάσει εντολής καλυμμένης πώλησης στην Αγορά Αξιογράφων σύμφωνα με τον Κανονισμό Αγοράς και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.<sup>9</sup>
18. Κανονισμός Αγοράς: Ο Κανονισμός Χρηματιστηρίου Αθηνών σε σχέση με τη λειτουργία της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. και οι Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Κανονισμός Αγοράς», σε ενικό ή πληθυντικό αριθμό, νοούνται αμφότερα τα παραπάνω θεσμικά κείμενα ή έκαστο κατά περίπτωση εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά.
19. Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Ο Κανονισμός Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. όπως εκάστοτε ισχύει, που εκδίδεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. και εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το ν. 4569/2018.<sup>10</sup>
20. Κανονισμός: Ο παρών Κανονισμός του Συστήματος Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή που καταρτίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Όπου αναφέρεται στον παρόντα Κανονισμό ο όρος «Κανονισμός» νοούνται και οι Αποφάσεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του.
21. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης: Το προχρηματοδοτημένο κεφάλαιο που λειτουργεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 και το ν. 3606/2007 που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ. για την προστασία του Συστήματος από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως προκύπτουν από την εκκαθάριση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
22. <sup>11</sup>Κωδικός Διαπραγμάτευσης: Ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος Αγοράς, ο Διαχειριστής Αγοράς και η ΕΤ.ΕΚ. ανά επενδυτή μέσω του οποίου το Μέλος Αγοράς καταρτίζει για λογαριασμό του επενδυτή συναλλαγές στην Αγορά.
23. Λογαριασμός Αξιογράφων: Οι Λογαριασμοί Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ., όπως ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>12</sup>
24. Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου : Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
25. Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
26. Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>13</sup>
27. Λογαριασμός Διακανονισμού Αξιογράφων: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. για τον διακανονισμό συναλλαγών επί Αξιογράφων σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι Λογαριασμοί Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. θεωρούνται ως Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιογράφων.<sup>14</sup>
28. Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου: Ο λογαριασμός που διατηρεί Εκκαθαριστικό Μέλος επ' ονόματί του στο Σύστημα για την εκκαθάριση των ίδιων συναλλαγών του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

29. Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας: Ο λογαριασμός που διατηρεί Εκκαθαριστικό Μέλος για πελάτες του στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών των πελατών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
30. Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελάτη: Ο λογαριασμός που διατηρεί Εκκαθαριστικό Μέλος επ' ονόματι Πελάτη του στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών του Πελάτη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
31. Λογαριασμός Εκκαθάρισης: Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου, ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας και ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελάτη. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Λογαριασμός Εκκαθάρισης», σε ενικό ή πληθυντικό αριθμό, νοούνται όλοι οι παραπάνω Λογαριασμοί Εκκαθάρισης ή έκαστος κατά περίπτωση εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά.
32. <sup>15</sup>Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού: Ο λογαριασμός ως και κάθε προβλεπόμενη περίπτωση υπολογαριασμού του που τηρείται μέσω Φορέα χρηματικού διακανονισμού για την ΕΤ.ΕΚ., την ΕΛ.Κ.Α.Τ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή και άλλους Συμμετέχοντες σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και χρησιμοποιείται για τη διενέργεια του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών.
33. Μέλος Αγοράς: Ε.Π.Ε.Υ. ή πιστωτικό ίδρυμα που συμμετέχει στην Αγορά για την κατάρτιση συναλλαγών σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Αγοράς που διέπει την Αγορά.
34. Μεριίδα (Σ.Α.Τ.): Η Μεριίδα, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. <sup>16</sup>
35. Μεριίδα Διακανονισμού Μέλους: Η Μεριίδα Διακανονισμού Μέλους, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. <sup>17</sup>
36. Μεριίδα Διαχειριστή Συστήματος: Η Μεριίδα Διαχειριστή Συστήματος, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. <sup>18</sup>
37. Μη Εκκαθαριστικό Μέλος: Το Μέλος Αγοράς που δεν έχει την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους και συνεργάζεται, για την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργεί στην Αγορά, με ένα τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
38. Όριο Θέσης: Το όριο που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη ως προς τη δυνατότητα ανοίγματος θέσης ή διατήρησης θέσης από συναλλαγές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
39. Πελάτης: Επιχείρηση με συμβατική σχέση με Εκκαθαριστικό Μέλος, η οποία παρέχει τη δυνατότητα στην επιχείρηση να εκκαθαρίζει τις συναλλαγές της με την ΕΤ.ΕΚ. μέσω Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
40. Περιθώριο ασφάλισης: Το περιθώριο ασφαλείας κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013, που παρέχεται προς την ΕΤ.ΕΚ. προς εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεών τους έναντι αυτής, όπως προκύπτουν ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
41. Πιστοποιημένος Εκκαθαριστής: Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από την ΕΤ.ΕΚ. για την άσκηση σε Εκκαθαριστικό Μέλος εργασιών εκκαθάρισης και διακανονισμού.

42. Πιστωτικά Όρια: Τα όρια που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη σε σχέση με τη δυνατότητα εισαγωγής εντολών και διενέργειας συναλλαγών στην Αγορά από τα συμμετέχοντα σε αυτή Μέλη Αγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «Πιστωτικά Όρια», νοούνται τα Προχρηματοδοτημένα και τα Μη Προχρηματοδοτημένα Πιστωτικά Όρια εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά.
- 42α. Προχρηματοδοτημένα Πιστωτικά Όρια: Τα όρια που καλύπτονται από τις κατατεθειμένες ασφάλειες των Εκκαθαριστικών Μελών, μετά την αποτίμησή τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
- 42β. Μη Προχρηματοδοτημένα Πιστωτικά Όρια: Τα όρια που αποδίδονται από την ΕΤ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη μετά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας.<sup>19</sup>
43. Συμβάσεις (Προϊόντα) Δανεισμού Τίτλων: Οι συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, όπως ιδίως οι συναλλαγές δανεισμού τίτλων ή πώλησης ή αγοράς τίτλων με σύμφωνο επαναγοράς ή επαναπώλησης κατά την έννοια του του Κανονισμού (ΕΕ) 565/2017 της που διενεργούνται στην Αγορά Δανεισμού Τίτλων και εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.<sup>20</sup>
44. Πρόσκληση Καταβολής Μετρητών για την Ανάκαμψη: Το αίτημα καταβολής μετρητών για την ανάκαμψη κατά την έννοια της περ. 44 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 που απευθύνει η ΕΤ.ΕΚ. στα μη υπερήμερα Εκκαθαριστικά Μέλη για την καταβολή κατά μέγιστο εισφοράς σε μετρητά ίσης με την εισφορά τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, πέραν των εισφορών τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης σύμφωνα με το Μέρος 5 της Ενότητας II, όπως προβλέπεται στο άρθρο 1.2 παρ. 2 (i) του Μέρους 1 της Ενότητας V.<sup>21</sup>
45. Συμβούλιο: Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. που λειτουργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ιδίως του ν. 4548/2018, του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και του ν. 3606/2007, ως και τις εν γένει καταστατικές ρυθμίσεις που διέπουν την ΕΤ.ΕΚ.<sup>22</sup>
46. Συμμετέχων: Ο Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>23</sup>
47. Συναλλαγές: Οι απλές συναλλαγές καθώς και οι προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα).
- α) Απλές συναλλαγές: Οι πάσης φύσεως συναλλαγές, εξαιρουμένων των προσυμφωνημένων συναλλαγών, που καταρτίζονται εντός Αγοράς, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αγοράς, και διακανονίζονται πολυμερώς.
- β) Προσυμφωνημένες συναλλαγές (πακέτα): Οι κατ' ιδίαν συναλλαγές που διενεργούνται εντός Αγοράς, μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης της Αγοράς και εκτός βιβλίου εντολών, μετά από προηγούμενη συμφωνία των συμβαλλομένων μερών και διακανονίζονται πολυμερώς ή διμερώς, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>24</sup>
48. Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.): Το Σύστημα Άυλων Τίτλων όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>25</sup>
49. Σύστημα: Το σύστημα εκκαθάρισης συναλλαγών επί Αξιογράφων που τελεί υπό τη διαχείριση της ΕΤ.ΕΚ. και διέπεται από το εθνικό δίκαιο μέσω του οποίου η ΕΤ.ΕΚ. εκκαθαρίζει ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διαχειριστής Συστήματος κατά τις κείμενες διατάξεις, τις συναλλαγές που διενεργούνται στις Αγορές κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα

Κανονισμό. Στην παραπάνω έννοια του Συστήματος εμπίπτει και η τεχνική λειτουργία του συστήματος με το διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ περιλαμβανομένων και των τεχνικών και υποστηρικτικών διαδικασιών που σχετίζονται με αυτό και χρησιμοποιούνται από την ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση σύμφωνα με τις διαδικασίες της.

50. Σχέδιο Ανάκαμψης: Το σχέδιο ανάκαμψης κατά την έννοια του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 που διαθέτει η ΕΤ.ΕΚ.<sup>26</sup>
51. Σχέδιο Εξυγίανσης: Το σχέδιο εξυγίανσης που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την ΕΤ.ΕΚ σύμφωνα με το άρθρο 12 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23.<sup>27</sup>
52. Φορέας χρηματικού διακανονισμού: Πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 και της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ ή Κεντρική Τράπεζα μέσω της οποίας διεξάγεται ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών που εκκαθαρίζονται από την ΕΤ.ΕΚ.<sup>28 29</sup>

## ΜΕΡΟΣ 2. Γενικές ρυθμίσεις

### 2.1. Αρμοδιότητες και ευθύνη ΕΤ.ΕΚ.

1. Η ΕΤ.ΕΚ. είναι αρμόδια ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διαχειριστής Συστήματος κατά τις κείμενες διατάξεις για την εκκαθάριση των συναλλαγών επί Αξιογράφων που διενεργούνται σε Αγορά κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «συναλλαγές» νοούνται οι παραπάνω συναλλαγές επί Αξιογράφων, εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά.
2. Η εκκαθάριση διενεργείται μέσω του Συστήματος ως προς το οποίο εφαρμόζονται οι περί του αμετάκλητου του διακανονισμού διατάξεις του ν. 2789/2000 και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. ευθύνεται για την εκκαθάριση των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος, ενώ την ευθύνη εκκαθάρισης έναντι αυτής έχουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
4. Η εκκαθάριση διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος με τη χρήση ηλεκτρονικών συστημάτων και συναφών διαδικασιών. Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση βάσει αλγορίθμου, καθορίζοντας τα προς διακανονισμό δικαιώματα και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις συναλλαγές σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
5. Ο διακανονισμός των συναλλαγών, περιλαμβανομένων των πάσης φύσεως μεταβιβάσεων επί Αξιογράφων που προκύπτουν από την εκκαθάριση, διενεργούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατ' ανάθεση της ΕΤ.ΕΚ. εφαρμοζομένων των περί αμετάκλητου του διακανονισμού διατάξεων του ν. 2789/2000 και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, του ν.4569/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014. Ο διακανονισμός των συναλλαγών διενεργείται βάσει αρχείων της ΕΤ.ΕΚ. που διαβιβάζει στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. σε καθημερινή ή άλλη έκτακτη βάση με τη χρήση ηλεκτρονικών συστημάτων. Η ΕΤ.ΕΚ. μετέχει στο διακανονισμό των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος. Ο χρηματικός διακανονισμός διενεργείται με τη συμμετοχή ενός ή και περισσότερων Φορέων Χρηματικού Διακανονισμού σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. λαμβανομένων υπόψη των νομισμάτων και όρων διακανονισμού που ισχύουν για τις συναλλαγές.<sup>30</sup>
6. Η ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα συστήματα που διαχειρίζεται και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Στο πλαίσιο αυτό διαθέτει κατάλληλη πολιτική αδιάλειπτης λειτουργίας και σχέδιο αποκατάστασης λειτουργίας με σκοπό τη διατήρηση των λειτουργιών της μετά από καταστροφή, την έγκαιρη αποκατάσταση των εργασιών και την τήρηση των καθκόντων της ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Στις περιπτώσεις προβλημάτων δυσλειτουργίας των συστημάτων που χρησιμοποιεί για την εκκαθάριση ή άλλων έκτακτων γεγονότων ή ανωτέρας βίας που επηρεάζουν την εκκαθάριση, αυτή διενεργείται με εναλλακτικές μεθόδους που ορίζει η ΕΤ.ΕΚ. με τις πολιτικές και διαδικασίες της σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις προς διασφάλιση της αδιάλειπτης λειτουργίας της και των συστημάτων της και της συνέχειας της λειτουργίας της εκκαθάρισης.
7. Σε κάθε περίπτωση, η ΕΤ.ΕΚ. δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Δεν ευθύνεται:

α) για τυχόν ζημίες που μπορούν να υποστούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη, τα Μέλη Αγοράς, οι Συμμετέχοντες ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση της ET.EK.

β) για αποκατάσταση ζημίας Εκκαθαριστικού Μέλους, Συμμετέχοντα, Μέλους Αγοράς ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών του Συστήματος, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο Σύστημα ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης του Συστήματος ή δεδομένων του από τρίτους μη αποδιδόμενων σε δόλο ή βαρεία αμέλεια ως προς την τήρηση των καθηκόντων της ET.EK. για αδιάλειπτη λειτουργία κατά τις κείμενες διατάξεις.

## 2.2. Διοικητικά όργανα ET.EK.

Η ET.EK. διοικείται από το Συμβούλιο. Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος, το Συμβούλιο δύναται να συστήνει ειδικά όργανα και να αναθέτει σε αυτά αρμοδιότητες εφαρμογής των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού.

## 2.3. Αρχεία συναλλαγών

1. Η ET.EK. διατηρεί για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών:

α) όλα τα αρχεία που αφορούν στις παρασχεθείσες υπηρεσίες και τις ασκηθείσες δραστηριότητες σε σχέση με την εκκαθάριση που διενεργεί κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού

β) από την ημέρα κατάρτισης των συναλλαγών επί Αξιογράφων, όλες τις πληροφορίες σε σχέση με τις συναλλαγές αυτές όπως εκκαθαρίζονται, περιλαμβανομένων των σχετικών καταχωρήσεων και εγγραφών στους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης, κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Οι εν λόγω πληροφορίες καθιστούν δυνατό τουλάχιστον τον προσδιορισμό των αρχικών όρων μιας συναλλαγής, με βάση τα στοιχεία του Διαχειριστή Αγοράς, πριν αυτή εκκαθαρισθεί από την ET.EK.

2. Τα πάσης φύσεως αρχεία και πληροφορίες που τηρούνται από την ET.EK. λαμβανομένων υπόψη των προβλέψεων των άρθρων 12-14 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

3. Η ET.EK. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και, κατόπιν αιτήματος, και των κατά περίπτωση Αρμοδίων Αρχών κατά τις κείμενες διατάξεις τα αρχεία και τις πληροφορίες των προηγούμενων παραγράφων, καθώς και όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις θέσεις των συναλλαγών που εκκαθαρίστηκαν με βάση τον παρόντα Κανονισμό.

4. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να τηρούν τα πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης σε σχέση με τους πελάτες τους,

περιλαμβανομένου ιδίως του Δελτίου Στοιχείων, για χρονικό διάστημα τουλάχιστον δέκα (10) ετών.

5. Με απόφασή της η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και διαδικαστική λεπτομέρεια σχετικά με την τήρηση αρχείων των προηγούμενων παραγράφων και να θέτει τις τεχνικές προδιαγραφές που κρίνει αναγκαίες για την εφαρμογή των κειμένων διατάξεων.

## **2.4. Ενημέρωση**

Η ΕΤ.ΕΚ. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διαχειριστή Αγοράς στις περιπτώσεις αναντιστοιχίας μεταξύ κωδικών και λογαριασμών που δηλώνονται κατά την εκκαθάριση ή μη κανονικής χρήσης τους κατά τους όρους του παρόντος και τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από Εκκαθαριστικό Μέλος ή Συμμετέχοντα των υποχρεώσεων του σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό, καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση που ζητείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή κρίνεται αναγκαίο κατά περίπτωση από την ΕΤ.ΕΚ.

## **2.5. Απορρήτο**

1. Η λειτουργία του Συστήματος διέπεται από τις περί επαγγελματικού απορρήτου διατάξεις του άρθρου 81 του ν. 3606/2007.
2. Η παροχή από την ΕΤ.ΕΚ. καταχωρούμενων από αυτή στοιχείων επιτρέπεται στις περιπτώσεις όπου τούτο ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις ή κρίνεται αναγκαίο για την εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού, του Κανονισμού Αγοράς ή του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

## **2.6. Προϋποθέσεις για την ανάληψη από την ΕΤ.ΕΚ. της εκκαθάρισης**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. αναλαμβάνει την εκκαθάριση συναλλαγών επί Αξιογράφων που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε Αγορά κατά τους όρους του παρόντος, εφόσον διασφαλίζονται οι αναγκαίες συνθήκες για την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των συναλλαγών. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να θέτει ειδικούς όρους για την ανάληψη της εκκαθάρισης με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του Αξιογράφου και τους όρους συναλλαγής σε αυτή.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. αναλαμβάνει την εκκαθάριση σε σχέση με Αξιόγραφο υπό τις εξής προϋποθέσεις:
  - α) Προκειμένου ο Διαχειριστής Αγοράς να λάβει απόφαση για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του Αξιογράφου στην Αγορά, το Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. παρέχει σχετική γνώμη στο Διαχειριστή Αγοράς ιδίως ως προς:
    - i) τα χαρακτηριστικά του Αξιογράφου, το νόμισμα διακανονισμού και τους λοιπούς όρους εκκαθάρισης και διακανονισμού
    - ii) κάθε ειδικό όρο εισαγωγής που προσδιορίζει τη λειτουργία του Αξιογράφου, περιλαμβανομένων και των όρων ειδικής διαπραγμάτευσης ή παροχής ρευστότητας γενικά
  - β) Μετά τη λήψη της απόφασης του Διαχειριστή Αγοράς για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του Αξιογράφου στην Αγορά και υπό την προϋπόθεση της πλήρωσης κάθε νομίμου όρου, η ΕΤ.ΕΚ.

ελέγχει εάν έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία, αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού της σύμφωνα με την απόφαση αυτή.

γ) Με την ολοκλήρωση των παραπάνω διαδικασιών η ΕΤ.ΕΚ. αναλαμβάνει την εκκαθάριση σε σχέση με το προς εισαγωγή Αξιογράφο , αφού προηγουμένως ενημερώσει σχετικά το Διαχειριστή Αγοράς.

3. Για την τροποποίηση των χαρακτηριστικών ή ειδικών όρων εισαγωγής και λειτουργίας του Αξιογράφου και την ανάληψη από την ΕΤ.ΕΚ. της εκκαθάρισης βάσει των τροποποιούμενων χαρακτηριστικών και όρων εφαρμόζεται αναλόγως η διαδικασία που προβλέπεται στην παράγραφο 2.

## **2.7. Τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής**

1. Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Κανονισμού καθορίζεται με απόφαση του Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. ως και με τις διαδικασίες της. Οι αποφάσεις και σχετικές διαδικασίες δεσμεύουν τα πρόσωπα που υπάγονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού σύμφωνα με τους προβλεπόμενους σε αυτό όρους και κατά τους όρους ισχύος τους. Όπου στο παρόντα Κανονισμό γίνεται αναφορά σε αποφάσεις ή άλλη ενέργεια της ΕΤ.ΕΚ., εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρούσας παραγράφου, εκτός εάν ορίζεται ρητά.
2. Οι αποφάσεις της προηγούμενης παραγράφου δημοσιοποιούνται στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ. στην ελληνική και στην αγγλική γλώσσα.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ II. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

---

### **ΜΕΡΟΣ 1. Γενικές ρυθμίσεις**

#### **1.1. Πεδίο εφαρμογής**

1. Η παρούσα Ενότητα καθορίζει:
  - α) Τους όρους και τις προϋποθέσεις λειτουργίας των Εκκαθαριστικών Μελών ως συμμετεχόντων στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
  - β) Τα θέματα αναφορικά με τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης και τους Λογαριασμούς Διακανονισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
  - γ) Τους όρους παροχής ασφαλειών υπέρ ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 4.
  - δ) Τις προϋποθέσεις λειτουργίας του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΜΕΡΟΣ 5.
  - ε) Τη διαδικασία εκκαθάρισης των συναλλαγών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
2. Στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος υπάγεται κάθε συναλλαγή διενεργούμενη σε Αγορά πολυμερώς ή διμερώς, όπου συντρέχει περίπτωση κατά την έννοια της προσυμφωνημένης συναλλαγής ή άλλως συναφώς οριζόμενης, της οποίας την εκκαθάριση έχει αναλάβει η ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τον Κανονισμό Αγοράς της σχετικής Αγοράς, και διενεργεί κατά τους όρους του παρόντος. Διμερώς καταρτιζόμενες συναλλαγές που ορίζονται στον Κανονισμό Αγοράς ως μη εκκαθαριζόμενες από την ΕΤ.ΕΚ., δεν υπάγονται στην εκκαθάριση του παρόντος και η οριστικοποίησή τους διενεργείται σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπει ο Κανονισμός Αγοράς.

#### **1.2. Γενικοί όροι ευθύνης και ανανέωσης συναλλαγών**

1. Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Αγορά με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών Αγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν την Αγορά.
2. Κάθε Μέλος Αγοράς οφείλει, κατά τους ειδικότερους όρους του παρόντος Κανονισμού, να δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης που εισάγει στην Αγορά προς κατάρτιση συναλλαγής, το Εκκαθαριστικό Μέλος που θα είναι υπεύθυνο στην εκκαθάριση έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την αγορά ή πώληση, αντίστοιχα, εάν η συναλλαγή καταρτιστεί.
3. Με την κατάρτισή της, η συναλλαγή ανανεώνεται χάριν εκκαθάρισης ως εξής:
  - a. α) Η ΕΤ.ΕΚ. θεωρείται ότι αποδέχεται, από την κατάρτιση της συναλλαγής, τις εκατέρωθεν αντιστοιχισμένες εντολές, που την απαρτίζουν, ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος.
  - b. β) Αντίστοιχα, το δηλούμενο βάσει κάθε αντιστοιχισμένης εντολής Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους Αγοράς, που την εισήγαγε, και ευθύνεται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ως αντισυμβαλλόμενός της.

4. Τυχόν ακυρότητα ή ακυρωσία ή άλλη πλημμέλεια των εντολών ή παραγγελιών, βάσει των οποίων καταρτίστηκε η συναλλαγή, δεν επηρεάζουν το κύρος της, ενώ κάθε αντίθετη συμφωνία είναι άκυρη.
5. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεών του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, το Εκκαθαριστικό Μέλος καθίσταται υπερήμερο και η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί κατ' αυτού τα δικαιώματά της αναλαμβάνοντας ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος την εκπλήρωση έναντι των δικαιούχων αντισυμβαλλομένων Εκκαθαριστικών Μελών σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.

### **1.3. Βασικοί κανόνες εκκαθάρισης**

1. Η εκκαθάριση διενεργείται μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ., ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου σε κάθε συναλλαγή που εκκαθαρίζει, και των Εκκαθαριστικών Μελών ως των εκατέρωθεν στη συναλλαγή αντισυμβαλλομένων της.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση κατά τις εργάσιμες ημέρες του ημερολογίου ημερών εκκαθάρισης που καταρτίζει, λαμβανομένων υπόψη των εκτάκτων αργιών σε εθνικό και ή πανευρωπαϊκό επίπεδο.
3. Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών επί Αξιογράφων διενεργείται με βάση την προθεσμία διακανονισμού, όπως προβλέπεται από τις κείμενες διατάξεις και τον Κανονισμό Αγοράς.
4. Η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματά της από τις συναλλαγές έναντι των αντισυμβαλλομένων της Εκκαθαριστικών Μελών.
5. Η ΕΤ.ΕΚ. συμμετέχει ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος σε κάθε προβλεπόμενο κατά περίπτωση διακανονισμό των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης βάσει των τηρούμενων σε αυτόν θέσεων.
6. Η ΕΤ.ΕΚ. συμμετέχει ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στις διαδικασίες παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος και χρηματικών διακανονισμών βάσει των κατά περίπτωση όρων διακανονισμού των συναλλαγών.
7. Μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, την ίδια εργάσιμη ημέρα, η ΕΤ.ΕΚ. ανακοινώνει σε κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος γραπτώς, ως εγγράφου νοούμενου και κάθε ηλεκτρονικού μέσου επικοινωνίας με το οποίο εξασφαλίζεται η ασφαλής πληροφόρηση, όπως ειδικότερα ορίζεται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.:
  - α) το ύψος των Περιθωρίων ασφάλισης που πρέπει ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης να παράσχει το Εκκαθαριστικό Μέλος στην ΕΤ.ΕΚ. πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης για το σύνολο των συναλλαγών που εκκαθαρίζει και έχουν καταρτιστεί μέχρι το πέρας της συνεδρίασης της σχετικής ημέρας στην Αγορά, καθώς και
  - β) τις θέσεις που πρέπει να διακανονίσει ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης και Λογαριασμό Διακανονισμού ανά ημέρα διακανονισμού.

8. Η ΕΤ.ΕΚ. διαχωρίζει στο Σύστημα και στα σχετικά αρχεία που τηρεί τις ασφάλειες Περιθωρίων ασφάλισης και τις θέσεις ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
9. Κατά την με οποιονδήποτε τρόπο ενεργοποίηση των δικαιωμάτων, όπως απορρέουν ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης, γεννώνται για την ΕΤ.ΕΚ., ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου, οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα εκ του διακανονισμού, περιλαμβανομένης της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος ή των χρηματικών διακανονισμών ανάλογα με την περίπτωση.
10. Σε περίπτωση που υπάρξει υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους ως αντισυμβαλλομένου της ΕΤ.ΕΚ. ως προς την παράδοση Αξιογράφων ή την ικανοποίηση χρηματικής υποχρέωσης, η ΕΤ.ΕΚ. θα ασκεί τα δικαιώματά της εκ των παρασχεθεισών ασφαλειών και της μερίδας του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στην ΕΝΟΤΗΤΑ IV.
11. Η παράδοση Αξιογράφων από την ΕΤ.ΕΚ. σε εκπλήρωση υποχρεώσεων που προκύπτουν από συναλλαγές που εκκαθαρίζει θεωρείται εκπλήρωση προς τα Εκκαθαριστικά Μέλη και μόνο, ακόμη και όταν κατά τις διαδικασίες διακανονισμού διενεργείται σε Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων των δικαιούχων.
12. Απαγορεύεται η εκχώρηση δικαιωμάτων ή η μεταβίβαση υποχρεώσεων που απορρέουν από θέσεις επί Αξιογράφων, η μεταφορά τέτοιας θέσης μεταξύ Λογαριασμών Εκκαθάρισης εκτός των περιπτώσεων που προβλέπεται άλλως στον παρόντα Κανονισμό. Εκχώρηση ή μεταβίβαση, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, είναι αυτοδικαίως άκυρη έναντι της ΕΤ.ΕΚ.

#### **1.4. Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση**

1. Τα πάσης φύσεως ταμειακά διαθέσιμα της ΕΤ.ΕΚ., ιδίως αυτά που αφορούν τις ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών, τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, ως και τους λοιπούς χρηματοοικονομικούς πόρους της περιλαμβανομένων των Ειδικών Ίδιων Πόρων, τηρούνται από την ΕΤ.ΕΚ. στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε άλλη Κεντρική Τράπεζα ή σε πιστωτικό ίδρυμα κατά τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 και σε σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.
2. Ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών διενεργείται μέσω ενός ή περισσότερων Φορέων χρηματικού διακανονισμού λαμβανομένων υπόψη των νομισμάτων και όρων που καθορίζονται για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διαθέτουν τους κατά περίπτωση απαραίτητους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού που υποδεικνύονται από την ΕΤ.ΕΚ. και την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τις διαδικασίες τους.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να αναθέτει το διακανονισμό των συναλλαγών αυτών ως προς την παράδοση των Αξιογράφων, το χρηματικό διακανονισμό του τιμήματος έναντι της παράδοσης ή και την παρακολούθηση της παράδοσης έναντι της καταβολής του τιμήματος, στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., σε άλλα κεντρικά αποθετήρια τίτλων ή συστήματα ή μητρώα τήρησης άυλων τίτλων, περιλαμβανομένου του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος, σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού ή και πιστωτικά ιδρύματα υιοθετώντας τις προβλέψεις του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

## ΜΕΡΟΣ 2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη

### 2.1. Πρόσβαση στο Σύστημα

Πρόσβαση στο Σύστημα για την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται στις Αγορές έχουν η ΕΤ.ΕΚ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη και, όπου συντρέχει περίπτωση, και τα Μέλη Αγοράς και οι Συμμετέχοντες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

### 2.2. Εκκαθαριστικά Μέλη

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη διακρίνονται σε Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη και Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.
2. Ως Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα ίδια ως Μέλη Αγοράς. Τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη δε δικαιούνται να αναλάβουν προς εκκαθάριση συναλλαγές που καταρτίζονται μέσω άλλων Μελών Αγοράς.
3. Ως Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται εκείνα που δικαιούνται να εκκαθαρίζουν τις συναλλαγές που καταρτίζουν τα δηλούμενα από αυτά κατά τους όρους του παρόντος Μέλη Αγοράς.
4. Η ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους αποκτάται μετά από άδεια της ΕΤ.ΕΚ. που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους παρέχει το δικαίωμα πρόσβασης στο Σύστημα προς εκκαθάριση συναλλαγών επί Αξιογράφων για λογαριασμό πελατών ή για ίδιο λογαριασμό.
5. Η ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους είναι προσωποπαγής, δε μεταβιβάζεται και ούτε εκχωρείται σε τρίτο.
6. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη ευθύνονται για την τήρηση κάθε υποχρέωσής τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης και των προστηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση στο Σύστημα προς εκκαθάριση των συναλλαγών.

### 2.3. Μη Εκκαθαριστικά Μέλη

1. Μέλη Αγοράς που δεν έχουν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους (Μη Εκκαθαριστικά Μέλη) δε δικαιούνται να μετέχουν στην εκκαθάριση των συναλλαγών.
2. Κάθε Μη Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει για την εκκαθάριση των συναλλαγών, που θα διεξάγει, να έχει διορίσει ένα (1) τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και του Κανονισμού Αγοράς. Μη Εκκαθαριστικό Μέλος θεωρείται ότι έχει διορίσει Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, εάν το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος προβαίνει σε δήλωση του Μη Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 2.4.5 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.

## 2.4. Απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους

### 2.4.1. Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας

1. Την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους μπορούν να αποκτήσουν πιστωτικά ιδρύματα ή Ε.Π.Ε.Υ., όπως ορίζονται στο ν. ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη μπορούν να ενεργούν με καταστατική έδρα ή εγκατάσταση (υποκατάστημα) στην Ελλάδα ή και εξ αποστάσεως.<sup>31</sup>
2. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που αφορούν στη λειτουργία του με βάση το δίκαιο που το διέπει, τις εκάστοτε ισχύουσες προς αυτό προβλέψεις των κειμένων διατάξεων ως και τον παρόντα Κανονισμό. Η πλήρωση των προϋποθέσεων αυτών αποτελεί διαρκή υποχρέωση του Εκκαθαριστικού Μέλους και πρέπει να εκπληρώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του κατά τους όρους του παρόντος.
3. Για να γίνει δεκτή ως Εκκαθαριστικό Μέλος Ε.Π.Ε.Υ. θα πρέπει να έχει την άδεια της φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, όπως ορίζεται στο ν. ν. 4514/2018 και στην Οδηγία 2014/65/ΕΕ.<sup>32</sup>
4. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο θα πρέπει να έχει προηγουμένως αποκτήσει την ιδιότητα του Μέλους της Αγοράς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της Αγοράς.
5. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να περιορίζει την πρόσβαση στην εκκαθάριση Εκκαθαριστικού Μέλους στο βαθμό που τούτο κρίνει αναγκαίο για τον έλεγχο του κινδύνου της ως κεντρικού αντισυμβαλλομένου τηρουμένων όπου συντρέχει περίπτωση των διατάξεων της ΕΝΟΤΗΤΑΣ V.
6. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να παρέχουν στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε αναγκαία πρόσβαση στις υπηρεσίες, τα στοιχεία και δεδομένα τους ώστε η ΕΤ.ΕΚ. να είναι σε θέση να ελέγχει τη συμμόρφωσή τους προς τους εκάστοτε όρους και τα κριτήρια που θέτει για τη λειτουργία τους.
7. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη που εκκαθαρίζουν συναλλαγές για λογαριασμό των πελατών τους οφείλουν να διαθέτουν τους αναγκαίους επιπρόσθετους χρηματοοικονομικούς πόρους και την επιχειρησιακή ικανότητα για την άσκηση αυτής της δραστηριότητας. Στο πλαίσιο αυτό, οφείλουν να συγκεντρώνουν από τους πελάτες τους όλες τις βασικές πληροφορίες που τους παρέχονται σε σχέση με την εκκαθάριση κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού για τη διαπίστωση, τον έλεγχο και τη διαχείριση συναφών συγκεντρώσεων κινδύνου που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες τους. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να καθορίζει κάθε αναγκαίο όρο και τεχνική ή διαδικαστική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.
8. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν την ΕΤ.ΕΚ. κατόπιν αιτήματός της σχετικά με τα κριτήρια, τις ρυθμίσεις και τις διαδικασίες που εφαρμόζουν προκειμένου να επιτρέπουν την πρόσβαση των πελατών τους στις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχει η ΕΤ.ΕΚ. Σε κάθε περίπτωση, την ευθύνη για την εξασφάλιση της τήρησης των υποχρεώσεων εκ μέρους των πελατών φέρουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη.

9. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να αρνηθεί την πρόσβαση Εκκαθαριστικών Μελών, τα οποία πληρούν τα κριτήρια που θέτει για την κτήση της ιδιότητας σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, μόνον κατόπιν δέουσας γραπτής αιτιολόγησης και βάσει συνολικής ανάλυσης κινδύνου.
10. Η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει, τουλάχιστον μία (1) φορά κατ' έτος, σε συνολική επανεξέταση της συμμόρφωσης των Εκκαθαριστικών Μελών προς τους όρους και τα κριτήρια αποδοχής αυτών σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις κείμενες διατάξεις και κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να καθορίζει κάθε τεχνικό ή διαδικαστικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά με την επανεξέταση αυτή. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν, προκειμένου για τη διατήρηση της ιδιότητάς τους, να συμμορφώνονται προς τις τυχόν συστάσεις της ΕΤ.ΕΚ. που παρέχονται στο πλαίσιο της παραπάνω επανεξέτασης.
11. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται με απόφασή της και αφού λάβει υπόψη τη γνώμη της Επιτροπής Κινδύνου, όπου συντρέχει περίπτωση, να επιβάλλει ειδικές επιπρόσθετες υποχρεώσεις στα Εκκαθαριστικά Μέλη, όπως τη συμμετοχή σε δημοπρασίες θέσεων υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, καθορίζοντας με τη σχετική απόφαση κάθε αναγκαίο όρο και τεχνική λεπτομέρεια. Οι εν λόγω επιπρόσθετες υποχρεώσεις είναι ανάλογες με τον κίνδυνο που αναλαμβάνει το Εκκαθαριστικό Μέλος και δεν περιορίζουν τη συμμετοχή σε ορισμένες κατηγορίες Εκκαθαριστικών Μελών.

#### **2.4.2. Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας**

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να υποβάλει στην ΕΤ.ΕΚ. αίτηση βάσει εντύπου που η ΕΤ.ΕΚ. χορηγεί σε τυποποιημένη μορφή. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, όπως καθορίζονται από την ΕΤ.ΕΚ., υπέχει δε θέση υπεύθυνης δήλωσης του υποψηφίου ότι πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της αιτούμενης ιδιότητας.
2. Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο πρόσωπο του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος Κανονισμού, περιλαμβανομένων και των πάσης φύσεως διαδικασιών που εκδίδονται σε εφαρμογή του, και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
3. Το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει, κατά την υποβολή της αίτησης ή και μεταγενέστερα κατά τη διαδικασία εξέτασής της που ορίζει η ΕΤ.ΕΚ., να υποβάλει στην ΕΤ.ΕΚ. υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες βάσει των οποίων προτίθεται να ασκήσει τις δραστηριότητες του Εκκαθαριστικού Μέλους. Στο υπόμνημα αυτό θα πρέπει να γίνεται αναφορά ιδίως:
  - α) στην οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια, στους μηχανισμούς και στις διαδικασίες εκκαθάρισης και διακανονισμού, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνου και λογιστικής παρακολούθησης και απεικόνισης που θα διαθέτει το υποψήφιο πρόσωπο προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων του εκκαθάρισης
  - β) στην πολιτική που θα υιοθετεί το υποψήφιο πρόσωπο για τον καθορισμό των κριτηρίων, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που θα πρέπει να εφαρμόζει προκειμένου να επιτρέπει την πρόσβαση των πελατών του στις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχει η ΕΤ.ΕΚ.

γ) στις διαδικασίες λογιστικού διαχωρισμού, παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνου που θα εφαρμόζει το υποψήφιο πρόσωπο ως προς τις θέσεις πελατών περιλαμβανομένων ιδίως των διαδικασιών σχετικά με:

(i) τον τρόπο διάκρισης των θέσεων για ίδιο λογαριασμό, για πελάτη ή πελάτες του για τον καθορισμό του τρόπου παροχής υπηρεσιών εκκαθάρισης και διακανονισμού και τη διαπίστωση, τον έλεγχο και τη διαχείριση συγκεντρώσεων κινδύνου που σχετίζονται με την παροχή σχετικών υπηρεσιών,

(ii) το χειρισμό των παρεχόμενων από τους πελάτες εξασφαλίσεων, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων κάλυψης θέσεων των πελατών προς την ΕΤ.ΕΚ. με χρήση χρηματικών διαθεσίμων και παρεχόμενων ασφαλειών των πελατών

(iii) το χειρισμό υπερημερίας πελάτη και τη διευθέτηση των θέσεων του πελάτη σε σχέση και με τις θέσεις που θα τηρεί για λογαριασμό άλλων πελατών του,

(iv) τον τρόπο συνεργασίας και σύμπραξης του με Μέλη Αγοράς προς διενέργεια συναλλαγών και διευθέτηση υπερημεριών και περιορισμού του κινδύνου του.

4. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να θέτει στη διάθεση του υποψηφίου ενδεικτικό οδηγό υπομνήματος, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές ως προς το περιεχόμενό του.
5. Το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να γνωστοποιεί κατά την υποβολή της αίτησης τυχόν άλλες ιδιότητές του, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις Αρμόδιες Αρχές του υποψηφίου στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
6. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου προσώπου.
7. Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από τον υποψήφιο στοιχείων, η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται, πέραν των απαραίτητων δικαιολογητικών, να ζητά κάθε άλλο πρόσθετο ή συμπληρωματικό έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιόν της εκπροσώπων ή υπαλλήλων του υποψηφίου, ιδίως αυτών που προτίθενται να ασκήσουν καθήκοντα Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις του υποψηφίου.
8. Η ΕΤ.ΕΚ. προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και την ετοιμότητα του υποψηφίου, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή του σε εικονικές συνεδριάσεις (mock clearing session) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού.
9. Η ΕΤ.ΕΚ. εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση του υποψηφίου με αιτιολογημένη απόφαση. Μπορεί επίσης να αναβάλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από τον υποψήφιο δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα, εάν ο υποψήφιος δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικά ζητηθέντα από την ΕΤ.ΕΚ. στοιχεία. Η απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. κοινοποιείται στον υποψήφιο μέσα σε εύλογο χρόνο από τη λήψη της.

10. Σε περίπτωση απόρριψης της αίτησης, αποδίδονται άτοκα στον υποψήφιο τα ποσά που τυχόν κατέβαλε για την απόκτηση της αιτηθείσας ιδιότητας.
11. Η ΕΤ.ΕΚ. ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, την Τράπεζα της Ελλάδος και τους Διαχειριστές Αγοράς για κάθε έγκριση που παρέχει για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους ως και στις περιπτώσεις παραίτησης ή διαγραφής του Εκκαθαριστικού Μέλους, ως ορίζεται στον παρόντα Κανονισμό, προς άσκηση των κατά περίπτωση καθκόντων και αρμοδιοτήτων τους. Προς τούτο τους γνωστοποιεί επικαιροποιημένο κάθε φορά κατάλογο με τα στοιχεία των Εκκαθαριστικών Μελών.

### **2.4.3. Χρηματοοικονομικές ρυθμίσεις**

1. Τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να διαθέτουν ίδια κεφάλαια τουλάχιστον επτακόσιες χιλιάδες ευρώ (700.000,00€).
2. Τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να διαθέτουν ίδια κεφάλαια τουλάχιστον τρία εκατομμύρια ευρώ (3.000.000,00€).

### **2.4.4. Οργανωτική επάρκεια Εκκαθαριστικού Μέλους**

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου για:
  - α) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού, ενδεικτικά σε σχέση με την παροχή περιθωρίων ασφάλισης και τη συμμετοχή τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, την καταβολή των τιμημάτων, και την εν γένει εκπλήρωση υποχρεώσεων χρηματικού διακανονισμού, την παράδοση και παραλαβή Αξιογράφων, ανάλογα με τα κατά περίπτωση χαρακτηριστικά των συναλλαγών και θέσεων που κατέχουν, ως και την παρακολούθηση των θέσεων και Πιστωτικών Ορίων που τίθενται με βάση τους όρους του παρόντος Κανονισμού
  - β) τη διαρκή παρακολούθηση και την εφαρμογή των κριτηρίων, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που εφαρμόζουν προκειμένου να επιτρέπουν την πρόσβαση των πελατών τους στις υπηρεσίες εκκαθάρισης που παρέχει η ΕΤ.ΕΚ.
  - γ) τη διαρκή παρακολούθηση και διαχείριση των θέσεων που θα διατηρεί σε σχέση με τους πελάτες του για τη διαπίστωση, τον έλεγχο και τη διαχείριση συγκεντρώσεων κινδύνου που σχετίζονται με την παροχή σχετικών υπηρεσιών,
  - δ) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και ομαλή εκπλήρωση των εκ των συναλλαγών και θέσεων αντιστοίχων υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους,
  - ε) την παρακολούθηση και τον έλεγχο των θέσεων ανοικτής πώλησης των πελατών τους για τον εντοπισμό και την έγκαιρη αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων στην εκκαθάριση
  - στ) τη διαρκή παρακολούθηση και διαχείριση των παρεχόμενων από τους πελάτες εξασφαλίσεων και τη διευθέτηση τυχόν υπερημεριών

- ζ) την πιστή τήρηση των όρων, υποχρεώσεων και διαδικασιών που αναλαμβάνει βάσει του υποβληθέντος στην ΕΤ.ΕΚ. υπομνήματός του κατά τους όρους του παρόντος και την τροποποίηση και ενημέρωση της ΕΤ.ΕΚ. σε περίπτωση μεταβολής των όρων λειτουργίας του ως Εκκαθαριστικού Μέλους
  - η) τη διαρκή παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους προς τις Αρμόδιες Αρχές, τους Διαχειριστές Αγοράς και τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς, περιλαμβανομένων των Φορέων χρηματικού διακανονισμού, που συνδέονται με το Σύστημα στο πλαίσιο εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών
2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη πολιτική αδιάλειπτης λειτουργίας και σχέδιο αποκατάστασης λειτουργίας με σκοπό την διατήρηση των λειτουργιών τους μετά από καταστροφή, την έγκαιρη αποκατάσταση των εργασιών και την τήρηση των καθηκόντων τους ως Εκκαθαριστικών Μελών με βάση και τις κείμενες διατάξεις.
3. Για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν:
- α) να έχουν θεσπίσει και να διατηρούν υπηρεσία εκκαθάρισης στην οποία θα πρέπει να απασχολούνται οι Πιστοποιημένοι Εκκαθαριστές τους, ως και υπηρεσία διαχείρισης κινδύνου κατά τις κείμενες διατάξεις
  - β) να διαθέτουν Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου για την εξυπηρέτηση αναγκών διακανονισμού<sup>33</sup>,
  - γ) να είναι Συμμετέχοντες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.
  - δ) να διατηρούν τους απαραίτητους κατά περίπτωση τραπεζικούς λογαριασμούς σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
4. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

#### **2.4.5. Ανάλυση της εκκαθάρισης**

1. Πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς ή και κατά τη διάρκειά της σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. κάθε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος δηλώνει στο Σύστημα το Μέλος ή τα Μέλη Αγοράς των οποίων τις συναλλαγές θα εκκαθαρίζει κατά τη σχετική συνεδρίαση, ως και το Πιστωτικό Όριο, όπως ορίζεται ανά Αγορά κατά τους όρους του παρόντος, που κατανέμει για τη σχετική συνεδρίαση σε καθένα εξ αυτών. Η δήλωση αυτή θεωρείται ότι περιλαμβάνει δήλωση ανάθεσης της εκκαθάρισης των σχετικών συναλλαγών από τα δηλούμενα από το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος Αγοράς και αντίστοιχα ανάληψης της εκκαθάρισης από το προβαίνον στη δήλωση Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος. Το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος δε δικαιούται να αναλάβει προς εκκαθάριση συναλλαγές, για τις οποίες δεν έχει προβεί στη δήλωση των προηγούμενων εδαφίων.
2. Κάθε Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος δύναται ως προς κάθε συνεδρίαση να καταρτίζει συναλλαγές μόνο στην έκταση του Πιστωτικού Ορίου του, όπως του αποδίδεται για τη σχετική συνεδρίαση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.

3. Μέλη Αγοράς που δε διαθέτουν Πιστωτικό Όριο δε δικαιούνται να προβαίνουν στην εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Αγοράς που την διέπει.

#### **2.4.6. Επαγγελματική επάρκεια**

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

#### **2.4.7. Χρήστες του Συστήματος**

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

#### **2.4.8. Δικαιώματα εγγραφής και ετήσιας συνδρομής – Χρεώσεις**

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν ολοσχερώς τους μετρητοίς στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε είδους δικαιώματα εγγραφής, ετήσιας συνδρομής, τέλη σύνδεσης με τα συστήματα της ΕΤ.ΕΚ. ή και τους Διαχειριστές Αγοράς όπου συντρέχει περίπτωση και λοιπές χρεώσεις που καθορίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. Σχετικές υποχρεώσεις μπορεί να έχουν και τα Μη Εκκαθαριστικά Μέλη. Οι προβλεπόμενες χρεώσεις μπορεί να διαφοροποιούνται, ενδεικτικά ανάλογα με το αν πρόκειται για Άμεσο ή Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος ή την έκταση δραστηριοποίησης και χρήσης από το Εκκαθαριστικό Μέλος των συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ.
2. Τα δικαιώματα εγγραφής καταβάλλονται εφάπαξ με την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας και δεν επιστρέφονται σε περίπτωση απώλειάς της για οποιαδήποτε αιτία, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης συγχώνευσης.

#### **2.4.9. Εισφορές υπέρ Κεφαλαίου Εκκαθάρισης**

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

#### **2.4.10. Σύνδεση με δίκτυο για την εκκαθάριση**

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

#### **2.4.11. Επικοινωνία της ΕΤ.ΕΚ. με τα Εκκαθαριστικά Μέλη**

1. Η επικοινωνία μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και των Εκκαθαριστικών Μελών πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα Κανονισμό.
2. Κάθε ανακοίνωση της ΕΤ.ΕΚ. προς τα Εκκαθαριστικά Μέλη που αφορά την εκκαθάριση και τα αποτελέσματα αυτής σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, θα διαβιβάζεται ηλεκτρονικά μέσω του Συστήματος.
3. Διεύθυνση του Εκκαθαριστικού Μέλους για την επικοινωνία του με την ΕΤ.ΕΚ. είναι αυτή που το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Εκκαθαριστικού Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στην Ε.Τ.ΕΚ.
4. Για θέματα που αφορούν στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, η επικοινωνία της ΕΤ.ΕΚ. θα γίνεται με τον Πιστοποιημένο Εκκαθαριστή που το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει δηλώσει στην ΕΤ.ΕΚ. Για κάθε άλλο θέμα που αφορά το Εκκαθαριστικό Μέλος, η ΕΤ.ΕΚ. θα επικοινωνεί με τον υπεύθυνο επικοινωνίας του Εκκαθαριστικού Μέλους.

5. Για την επικοινωνία τους με την ΕΤ.ΕΚ. τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα πρέπει να απευθύνονται στα καθ' ύλη αρμόδια όργανα της ΕΤ.ΕΚ., όπως αυτά ανακοινώνονται κάθε φορά στον καθοριζόμενο από αυτή διαδικτυακό τόπο.

#### **2.4.12. Ενημέρωση της ΕΤ.ΕΚ.**

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να παρέχουν στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε στοιχείο και πληροφορία σχετικά με τις εργασίες εκκαθάρισης που διεξάγουν και τους εγγενείς κινδύνους, οποτεδήποτε τους ζητείται από αυτή. Στο πλαίσιο αυτό οφείλουν να παρέχουν στην ΕΤ.ΕΚ. τις σχετικές βασικές πληροφορίες που η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει και εξειδικεύει με απόφασή της για τη διαπίστωση και τον έλεγχο συναφών συγκεντρώσεων κινδύνου που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες.
2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να γνωστοποιούν στην ΕΤ.ΕΚ., κατά το χρόνο υποβολής στις Αρμόδιες Αρχές εποπτικών στοιχείων σύμφωνα με τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία τους, τα εξής:
  - a) τις ελεγμένες και υπογεγραμμένες από ορκωτούς ελεγκτές ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις τους,
  - b) τα στοιχεία αναφορικά με την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τα ίδια κεφάλαια, το συντελεστή φερεγγυότητας ή και τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα αυτών, καθώς και τις οικείες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου αναφοράς.
3. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν άμεσα την ΕΤ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων βάσει των οποίων τους χορηγήθηκε από την ΕΤ.ΕΚ. η έγκριση για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Επίσης, οφείλουν να την ενημερώνουν οποτεδήποτε συντρέχει λόγος που θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ομαλή συμμετοχή τους στην εκκαθάριση. Ενδεικτικά, τέτοιοι λόγοι συνιστούν η συγκέντρωση κινδύνου σε συγκεκριμένους πελάτες, η υπερημερία πελάτη ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του έναντι του Εκκαθαριστικού Μέλους, η ύπαρξη ενδείξεων σχετικά με την περιέλευση του Εκκαθαριστικού Μέλους σε προσωρινή αδυναμία ως προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή η επέλευση γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως η λήψη απόφασης για συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς της επιχείρησης αυτού ή η επιβολή κυρώσεων από τις Αρμόδιες Αρχές.
4. Η ΕΤ.ΕΚ. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τα τηρούμενα από αυτή στοιχεία και πληροφορίες των προηγούμενων παραγράφων σε πρώτη ζήτηση.

#### **2.4.13. Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας Εκκαθαριστικού Μέλους**

1. Η ΕΤ.ΕΚ., στο πλαίσιο εφαρμογής της πολιτικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, προβαίνει σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους και το κατατάσσει σε κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης, σύμφωνα με τις διαδικασίες της. Η επισκόπηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης διενεργείται τακτικά τουλάχιστον σε ετήσια βάση ή εκτάκτως. Η πιστοληπτική κατάταξη αποτελεί μια εκ των παραμέτρων για τον προσδιορισμό, μεταξύ άλλων και σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης, τον προσδιορισμό του ύψους του Μη Προχρηματοδοτημένου Πιστωτικού Ορίου και των ορίων κλήσης Περιθωρίου ασφάλισης.

2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη ενημερώνονται από την ΕΤ.ΕΚ. για την κατάταξή τους, καθώς και για οποιαδήποτε τυχόν αλλαγή προκύψει σε αυτή.
3. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη πρέπει να παρέχουν στην ΕΤ.ΕΚ. όλα τα αναγκαία στοιχεία, δεδομένα και πληροφορίες που δύναται να ζητεί η ΕΤ.ΕΚ. ώστε να είναι σε θέση να προβεί στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να εξειδικεύει αναγκαία τεχνικά θέματα και λεπτομέρειες σχετικά με τη διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των Εκκαθαριστικών Μελών.<sup>34</sup>

## 2.5. Υποχρεώσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς

### 2.5.1. Υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών

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

1. Να διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, επιδεικνύοντας τη δέουσα επιμέλεια και φροντίδα κατά τη συμμετοχή τους στην εκκαθάριση και την παροχή σχετικών υπηρεσιών προς τους πελάτες τους προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των συναλλαγών,
2. Να απέχουν από κάθε πράξη ή παράλειψη που θα μπορούσε να βλάψει το κύρος της ΕΤ.ΕΚ., των Διαχειριστών Αγοράς και γενικότερα την αξιοπιστία και ασφάλεια του χρηματοπιστωτικού συστήματος,
3. Να συμπεριφέρονται σε κάθε περίπτωση με ευπρέπεια προς τα όργανα της ΕΤ.ΕΚ. και τους λοιπούς συμμετέχοντες κατά τους όρους του παρόντος στην εκκαθάριση και το διακανονισμό και να συμπράττουν όπου τούτο κρίνεται αναγκαίο με αυτούς για την αποτροπή συστημικών και άλλων εγγενών κινδύνων,
4. Να ανταποκρίνονται άμεσα, ειλικρινώς και πλήρως σε κάθε αίτημα της ΕΤ.ΕΚ. για παροχή στοιχείων και πληροφοριών, να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους αναφορικά με την τακτική ή τυχόν έκτακτη ενημέρωση που της παρέχουν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό και να συνεργάζονται με την ΕΤ.ΕΚ. απρόσκοπτα, συμμετέχοντας σε σχετικές συναντήσεις ή επιτρέποντας σε όργανα της ΕΤ.ΕΚ. τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις τους,
5. Να διασφαλίζουν λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό χρήση του υπολογιστικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτουν για την πρόσβαση στο Σύστημα, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του,
6. Να εφαρμόζουν διαρκώς αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό τους των κείμενων διατάξεων, ως και αυτών του παρόντος Κανονισμού,
7. Να διασφαλίζουν τη σύμφωνη με τις κείμενες διατάξεις και τον παρόντα Κανονισμό εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών,

8. Να παρέχουν πλήρη και έγγραφη ενημέρωση προς τα τυχόν συμβαλλόμενα με αυτά Μέλη Αγοράς και τους πελάτες τους για κάθε υποχρέωση που προκύπτει από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών,
9. Να τηρούν ημερησίως Δελτίο Στοιχείων ανά πελάτη που αφορούν στο σύνολο των εκκρεμών συναλλαγών και θέσεων του πελάτη σε σχέση με τις διαδικασίες εκκαθάρισης, όπως αυτές προκύπτουν μετά το πέρας κάθε ημέρας εκκαθάρισης και υπολογισμού του κινδύνου σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και να καταγράφουν με ακρίβεια, σαφήνεια και πληρότητα στα στοιχεία που τηρούν ανά πελάτη την ύπαρξη των σχετικών εκκρεμοτήτων, τις προς διακανονισμό υποχρεώσεις και απαιτήσεις, τις παρασχεθείσες από τον πελάτη σε αυτούς εξασφαλίσεις, την κίνηση των πάσης φύσεως λογαριασμών του πελάτη σε σχέση με την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό των συναλλαγών του πελάτη,
10. Στις περιπτώσεις υπερημερίας και εν γένει εκκρεμοτήτων στην εκκαθάριση, να προβαίνουν σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την άρση της, συμπράττοντας με τα απαραίτητα κατά περίπτωση πρόσωπα,
11. Να λαμβάνουν υπόψη τους τις αποδεκτές πρακτικές που ισχύουν για την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, όπως ορίζονται βάσει και των εκάστοτε κοινοτικών αρχών και κανόνων.

### **2.5.2. Υποχρεώσεις των Μελών Αγοράς**

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

1. Να τηρούν τα Πιστωτικά Όρια που τους αποδίδονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού,
2. Να διενεργούν συναλλαγές κάλυψης κατά την έννοια του ν. 3606/2007 και εν γένει των κανόνων που διέπουν τη λειτουργία της Αγοράς που μετέχουν, ιδίως όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους κάλυψης ή περιορισμού των πιστωτικών κινδύνων που προκύπτουν από τις συναλλαγές τους,
3. Να λαμβάνουν κάθε αναγκαίο μέτρο έναντι των πελατών τους για την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών,
4. Να συμπράττουν με τα Εκκαθαριστικά Μέλη που συνεργάζονται, ιδίως στις περιπτώσεις καταστάσεων υπερημερίας,
5. Να συμμορφώνονται προς τις τυχόν συστάσεις ή υποδείξεις της ΕΤ.ΕΚ. χάριν ομαλής εκκαθάρισης.

## **2.6. Παραίτηση Εκκαθαριστικού Μέλους**

### **2.6.1. Παραίτηση**

1. Παραίτηση από την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους χωρεί οποτεδήποτε υπό τον όρο πλήρωσης των προϋποθέσεων των παρακάτω παραγράφων. Η παραίτηση συνεπάγεται την απώλεια της ιδιότητας.

2. Εκτός εάν διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών του άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η παραίτηση από την ιδιότητα του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους συνεπάγεται αυτοδίκαια την αναστολή της σχετικής λειτουργίας του ως Μέλους Αγοράς.

### **2.6.2. Προϋποθέσεις παραίτησης**

1. Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στην ΕΤ.ΕΚ. και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Εκκαθαριστικό Μέλος με την ιδιότητα αυτή με την ΕΤ.ΕΚ. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται μετά πάροδο προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες παραγράφους.
2. Η παραίτηση ισχύει με τον όρο ότι το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας κάθε εκκρεμότητα, ως προς τις συναλλαγές που εκκαθαρίζει, ή οφειλή του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να τροποποιεί την προθεσμία της προηγούμενης παραγράφου, θέτοντας βραχύτερη ή μακρύτερη ανάλογα με την περίπτωση συνεκτιμώντας τις εκκρεμείς υποχρεώσεις του Εκκαθαριστικού Μέλους και τις ανάγκες προστασίας του Συστήματος από επερχόμενους κινδύνους, ιδίως όταν συντρέχει περίπτωση υπερημερίας κατά τους όρους της περίπτωσης α) της παραγράφου 4. Σε περίπτωση τροποποίησης της προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της επέρχονται με τη λήξη της νέας προθεσμίας.
3. Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων παραγράφων η ΕΤ.ΕΚ. κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει εγγράφως το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
4. Σε περίπτωση παραίτησης του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον έχουν εξοφληθεί οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, του επιστρέφονται από την ΕΤ.ΕΚ. άμεσα οι πάσης φύσεως ασφάλειες που είχε παράσχει υπέρ αυτής για την κάλυψη των υποχρεώσεών του στην εκκαθάριση. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΤ.ΕΚ. επιστρέφει επίσης στο Εκκαθαριστικό Μέλος το υπόλοιπο της μερίδας του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης με την επιφύλαξη των παρακάτω περιπτώσεων:
  - α) Εάν ενόσω διαρκεί η προθεσμία παραίτησης υφίσταται σε εκκρεμότητα μία ή και περισσότερες υπερημερίες και υπό την προϋπόθεση ότι το υπό παραίτηση Εκκαθαριστικό Μέλος έχει εξοφλήσει πλήρως τις υποχρεώσεις του έναντι της ΕΤ.ΕΚ., η μερίδα του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης συμμετέχει στην κάλυψη των υπερημεριών κατά τους όρους του άρθρου 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV, της ΕΤ.ΕΚ. υποχρεούμενης σε επιστροφή του εναπομείναντος και μόνο υπολοίπου τους μετά την κάλυψη αυτών. Σε περίπτωση που λάβει χώρα αναπροσαρμογή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ενόσω διαρκεί η προθεσμία παραίτησης, το υπό παραίτηση Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να μετάρχει στην αναπροσαρμογή μόνο εφόσον υπάρχουν ανοικτές θέσεις.
  - β) Εάν συντρέχει περίπτωση που προβλέπεται στις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 76 του ν. 3606/2007. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΤ.Ε.Κ. προβαίνει σε προηγούμενη ενημέρωση και διευθέτηση των επιστροφών με βάση τις υποδείξεις ή τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5. Η παραίτηση από την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
6. Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.

## **ΜΕΡΟΣ 3. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης, Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης και Λογαριασμοί Διακανονισμού**

### **3.1. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης και Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. τηρεί στο Σύστημα Λογαριασμούς Εκκαθάρισης και Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης για τα Εκκαθαριστικά Μέλη.
2. Η εκκαθάριση των συναλλαγών κατά τους όρους του παρόντος διενεργείται μέσω των Λογαριασμών Εκκαθάρισης και μόνον.
3. Οι Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης εξυπηρετούν αποκλειστικώς ανάγκες καταχώρησης και κατανομής από τα Εκκαθαριστικά Μέλη σε Μέλη Αγοράς του Πιστωτικού Ορίου που αποδίδεται σε αυτά από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
4. Κάθε Λογαριασμός Εκκαθάρισης συνδέεται με έναν ή και περισσότερους Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης, ενώ κάθε Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης συνδέεται με έναν και μόνο Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
5. Οι πάσης φύσεως συνδεόμενοι με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης τελούν υπό τη διαχείριση του Εκκαθαριστικού Μέλους που χειρίζεται το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης.
6. Οι συναλλαγές αμέσως μετά την κατάρτισή τους καταχωρούνται αυτόματα, στον Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και αντίστοιχο Λογαριασμό Εκκαθάρισης με βάση τα στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί στην Αγορά κατά την εισαγωγή της εντολής.
7. Κάθε Λογαριασμός Εκκαθάρισης απεικονίζει το σύνολο των θέσεων όπως προκύπτουν ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού.

#### **3.1.1. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης**

1. Οι Λογαριασμοί Εκκαθάρισης διακρίνονται σε Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Ιδίου, Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελατείας και Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελάτη.
2. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να διατηρεί στο Σύστημα έναν τουλάχιστον Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου για τις ίδιες θέσεις αυτού. Για τις θέσεις πελατών του το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να διατηρεί έναν ή και περισσότερους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελάτη, ανάλογα με την περίπτωση διαχωρισμού των θέσεων που εφαρμόζει. Μεταξύ διαφορετικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους δε χωρεί συμψηφισμός.
3. Οι Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Ιδίου ανοίγονται στο Σύστημα από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον αυτό δηλώσει στην ΕΤ.ΕΚ. τα παρακάτω στοιχεία:
  - α) Τα στοιχεία αναγνώρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους, ήτοι:
    - (i) την πλήρη επωνυμία του νομικού προσώπου

- (ii) την έδρα
  - (iii) την εταιρική μορφή του νομικού προσώπου
  - (iv) τον αριθμό και την ημερομηνία καταχώρησης του νομικού προσώπου στο μητρώο δημοσιότητας που υπάγεται με βάση το δίκαιο που το διέπει
  - (v) τον Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (Α.Φ.Μ.).
  - (vi) Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Ιδίου που διαθέτει το Εκκαθαριστικό Μέλος ως Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ.
  - (vii) Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την ΕΤ.ΕΚ., ώστε να ενεργεί ως Συμμετέχων σε Λογαριασμό Αξιογράφων της Μερίδας αυτής για τη παροχή υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφαλειών επί Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ.<sup>35</sup>
- β) Τα στοιχεία του τραπεζικού λογαριασμού του Εκκαθαριστικού Μέλους που θα χρησιμοποιείται από την ΕΤ.ΕΚ. προς διενέργεια πληρωμών ή επιστροφών σε σχέση με τη μερίδα του στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.
4. Ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας ανοίγεται στο Σύστημα από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον αυτό δηλώσει στην ΕΤ.ΕΚ. τα παρακάτω στοιχεία:
- α) Τα στοιχεία του Εκκαθαριστικού Μέλους, ως ορίζονται στην παράγραφο 3.
  - β) Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας Ασφαλειών Πελατείας που το Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί στο Σ.Α.Τ. ως Συμμετέχων για την παροχή υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφαλειών επί Αξιογράφων τηρούμενων στο Σ.Α.Τ., όπου συντρέχει περίπτωση,
  - γ) Την εξουσιοδότηση χρήσης προς την ΕΤ.ΕΚ. ώστε αυτή να ενεργεί ως Συμμετέχων σε Λογαριασμό Αξιογράφων της Μερίδας του προηγούμενου στοιχείου.<sup>36</sup>
5. Οι Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Πελάτη ανοίγονται στο Σύστημα από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον αυτό δηλώσει στην ΕΤ.ΕΚ. τα παρακάτω στοιχεία:
- α) Τα στοιχεία του Εκκαθαριστικού Μέλους, ως ορίζονται στην παράγραφο 3.
  - β) Τα στοιχεία αναγνώρισης του Πελάτη, ήτοι:
    - (i) την πλήρη επωνυμία του Πελάτη
    - (ii) την έδρα
    - (iii) την εταιρική μορφή του Πελάτη
    - (iv) τον αριθμό και την ημερομηνία καταχώρησης του Πελάτη στο μητρώο δημοσιότητας που υπάγεται με βάση το δίκαιο που το διέπει
    - (v) τον Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (Α.Φ.Μ.) του Πελάτη
    - (vi) Τον κωδικό αριθμό της Μερίδας που διαθέτει ο Πελάτης στο Σ.Α.Τ. για την παροχή υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλειας επί Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ.

(vii) Την σχετική εξουσιοδότηση χρήσης προς την ΕΤ.ΕΚ. ώστε αυτή να ενεργεί ως Συμμετέχων σε Λογαριασμό Αξιογράφων της Μεριδας του προηγούμενου στοιχείου.<sup>37</sup>

### 3.1.2. Υπολογαρισμοί Εκκαθάρισης

1. Οι Υπολογαρισμοί Εκκαθάρισης διακρίνονται σε Υπολογαρισμούς Εκκαθάρισης Ιδίου, Υπολογαρισμούς Εκκαθάρισης Πελατείας και Υπολογαρισμούς Εκκαθάρισης Πελάτη ανάλογα με το αν συνδέονται με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου, Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας και Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, αντίστοιχα.
2. Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους δημιουργούνται στο Σύστημα ένας ή και περισσότεροι Υπολογαρισμοί Εκκαθάρισης κατά δήλωση του Άμεσου Εκκαθαριστικού Μέλους ως Μέλος Αγοράς. Το Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος καταχωρεί ή κατανέμει, κατά δήλωσή του, στους σχετικούς Υπολογαρισμούς Εκκαθάρισης το Πιστωτικό Όριο που του αποδίδει η ΕΤ.ΕΚ. μέσω του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης.
3. Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους δύναται να δημιουργούνται στο Σύστημα Υπολογαρισμοί Εκκαθάρισης που αντιστοιχούν σε συμβεβλημένα με το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος Μέλη Αγοράς. Το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος κατανέμει κατά δήλωσή του μεταξύ των Μελών Αγοράς του ίδιου ή διαφορετικών κατά περίπτωση Υπολογαρισμών Εκκαθάρισης το Πιστωτικό Όριο που του αποδίδει η ΕΤ.ΕΚ. μέσω του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης.
4. Οι Υπολογαρισμοί Εκκαθάρισης ανοίγονται στο Σύστημα από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους και εφόσον αυτό δηλώσει στην ΕΤ.ΕΚ. τα στοιχεία του Λογαριασμού Εκκαθάρισης.
5. Υπολογαρισμός Εκκαθάρισης Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους ανοίγεται από την ΕΤ.ΕΚ. εφόσον επιπροσθέτως το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος δηλώσει σε αυτή τα στοιχεία αναγνώρισης του Μέλους Αγοράς ή των Μελών Αγοράς για τους οποίους θα τηρείται ο Υπολογαρισμός Εκκαθάρισης.

### 3.1.3. Κατάργηση Λογαριασμών

1. Λογαριασμός Εκκαθάρισης ή Υπολογαρισμός Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους καταργείται από την ΕΤ.ΕΚ., μετά από σχετική αίτηση κλεισίματος προς την ΕΤ.ΕΚ. ή παραίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους ή αναγκαστικώς μετά από διαγραφή του από την ΕΤ.ΕΚ., ιδίως στις περιπτώσεις του άρθρου 2.7 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV.
2. Σε κάθε περίπτωση, κατάργηση του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή Υπολογαρισμού Εκκαθάρισης διενεργείται εφόσον δεν υφίστανται θέσεις ανοικτές ή άλλες εκκρεμείς υποχρεώσεις και αντίστοιχα δικαιώματα σε αυτόν. Το κλείσιμο Λογαριασμού Εκκαθάρισης, συνεπάγεται αυτοδίκαιο κλείσιμο όλων των πάσης φύσεως Υπολογαρισμών Εκκαθάρισης που συνδέονται με αυτόν.

### 3.1.4. Ειδικές υποχρεώσεις Εκκαθαριστικών Μελών

1. Ο υπολογισμός του κινδύνου της ΕΤ.ΕΚ. έναντι των Εκκαθαριστικών Μελών και η παροχή ασφαλειών προς κάλυψη του κινδύνου αυτού κατά τους όρους του παρόντος διενεργούνται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους σε συμμόρφωση και προς τις υποχρεώσεις διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων και θέσεων σε σχέση με την εκκαθάριση που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικός αντισυμβαλλομένος, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
2. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει:
  - α) να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις τήρησης στο Σύστημα των πάσης φύσεως Λογαριασμών Εκκαθάρισης και Υπολογαριασμών Εκκαθάρισης που χειρίζεται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού,
  - β) να τηρεί χωριστά αρχεία και λογαριασμούς που να του επιτρέπουν να διακρίνει τόσο στους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης που διατηρεί στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού όσο και στους δικούς του λογαριασμούς τα περιουσιακά του στοιχεία και θέσεις από τα περιουσιακά στοιχεία και θέσεις που τηρούνται στο Σύστημα για λογαριασμό πελατών του ή ανά πελάτη, ανάλογα με την περίπτωση,
  - γ) να προσφέρει στους πελάτες του τουλάχιστον τη δυνατότητα επιλογής μεταξύ του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας και του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη για τις ανάγκες διαχωρισμού των θέσεων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, με έγγραφη επιβεβαίωση της επιλογής τους, και ανάλογα με τις συμβατικές σχέσεις που συνάπτει με τους πελάτες του, και να τους ενημερώνει σχετικά με το κόστος σύμφωνα με τις διαδικασίες του.

### 3.1.5. Δημοσιοποίηση επιπέδων διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων και θέσεων

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να δημοσιοποιούν το επίπεδο προστασίας και το κόστος που συνδέονται με τα διάφορα επίπεδα διαχωρισμού που παρέχουν βάσει των Λογαριασμών Εκκαθάρισης κατά τους όρους του παρόντος, και προσφέρουν τις υπηρεσίες αυτές υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Οι λεπτομέρειες για τα διάφορα επίπεδα διαχωρισμού περιλαμβάνουν περιγραφή των κυριότερων νομικών συνεπειών του κάθε προσφερόμενου επιπέδου διαχωρισμού, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών για τον εφαρμοστέο νόμο περί φερεγγυότητας των αντίστοιχων περιοχών δικαιοδοσίας. Η δημοσιοποίηση θα πρέπει να διενεργείται μέσω του διαδικτυακού τόπου του Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Σε δημοσιοποίηση της προηγούμενης παραγράφου προβαίνει αντίστοιχα και η ΕΤ.ΕΚ. μέσω του διαδικτυακού τόπου της.

## 3.2. Λογαριασμοί Διακανονισμού

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να διατηρούν τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων και τους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην 0.

### 3.3. Ενημέρωση και επαλήθευση στοιχείων

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη και οι Συμμετέχοντες, που μετέχουν στο διακανονισμό των συναλλαγών όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, οφείλουν να παρέχουν κάθε στοιχείο και πληροφορία που τους ζητείται από την ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με τους προβλεπόμενους στον παρόντα Κανονισμό Λογαριασμούς, που τελούν υπό τη διαχείρισή τους, τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτούς ως και κάθε μεταβολή αυτών. Οφείλουν επίσης να ενημερώνουν την ΕΤ.ΕΚ. σε κάθε περίπτωση μεταβολής των στοιχείων τους βάσει των οποίων ανοίχθηκαν οι σχετικοί λογαριασμοί.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. έχει νόμιμο δικαίωμα, στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης των στοιχείων που δηλώνονται για το άνοιγμα και την τήρηση των παραπάνω Λογαριασμών, να ανταλλάσσει κάθε αναγκαίο στοιχείο με το Διαχειριστή Αγοράς, τους Φορείς χρηματικού διακανονισμού, τα πιστωτικά ιδρύματα και τους φορείς που τηρούν τις παρεχόμενες υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλειες, ως και με κάθε άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών, εφαρμοζομένων των περί επαγγελματικού απορρήτου διατάξεων του άρθρου 81 του ν. 3606/2007.

## ΜΕΡΟΣ 4. Παροχή ασφαλειών υπέρ ΕΤ.ΕΚ.

### 4.1. Γενική ρύθμιση

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη παρέχουν ασφάλεια υπέρ ΕΤ.ΕΚ. προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους εκκαθάρισης και διακανονισμού έναντι της ΕΤ.ΕΚ. με βάση τις προβλέψεις του άρθρου 46 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012, των άρθρων 37 έως 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013, το άρθρο 77 του ν. 3606/2007 και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
2. Η ασφάλεια παρέχεται και διαχωρίζεται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.

### 4.2. Μορφές ασφαλείας

1. Η ΕΤ.ΕΚ. δέχεται ως ασφάλεια άκρως ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή μετρητών και Αξιογράφων, όπως ορίζονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ., κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων.
2. Γίνονται αποδεκτές από την ΕΤ.ΕΚ. ασφάλειες με τη μορφή μετρητών σε ευρώ ή και σε άλλα νομίσματα διακανονισμού των συναλλαγών, που εκκαθαρίζει, ως και σε άλλα, πέραν των ανωτέρω, νομίσματα που τελούν υπό τη διαχείριση κινδύνου που διεξάγει και ορίζονται με απόφασή της.
3. Γίνονται αποδεκτά από την ΕΤ.ΕΚ. ως ασφάλεια Αξιόγραφα, διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018 και της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, όπως προσδιορίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. με σχετική απόφασή της, καθώς και εν γένει ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους υψηλής ρευστότητας<sup>39</sup>, υιοθετώντας τις προβλέψεις του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 και βάσει των ειδικότερων κριτηρίων που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ., συναρτώμενα ενδεικτικά με την κεφαλαιοποίηση του εκδότη, τη ρευστότητα των Αξιογράφων, τη διασπορά τους και τη συμμετοχή τους σε επίσημους δείκτες της κεφαλαιαγοράς. Τα εν λόγω Αξιόγραφα θα πρέπει επιπροσθέτως να πληρούν τις εξής προϋποθέσεις:
  - α) να είναι αποκλειστικής κυριότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους που τις κατέχει για ίδιο λογαριασμό ή
  - β) να κατέχονται άμεσα ή έμμεσα στο όνομα του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ασφαλειοδότη, αλλά για λογαριασμό πελατείας του κατά την έννοια του άρθρου 16 παρ.13 του ν. 4514/2018 και να χαρακτηρίζονται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων, σύστημα ή μητρώο περιλαμβανομένου του Σ.Α.Τ. ως Αξιόγραφα πελατείας παρεχόμενα ως ασφάλεια υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ή
  - γ) όταν πρόκειται για Αξιόγραφα τα οποία παρέχονται υπέρ ΕΤ.ΕΚ. από Πελάτη ως ασφαλειοδότη κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού, να είναι αποκλειστικής κυριότητας του Πελάτη και αντιστοίχως να χαρακτηρίζονται ως ασφάλεια υπέρ ΕΤ.ΕΚ. του Πελάτη
  - δ) και σε κάθε περίπτωση να είναι ελεύθερα από κάθε βάρος, κατάσχεση, απαίτηση ή δικαίωμα τρίτου ή άλλη δέσμευση και είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα.<sup>39 40</sup>

4. Η ΕΤ.ΕΚ. με απόφασή της προβαίνει σε κατηγοριοποιήσεις των αποδεκτών από αυτή ασφαλειών, θέτοντας όρια συγκέντρωσης κατά τις κείμενες διατάξεις και περιορισμούς, ιδίως σε σχέση με τα μέγιστα ή ελάχιστα ποσοστά αποδεκτής κάλυψης ή τη μέγιστη ποσότητα αποδεκτής κάλυψης ανά καθοριζόμενη κατηγορία.
5. Ασφάλεια σε Αξιόγραφα -ή Ξένα νομίσματα μπορεί να απαιτείται από την ΕΤ.ΕΚ. να βρίσκεται προκατατεθειμένη σε σχετικό λογαριασμό λαμβανομένων ιδίως υπόψη των τεχνικών διαδικασιών δέσμευσης υπέρ ΕΤ.ΕΚ.

### 4.3. Αποτιμήσεις ασφαλειών

1. Η ΕΤ.ΕΚ. αποτιμά ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους τις ασφάλειες που έχουν παρασχεθεί υπέρ αυτής για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης με τη μορφή Αξιογράφων και Ξένων νομισμάτων, όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η εν λόγω αποτίμηση διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. σε αγοραίες τιμές ημερησίως σε σχεδόν πραγματικό χρόνο καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης της αγοράς, ως και μετά το πέρας της συνεδρίασης με βάση τις διαδικασίες εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει κατά τους όρους του παρόντος και τις αποφάσεις που προς τούτο εκδίδει. Όπου η αποτίμηση σε αγοραίες τιμές σε σχεδόν πραγματικό χρόνο δεν είναι εφικτή, η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει με τις διαδικασίες της τον τρόπο διαχείρισης του σχετικού κινδύνου.
2. Μετά το πέρας της συνεδρίασης η αξία των Αξιογράφων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος ή εναλλακτικά και με βάση άλλες τιμές, που καθορίζονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ., εφόσον τούτο κρίνει αναγκαίο για την προστασία της αγοράς. Επί της αξίας παρασχεθείσας ως ασφάλεια Αξιογράφου, όπως ως άνω αποτιμάται κάθε φορά, εφαρμόζεται συντελεστής αποκοπής (haircut) για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
3. Η αξία των Ξένων νομισμάτων αποτιμάται ημερησίως με βάση την τρέχουσα συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ και ξένου νομίσματος, όπως ανακοινώνεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Επί της αξίας παρασχεθέντος ως ασφάλεια ξένου νομίσματος, όπως ως άνω αποτιμάται κάθε φορά, μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής αποκοπής (haircut) για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
4. Η ΕΤ.ΕΚ. παρακολουθεί και επανεξετάζει σε τακτική βάση και τουλάχιστον ετησίως κατά τις κείμενες διατάξεις την επάρκεια των πολιτικών και διαδικασιών αποτίμησης που εφαρμόζει και προσαρμόζει βάσει της επανεξέτασης τις απαιτήσεις της εκ των ασφαλειών έναντι των Εκκαθαριστικών Μελών. Η εν λόγω επανεξέταση πραγματοποιείται επίσης κάθε φορά που επέρχεται ουσιαστική μεταβολή που επηρεάζει την έκθεση της ΕΤ.ΕΚ. σε κίνδυνο.
5. Η ΕΤ.ΕΚ. ανακοινώνει στα Εκκαθαριστικά Μέλη τις τιμές αποτίμησης που λαμβάνει κάθε φορά υπόψη για την αποτίμηση των παραπάνω ασφαλειών, ως και τους συντελεστές αποκοπής που εφαρμόζει ανά Αξιόγραφο και νόμισμα.

### 4.4. Δικαιώματα της ΕΤ.ΕΚ. επί των ασφαλειών

1. Επί των ασφαλειών που παρέχονται στην ΕΤ.ΕΚ. και τηρούνται δεσμευμένες σε λογαριασμούς επ' ονόματι του ασφαλειοδότη σύμφωνα με τους όρους του παρόντος συνιστάται υπέρ αυτής ως Διαχειριστή Συστήματος το προβλεπόμενο από το άρθρο 77 του ν. 3606/2007 νόμιμο ενέχυρο. Σε περίπτωση που η ασφάλεια παρέχεται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων, σύστημα ή μητρώο

κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης εκτός Ελλάδος συνιστάται υπέρ της ΕΤ.ΕΚ. εμπράγματα χρηματοοικονομική ασφάλεια της Οδηγίας 2002/47/ΕΚ ως ορίζεται κατά το δίκαιο του κράτους αυτού. Για την παροχή σχετικής ασφάλειας σε τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης απαιτείται νομική γνωμοδότηση με την οποία να πιστοποιείται ότι η ασφάλεια υπόκειται σε ισοδύναμους κανόνες σε σχέση με τη χρηματοοικονομική ασφάλεια της Οδηγίας 2002/47/ΕΚ και επιπλέον διασφαλίζεται η εφαρμογή όρων κατά τις προβλέψεις των άρθρων 45 και 46 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013.

2. Στην περίπτωση ασφάλειας πελατείας του άρθρου 4.2 παρ.(3) (α) του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ που παρέχεται σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας, ως ασφαλειοδότης νοείται το Εκκαθαριστικό Μέλος.
3. Στην περίπτωση ασφάλειας Πελάτη του άρθρου 4.2 παρ.(3) (γ) του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ που παρέχεται σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, ως ασφαλειοδότης νοείται ο Πελάτης.
4. Σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους η ΕΤ.ΕΚ. χρησιμοποιεί την ασφάλεια για την κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας κατά τους όρους του παρόντος μόνο σε σχέση με το Λογαριασμό Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους για τον οποίο έχει παρασχεθεί. Αποκλείεται η χρήση της ασφάλειας για άλλο Λογαριασμό Εκκαθάρισης προς κάλυψη υποχρεώσεων έναντι της ΕΤ.ΕΚ. εκτός εάν πρόκειται για Λογαριασμούς Εκκαθάρισης δικαιούχος των οποίων είναι το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος, οπότε η πλεονάζουσα ασφάλεια μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη της ως άνω ζημίας οποιουδήποτε Λογαριασμού Εκκαθάρισης διαχειρίζεται το Εκκαθαριστικό Μέλος.
5. Το νόμιμο ενέχυρο της ΕΤ.ΕΚ. σε Αξιόγραφα εκτείνεται αυτοδίκαια στα αξιόγραφα που διανέμονται από τον εκδότη χωρίς αντάλλαγμα ή συνεπεία διασπάσεων (split) ή συνενώσεων Αξιογράφων (reverse split), καθώς και σε Αξιόγραφα που προκύπτουν από μεταβολές στο νομικό πρόσωπο του εκδότη, ιδίως λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης με οποιαδήποτε μορφή. Το νόμιμο ενέχυρο δεν εκτείνεται σε δικαιώματα προτίμησης, που έχουν αποκοπεί, ενδεικτικά σε δικαιώματα προτίμησης λόγω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή λόγω έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, καθώς και σε δικαιώματα επί μερισμάτων ή τόκων. Κατά το χρόνο που τα Αξιόγραφα είναι δεσμευμένα ως ασφάλεια υπέρ ΕΤ.ΕΚ., η ΕΤ.ΕΚ. δεν ασκεί τα τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τα Αξιόγραφα αυτές.
6. Επί των μετρητών ή Αξιογράφων που της παρέχονται ως ασφάλεια, η ΕΤ.ΕΚ. έχει δικαίωμα χρήσης, το οποίο μπορεί να ασκεί μέσω του παρέχοντος αυτήν Εκκαθαριστικού Μέλους κατά το ν. 3301/2004 και την Οδηγία 2002/47/ΕΚ και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων:
  - α) Η ΕΤ.ΕΚ., μετά από απλή ειδοποίηση του Εκκαθαριστικού Μέλους, μπορεί να προβαίνει σε προσωρινή χρήση της παρασχεθείσας ασφάλειας, για την προστασία του Συστήματος από εγγενείς πιστωτικούς κινδύνους, εκτός εάν η ασφάλεια αποτελεί διαθέσιμη κάλυψη σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης κατά τους όρους του παρόντος, της οποίας το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει αιτηθεί προς την ΕΤ.ΕΚ. την επιστροφή. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη παρέχουν εγγράφως τη συναίνεσή τους προς την ΕΤ.ΕΚ. προς άσκηση του δικαιώματος χρήσης σε έντυπο που χορηγείται σε αυτά. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να έχουν εξασφαλίσει την έγγραφη συναίνεση των πελατών τους πριν την παροχή της ασφάλειας στην ΕΤ.ΕΚ. εφόσον δικαιούχοι των κατά περίπτωση περιουσιακών στοιχείων της ασφάλειας είναι οι πελάτες. Εάν ασφαλειοδότης της ασφάλειας είναι Πελάτης, η έγγραφη συναίνεση παρέχεται απευθείας από τον Πελάτη προς την ΕΤ.ΕΚ. σε έντυπο που

χορηγεί η ΕΤ.ΕΚ. και το οποίο δύναται να υπογράφεται από το Εκκαθαριστικό Μέλος και μόνο εφόσον εκπροσωπεί προς τούτο ειδικώς τον Πελάτη.

- β) Εάν η ασφάλεια, ως προς την οποία η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα χρήσης, συνίσταται σε Αξιόγραφο, η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί έναντι του εκδότη τα πάσης φύσεως δικαιώματα ή τις απαιτήσεις που απορρέουν καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης από τα σχετικά Αξιόγραφα και αποδίδει στο Εκκαθαριστικό Μέλος, που παρέσχε την ασφάλεια, το προϊόν της άσκησης το αργότερο κατά την επιστροφή της στο Εκκαθαριστικό Μέλος που την παρέσχε σύμφωνα με τα παρακάτω προβλεπόμενα. Καθ' όλη τη διάρκεια χρήσης των σχετικών Αξιογράφων η ΕΤ.ΕΚ. δεν ασκεί τα τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις αξίες αυτές.
- γ) Εάν η ασφάλεια ως προς την οποία η ΕΤ.ΕΚ. ασκεί το δικαίωμα χρήσης συνίσταται σε μετρητά, η ΕΤ.ΕΚ. αποδίδει το ίδιο ποσό στο ίδιο νόμισμα στο Εκκαθαριστικό Μέλος που παρέσχε την ασφάλεια.
- δ) Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί επίσης, σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους και μόνο με απλή ειδοποίηση αυτού, να χρησιμοποιεί την παρασχεθείσα από αυτόν ασφάλεια ως μέσο πληρωμής και εξόφλησης των υποχρεώσεων εκ του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους που απορρέουν από το διακανονισμό των συναλλαγών, εφαρμόζοντας διαδικασίες συμψηφισμού. Εάν οι συμψηφιζόμενες απαιτήσεις δεν είναι ομοειδείς, ο συμψηφισμός τους διενεργείται με μέθοδο αποτίμησης της αξίας τους και διαδικασία που ορίζεται με σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.
7. Εάν η παρεχόμενη σε μετρητά ή Αξιόγραφο ασφάλεια τηρείται σε λογαριασμούς επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ. ως ασφαλειολήπτη, συνιστάται δια του παρόντος υπέρ της χρηματοοικονομική ασφάλεια με μεταβίβαση τίτλου κατά το ν. 3301/2004 και εφαρμόζονται αναλόγως οι περιπτώσεις β) έως δ) της προηγούμενης παραγράφου. Η τήρηση ασφαλειών σε λογαριασμό Κεντρικής Τράπεζας δύναται να μη συνιστά χρηματοοικονομική ασφάλεια με μεταβίβαση τίτλου, ακόμη και αν ο σχετικός λογαριασμός τηρείται επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ., εφόσον διενεργείται αμιγώς για τις ανάγκες συγκεντρωτικής τήρησης των διαθεσίμων που απαρτίζουν την ασφάλεια και όχι για σκοπούς μεταβίβασης τίτλου υπέρ της ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει με απόφασή της τα ειδικότερα χαρακτηριστικά της ασφάλειας σύμφωνα με τους όρους του προηγούμενου εδαφίου λαμβανομένων υπόψη των τεχνικών διαδικασιών λειτουργίας της Κεντρικής Τράπεζας.
8. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να χρησιμοποιεί τυχόν πλεονάζουσες ασφάλειες του ίδιου Λογαριασμού Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους προς κάλυψη υποχρεώσεων του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. προερχόμενες από υπερημερία του σε άλλο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ., εκτός του πεδίου του παρόντος Κανονισμού.<sup>41</sup>

#### 4.5. Λογαριασμοί ασφαλειών

1. Η λήψη από την ΕΤ.ΕΚ. ασφάλειας με τη μορφή μετρητών σε ευρώ, ξένων νομισμάτων ή Αξιογράφων διενεργείται μέσω αντιστοίχων λογαριασμών ασφαλειών. Ασφάλεια παρέχεται μέσω του σχετικού λογαριασμού σύμφωνα με τους όρους των επόμενων παραγράφων.
2. Η χρηματική ασφάλεια, σε ευρώ ή ξένα νομίσματα, παρέχεται με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται ανά νόμισμα επ' ονόματι του

Εκκαθαριστικού Μέλους ή της ΕΤ.ΕΚ., ενδεικτικώς στο πλαίσιο συγκεντρωτικής τήρησης από αυτή των ασφαλειών. Δεν επιτρέπεται η τήρηση χρηματικής ασφάλειας σε πιστωτικό ίδρυμα, εφόσον αυτή παρέχεται από το πιστωτικό ίδρυμα για την κάλυψη ιδίων υποχρεώσεων του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. ως Εκκαθαριστικού Μέλους ή υποχρεώσεων του ως Πελάτη που χειρίζεται Εκκαθαριστικό Μέλος ή εφόσον κατά περίπτωση παρέχεται από το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα με το οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος συνδέεται με σχέση συμμετοχής σύμφωνα με το άρθρ. 42<sup>ε</sup> παρ. 5 περ. α) έως γ) του ν. 2190/1920. Οι ως άνω ασφάλειες μπορεί να τηρούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε άλλη Κεντρική Τράπεζα ή σε πιστωτικό ίδρυμα βάσει των διατάξεων του άρθρου 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 σύμφωνα με σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.

3. Η ασφάλεια επί Αξιογράφων παρέχεται υπέρ ΕΤ.ΕΚ. από τα Εκκαθαριστικά Μέλη με τους παρακάτω προβλεπόμενους ανάλογα με την περίπτωση τρόπους σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα κατά περίπτωση από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, σύστημα ή μητρώο όπου τηρούνται:
  - α) Η ασφάλεια επί Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. παρέχεται με μεταφορά των Αξιογράφων στο Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου, ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη υπό το χειρισμό της ΕΤ.ΕΚ. Αντίστοιχα, η επιστροφή των ασφαλειών διενεργείται με μεταφορά των σχετικών Αξιογράφων σε υποδεικνυόμενο από το Εκκαθαριστικό Μέλος Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη της Μεριδας του ως ασφαλειοδότη ή της Μεριδας του Πελάτη, αντίστοιχα, στο Σ.Α.Τ. Εάν πρόκειται για χρηματοοικονομική ασφάλεια επί Αξιογράφων με μεταβίβαση τίτλου, αυτή παρέχεται με μεταφορά των σχετικών Αξιογράφων στο Λογαριασμό Αξιογράφων της Μεριδας Διαχειριστή Συστήματος της ΕΤ.ΕΚ., τον οποίο υποδεικνύει η ΕΤ.ΕΚ.<sup>42</sup>
  - β) Η ασφάλεια επί Αξιογράφων που παρακολουθούνται μέσω του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών Επί Τίτλων σε Λογιστική Μορφή (Αυλοι Τίτλοι) της Τράπεζας της Ελλάδος, παρέχεται είτε στο Σ.Α.Τ. με έναν από τους προβλεπόμενους στην περ. α) τρόπους σύμφωνα και με τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. είτε με μεταφορά των Αξιογράφων σε υποδεικνυόμενο από την ΕΤ.ΕΚ. λογαριασμό που τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του ως άνω Συστήματος της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή η ΕΤ.ΕΚ. υπό την ιδιότητα του φορέα του ή σε υποδεικνυόμενο από την ΕΤ.ΕΚ. ή το Εκκαθαριστικό Μέλος λογαριασμό άλλου φορέα που τηρείται στο Σύστημα αυτό σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του εν λόγω Συστήματος.
  - γ) Η ασφάλεια επί Αξιογράφων σε κάθε άλλο κεντρικό αποθετήριο τίτλων, σύστημα ή μητρώο δύναται να παρέχεται με όρους ανάλογους που κατά περίπτωση εξειδικεύει η ΕΤ.ΕΚ. με απόφασή της, εφόσον ο λογαριασμός όπου τηρούνται τα σχετικά Αξιόγραφα χαρακτηρίζεται στο οικείο αποθετήριο, σύστημα ή μητρώο ως λογαριασμός ασφαλείας υπέρ ΕΤ.ΕΚ., ορίζεται ο κατά περίπτωση ασφαλειοδότης και η ασφάλεια τελεί υπό τους όρους του άρθρου 4.4. του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
4. Με την πίστωση ή καταχώριση ή εγγραφή κατά περίπτωση της ασφαλείας στο σχετικό λογαριασμό υπέρ ΕΤ.ΕΚ. συνιστώνται τα ανάλογα δικαιώματά της ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με το νόμο. Η ΕΤ.ΕΚ. έχει πρόσβαση στους λογαριασμούς των προηγούμενων παραγράφων ως διαχειριστής Συστήματος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 81 του ν. 3606/2007.

5. Μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους για επιστροφή ασφάλειας που έχει παρασχεθεί σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. θέτει την ασφάλεια αποδεσμευμένη στη διάθεση του Εκκαθαριστικού Μέλους στο σχετικό λογαριασμό, όπως κατά περίπτωση ορίζεται στο παρόν άρθρο, εφόσον δεν υφίστανται υποχρεώσεις παροχής Περιθωρίου ασφάλισης για το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή οι υποχρεώσεις αυτές καλύπτονται κατά τους όρους του παρόντος με άλλο τρόπο. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να αρνείται την επιστροφή πλεονάζουσας ως άνω ασφάλειας προς κάλυψη ενδεχόμενων κινδύνων συνδεόμενων είτε με το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης είτε, στην περίπτωση του άρθρου 4.4. παρ. 4 εδαφ.2 του παρόντος Μέρους, με Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμούς Εκκαθάρισης Πελάτη του αιτούντος Εκκαθαριστικού Μέλους.
6. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει με απόφασή της κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των όρων του παρόντος άρθρου.

## ΜΕΡΟΣ 5. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

### 5.1. Γενικές ρυθμίσεις

1. Συνιστάται δια του παρόντος Κεφάλαιο Εκκαθάρισης το οποίο λειτουργεί σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ιδίως το άρθρο 42 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και τα άρθρα 29 έως 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης αποτελεί σύνολο περιουσίας που σχηματίζεται προς εξυπηρέτηση του σκοπού του από τις εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών και του οποίου τα διαθέσιμα ανήκουν εξ αδιαιρέτου στα Εκκαθαριστικά Μέλη κατά το μέρος της συμμετοχής τους σε αυτό. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο, ενώ ως προς το σύνολο των εννόμων σχέσεων του εκπροσωπείται από την ΕΤ.ΕΚ. που ενεργεί ως διαχειριστής του.
2. Επί των εκάστοτε διαθέσιμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως ορίζονται κατά τους όρους του παρόντος, συνιστάται εμπράγματο χρηματοοικονομική ασφάλεια υπέρ της ΕΤ.ΕΚ. ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3301/2004, της ΕΤ.ΕΚ. δικαιούμενης να προβαίνει σε χρήση των διαθέσιμων του εφαρμοζομένων των διατάξεων του άρθρου 5.8. του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την κάλυψη Ζημιών συνεπεία υπερημερίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV.
4. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης είναι αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα (risk sharing fund), καθώς σε περίπτωση μη επάρκειας της μερίδας Εκκαθαριστικού Μέλους για την κάλυψη της ζημίας που προκύπτει από υπερημερία του, το εναπομείναν μέρος της ζημίας μετά τη χρήση των Ειδικών Ίδιων Πόρων της ΕΤ.ΕΚ. βαρύνει συμμετρως τις μερίδες των λοιπών Εκκαθαριστικών Μελών που συμμετέχουν στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης μειώνοντας αναλόγως τη συμμετοχή τους σε αυτό.
5. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των εισφορών και αντιστοίχων μερίδων των Εκκαθαριστικών Μελών σε αυτό ορίζεται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης δεν μπορεί να υπολείπεται του ύψους του αθροίσματος των ελαχίστων εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών όπως ορίζονται στο παρόν ΜΕΡΟΣ.
6. Η συμμετοχή κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης προσδιορίζεται από τη μερίδα του. Η μερίδα αποτελείται από τις εισφορές του Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης πλέον των προσόδων που αντιστοιχούν σε αυτή βάσει των κανόνων διαχείρισης και επενδύσεων που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. και μείον τα πάσης φύσεως έξοδα ιδίως αυτά της διαχείρισης κινδύνων και ασφαλειών, όπως προσδιορίζονται με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Οι πρόσοδοι και τα έξοδα επιμερίζονται ως προς κάθε μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ανάλογα με το ύψος αυτής.
7. Οι εισφορές υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης πρέπει να καταβάλλονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ολοσχερώς και τοις μετρητοίς μέσω τραπεζικού λογαριασμού υποδεικνυόμενου από την ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση επιστροφής χρηματικού ποσού μερίδας, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, η ΕΤ.ΕΚ. καταβάλλει το σχετικό ποσό σε τραπεζικό λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους.

8. Τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τηρούνται σε έναν ή και περισσότερους λογαριασμούς στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε άλλη Κεντρική Τράπεζα ή σε πιστωτικό ίδρυμα βάσει των διατάξεων του άρθρου 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 σύμφωνα με σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. Η ΕΤ.ΕΚ. καταχωρεί με αντίστοιχες λογιστικές εγγραφές στα αρχεία της το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ως και τα διαθέσιμα ανά μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους.

## 5.2.Μερίδες

1. Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί μία και μόνο μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης. Η μερίδα ανοίγεται με την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Περιπτώσεις συγχωνεύσεων ή διασπάσεων ή απενεργοποιήσεων μερίδων συνεπεία εταιρικών ή άλλων γεγονότων των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως ενδεικτικά περιπτώσεις συγχώνευσης ή εξαγοράς, ρυθμίζονται με αποφάσεις της ΕΤ.ΕΚ.
3. Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους διαγράφεται σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως κατά περίπτωση ορίζεται βάσει των όρων του παρόντος Κανονισμού.

## 5.3.Αρχική και ελάχιστη εισφορά

1. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να καταβάλουν αρχική εισφορά υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης για την κτήση της σχετικής ιδιότητας.
2. Το ύψος της αρχικής εισφοράς των Εκκαθαριστικών Μελών ορίζεται με Απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. και δεν μπορεί να υπολείπεται, για τα μεν Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη των τριάντα χιλιάδων ευρώ (30.000)για τα δε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη των πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (500.000€).<sup>43</sup>
3. Το ελάχιστο ύψος εισφοράς στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως καθορίζεται με Απόφαση της ΕΤ.ΕΚ, δεν μπορεί να υπολείπεται για τα μεν Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη των τριάντα χιλιάδων ευρώ (30.000€) και για τα δε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη των πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (500.000€).<sup>44</sup>

## 5.4. Καταβολές Μερίδων

1. Με τη γνωστοποίηση από την ΕΤ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη του ύψους των μερίδων των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει το ακριβές ποσό που οφείλουν να καταβάλουν:
  - α) τα Εκκαθαριστικά Μέλη στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ή
  - β) το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στα Εκκαθαριστικά Μέλη.
2. Εφόσον η αξία της κάθε μερίδας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού υπολείπεται του ύψους της μερίδας που οφείλει να έχει το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού, το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει υποχρέωση να καταβάλει τους μετρητοίς τη σχετική διαφορά στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης εντός τριών (3) εργασίμων ημερών από τη γνωστοποίηση από την ΕΤ.ΕΚ. του ύψους των μερίδων των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού.

- Εφόσον η αξία της κάθε μερίδας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά την προηγούμενη περίοδο υπολογισμού είναι μεγαλύτερη της μερίδας που οφείλει να έχει το Εκκαθαριστικό Μέλος κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού, η σχετική διαφορά καταβάλλεται τοις μετρητοίς από την περιουσία του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης μέσω της ΕΤ.ΕΚ. στο Εκκαθαριστικό Μέλος εντός τεσσάρων (4) εργασίμων ημερών από τη γνωστοποίηση από την ΕΤ.ΕΚ. του ύψους των μερίδων των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού, αφού προηγουμένως καταβληθούν οι υποχρεώσεις των Εκκαθαριστικών Μελών βάσει της παραγράφου 2. **Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να μην επιστρέψει το ποσό της ως άνω διαφοράς στο Εκκαθαριστικό Μέλος και να το χρησιμοποιήσει προς κάλυψη υποχρεώσεων του έναντι αυτής, προερχόμενες από υπερημερία του σε άλλο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ., εκτός του πεδίου του παρόντος Κανονισμού.**<sup>45</sup>

## 5.5. Έκτακτες εισφορές

- Έκτακτες εισφορές καταβάλλονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. σε περίπτωση:
  - ενεργοποίησης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης για την αναπλήρωση των διαθεσίμων του που χρησιμοποιήθηκαν προς κάλυψη της σχετικής Ζημίας, συμπεριλαμβανομένου του μέρους συμμετοχής σε αυτό του αθετήσαντος Εκκαθαριστικού Μέλους
  - παραίτησης ή διαγραφής Εκκαθαριστικού Μέλους για την αναπλήρωση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης κατά το μέρος της συμμετοχής του Εκκαθαριστικού Μέλους σε αυτό, εφόσον μετά από έλεγχο που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. για την επάρκεια των μειούμενων διαθεσίμων σύμφωνα με τις μεθοδολογίες του άρθρου 5.7 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ διαπιστώνεται μη επαρκής κάλυψη
  - συνδρομής έκτακτων λόγων χάριν προστασίας της αγοράς ιδίως λόγω ακραίων μεταβολών των τιμών και εν γένει μεγεθών της αγοράς.
- Στην περίπτωση (α) της προηγούμενης παραγράφου η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει το ύψος των έκτακτων εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών με βάση τη νέα αναλογία συμμετοχής τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.
- Στις περιπτώσεις των προηγούμενων παραγράφων η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει για τον υπολογισμό του ύψους των έκτακτων εισφορών τη διαδικασία της παραγράφου 1 του άρθρου 5.7<sup>46</sup> του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ ή, εάν κρίνει τούτο αναγκαίο, δύναται να ορίζει πρόσθετες παραμέτρους στον υπολογισμό χάριν προστασίας της αγοράς ως και να καθορίζει κατά περίπτωση την περίοδο υπολογισμού λαμβάνοντας υπόψη τις εν γένει συνθήκες του υπολογισμού και των συνθηκών της αγοράς. Η ΕΤ.ΕΚ. γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τη σχετική της απόφαση.
- Σε περίπτωση λήψης απόφασης για έκτακτη αναπροσαρμογή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους βάσει των οποίων θα γίνει η αναπροσαρμογή, η οποία μπορεί να διαφέρει από τη μεθοδολογία που ακολουθείται για την τακτική αναπροσαρμογή, λαμβάνοντας υπόψη τους λόγους που προκάλεσαν την ανάγκη αναπροσαρμογής. Επίσης καθορίζει το χρονικό διάστημα εντός του οποίου θα πρέπει τα Εκκαθαριστικά Μέλη να παρέχουν τις πρόσθετες εισφορές.

## 5.6. Μη εμπρόθεσμη καταβολή εισφορών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

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

## 5.7. Ύψος Κεφαλαίου Εκκαθάρισης <sup>47</sup>

1. Το ύψος της μερίδας κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους προσδιορίζεται σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού, βάσει Απόφασης της ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνοντας υπόψη:
  - α) Την ελάχιστη εισφορά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5.3.
  - β) Το Περιθώριο ασφάλισης των Λογαριασμών Εκκαθάρισης κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - γ) Το βαθμό συγκέντρωσης του Περιθωρίου ασφάλισης των Λογαριασμών Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.
  - δ) Την πιστοληπτική διαβάθμιση του Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης υπολογίζεται σε περιοδική βάση σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Σε κάθε περίπτωση η περίοδος υπολογισμού δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερη των τριών (3) μηνών. Ο υπολογισμός του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης λαμβάνει χώρα μέσα στις τρεις (3) πρώτες εργάσιμες ημέρες κάθε τρέχουσας περιόδου υπολογισμού. Μετά τον υπολογισμό του, η ΕΤ.ΕΚ. γνωστοποιεί το ύψος του στα Εκκαθαριστικά Μέλη και το δημοσιοποιεί στο διαδικτυακό της τόπο. Η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει με απόφασή της την περιοδικότητα του σχετικού υπολογισμού ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα.
3. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης προκύπτει ως το άθροισμα των μερίδων όλων των Εκκαθαριστικών Μελών όπως υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.
4. Κατά την αναπροσαρμογή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει μεθοδολογία βάσει της οποίας ελέγχει για την περίοδο υπολογισμού εάν το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, θα επαρκούσε για την κάλυψη της ζημίας πέραν των Περιθωρίων ασφάλισης κάτω από ακραίες αλλά εύλογες συνθήκες αγοράς (stress testing), που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το Σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου ή του δεύτερου και του τρίτου Εκκαθαριστικού Μέλους αν η αθροιστική έκθεση τους είναι μεγαλύτερη, λαμβάνοντας υπόψη τις εξαρτήσεις των ομίλων τους, με βάση και τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Επίσης ελέγχει αν το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι της ΕΤ.ΕΚ. θα επαρκούσαν για να καλύψουν την ζημία από την περίπτωση υπερημερίας του πρώτου και του δεύτερου σε έκθεση Εκκαθαριστικού Μέλους λαμβάνοντας

υπόψη τις εξαρτήσεις των ομίλων τους, με βάση και τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Σε περίπτωση μη επάρκειας, η ΕΤ.ΕΚ. αναπροσαρμόζει το ύψος της μερίδας του κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους, έτσι ώστε λαμβάνοντας υπόψη το αναπροσαρμοσμένο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης να καλύπτονται οι ως άνω απαιτήσεις. Στην περίπτωση αυτή, ως ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης νοείται για τις ανάγκες του παρόντος το ύψος αυτού που προκύπτει μετά την εφαρμογή της ως άνω μεθοδολογίας. Η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει με τις διαδικασίες της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

5. Η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει επίσης πρόγραμμα ελέγχου μέσω του οποίου:
  - α) διενεργεί ημερήσιους ελέγχους αντοχής σε ακραίες συνθήκες των ως άνω διαθέσιμων πόρων έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου χρησιμοποιώντας πρότυπες και προκαθορισμένες παραμέτρους και υποθέσεις. Σε περίπτωση μη επάρκειας, αποφασίζει την κάλυψη του ελλείμματος με αύξηση των διαθέσιμων πόρων που μπορεί να περιλαμβάνει την αύξηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, αύξηση των περιθωρίων ασφάλισης για έναν ή περισσότερους λογαριασμούς Εκκαθάρισης ή την αύξηση των Ειδικών Ίδιων Πόρων.
  - β) αναλύει και παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας διενεργώντας ελέγχους αντοχής σε ακραίες συνθήκες των ρευστοποιήσιμων χρηματοοικονομικών πόρων σε ημερήσια βάση. Σε περίπτωση μη επάρκειας, αποφασίζει την κάλυψη του ελλείμματος με αύξηση των διαθέσιμων πόρων που μπορεί να περιλαμβάνει την αύξηση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, αύξηση των περιθωρίων ασφάλισης που θα πρέπει να καλύπτεται με μετρητά για ένα ή περισσότερους λογαριασμούς εκκαθάρισης, την αύξηση των Ειδικών Ίδιων Πόρων ή την εξασφάλιση γραμμών ρευστότητας με πιστωτικά ιδρύματα.

## **5.8. Χρήση και αναπλήρωση διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να προβαίνει σε προσωρινή χρήση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ως ασφαλειολήπτης κατ' ενάσκηση του δικαιώματος χρήσης του άρθρου 5.1 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους. Η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε τέτοια χρήση προς κάλυψη κινδύνου ρευστότητας σε σχέση με εκκρεμείς συναλλαγές, θέσεις και υποχρεώσεις του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους των Λογαριασμών Εκκαθάρισης που χειρίζεται ως και από συναλλαγές κάλυψης που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. για τη διαχείριση της υπερημερίας του κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2.3 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV, περιλαμβανομένων και των πάσης φύσεως εξόδων που σχετίζονται με την εκπλήρωση των συναλλαγών ή τη διενέργεια συναλλαγών κάλυψης κατά περίπτωση.
2. Σε περίπτωση χρήσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε αναπλήρωσή τους εντός ευλόγου χρόνου και πάντως πριν τη χρήση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης προς κάλυψη προκληθείσας από υπερημερία ζημίας, όπως ορίζεται στο άρθρο 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV. Εναλλακτικά, η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να συμψηφίζει την αξία των προς αναπλήρωση διαθεσίμων με το ποσό που αντιστοιχεί στη ζημία που καλύπτεται από το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV.
3. Σε περίπτωση που ενόσω εκκρεμεί η διευθέτηση της πρώτης υπερημερίας προκληθεί δεύτερη ή και περισσότερες, η χρήση των διαθεσίμων ως προς κάθε υπερημερία κατά τις προηγούμενες παραγράφους λαμβάνει χώρα διαδοχικά και κατά χρονική προτεραιότητα, με

την κάλυψη κατά τους όρους του άρθρου 2.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV της Ζημίας κάθε προηγούμενης υπερημερίας.

4. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί, διαζευκτικά ή σωρευτικά σε σχέση με τη δυνατότητα προσωρινής χρήσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης κατά τις προηγούμενες παραγράφους, να προβαίνει σε χρήση πιστωτικών διευκολύνσεων προς κάλυψη καταστάσεων υπερημερίας σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της και κατά τις κείμενες διατάξεις.

## **5.9. Πόροι περιουσία και επιτρεπόμενες επενδύσεις**

1. Τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης επενδύονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με επενδυτική πολιτική που υιοθετεί και εφαρμόζει με βάση και τα οριζόμενα στις κείμενες διατάξεις.
2. Πόροι του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης συνιστούν οι πάσης φύσεως εισφορές των Εκκαθαριστικών Μελών όπως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και τα πάσης φύσεως έσοδα από την επένδυση των διαθεσίμων του σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο.
3. Για τις ανάγκες επένδυσης των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να συστήνει επιτροπές που θα λειτουργούν υπό τον έλεγχό της.
4. Η διαχειριστική χρήση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους. Στο τέλος κάθε διαχειριστικής χρήσης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. συντάσσει την ετήσια διαχειριστική έκθεση αυτού.
5. Η ετήσια έκθεση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης μπορεί να περιλαμβάνεται σε γενικότερης φύσεως εκθέσεις που μπορεί να συντάσσει η ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με τους χρηματοοικονομικούς πόρους που διατηρεί και δύναται να επενδύει με βάση και τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις.
6. Η ετήσια έκθεση περιλαμβάνει την περιουσιακή κατάσταση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, αναλυτικό λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης, που περιλαμβάνει κατά κατηγορία τα έσοδα από τις τοποθετήσεις του και τις κάθε είδους εισφορές που έχουν καταβληθεί σε αυτό, καθώς και τυχόν ζημίες από την ενεργοποίησή του, αναλυτική κατάσταση των εκταμιεύσεων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, αναλυτική κατάσταση των εκκρεμών και εξοφληθεισών απαιτήσεων που προκύπτουν από υπερημερίες, καθώς και αναλυτική κατάσταση των δανειακών ή πιστωτικών υπολοίπων και σχετικών απαιτήσεων που έχουν προκύψει για τη διευθέτηση υπερημεριών.
7. Ο έλεγχος της οικονομικής διαχείρισης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και της ετήσιας διαχειριστικής έκθεσης που καταρτίζει η ΕΤ.ΕΚ. ανατίθεται σε δύο (2) ορκωτούς ελεγκτές ή σε αναγνωρισμένη ελεγκτική εταιρία. Η θητεία των ελεγκτικών οργάνων μπορεί να ανανεώνεται χωρίς περιορισμό. Η έκθεση των ελεγκτικών οργάνων υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
8. Η ΕΤ.ΕΚ. θέτει στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε πρώτη ζήτηση τις εκθέσεις των προηγούμενων υποπαραγράφων ως και κάθε άλλο στοιχείο και πληροφορία σχετικά με τη διοίκηση και διαχείριση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

## ΜΕΡΟΣ 6. Η διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών

### 6.1. Γενική ρύθμιση

1. Το παρόν Μέρος καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων διενεργείται η εκκαθάριση των συναλλαγών μέσω του Συστήματος. Στη διαδικασία της εκκαθάρισης συμμετέχουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη και η ΕΤ.ΕΚ., ως και τα Μέλη Αγοράς όπου συντρέχει περίπτωση κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο παρόν ΜΕΡΟΣ. Στη διαδικασία διάρθρωσης του διακανονισμού, όπως ορίζεται στο παρόν Μέρος, συμμετέχουν, επιπλέον, οι Συμμετέχοντες και περιορισμένως και τα Μέλη της Αγοράς.
2. Η εκκαθάριση των συναλλαγών διενεργείται μέσω του Συστήματος αυτοτελώς για το σύνολο των συναλλαγών κάθε ημέρας συνεδρίασης εντός του προγραμματισμένου ωραρίου που αποφασίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.
3. Η εκκαθάριση περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους διαδικασίες:
  - α) Τη γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών από το Διαχειριστή Αγοράς στην ΕΤ.ΕΚ.
  - β) Τη διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης
  - γ) Την οριστικοποίηση των πράξεων
  - δ) Την αποτίμηση των ασφαλειών
  - ε) Τον υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής Περιθωρίου ασφάλισης και κάλυψη αυτού
  - στ) Τον υπολογισμό και την παρακολούθηση των Πιστωτικών Ορίων
  - ζ) Την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της εκκαθάρισης. Η ΕΤ.ΕΚ. ανακοινώνει στα Εκκαθαριστικά Μέλη τα αποτελέσματα της εκκαθάρισης μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης, την ίδια ημέρα, σύμφωνα με τις διαδικασίες της.
  - η) Τη διαδικασία διάρθρωσης συναλλαγών.
4. Στις περιπτώσεις καλυμμένων πωλήσεων, η εκκαθάριση περιλαμβάνει αποκλειστικώς τις διαδικασίες των περιπτώσεων α), γ) και ζ) της προηγούμενης παραγράφου.<sup>48</sup>
5. Κάθε διαδικαστική ή τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στη λειτουργία της εκκαθάρισης καθορίζεται σύμφωνα με τις αποφάσεις και διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

### 6.2. Γνωστοποίηση των προς εκκαθάριση συναλλαγών

1. Μετά τη λήξη της συνεδρίασης της Αγοράς ή και κατά τη διάρκειά της, ο Διαχειριστής Αγοράς διαβιβάζει αυθημερόν, με ευθύνη του, ηλεκτρονικά στην ΕΤ.ΕΚ. συγκεντρωτικά και αναλυτικά στοιχεία των συναλλαγών που διενεργήθηκαν κατά τη σχετική ημέρα. Τα στοιχεία που διαβιβάζονται ελέγχονται από την ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω παραγράφων.

2. Τα ακόλουθα αναλυτικά στοιχεία των συναλλαγών είναι υποχρεωτικά ανά πράξη (πώληση ή αγορά):

α) Στοιχεία της πράξης. Τα στοιχεία αυτά είναι τα εξής:

- (i) Κωδικός διαπραγμάτευσης του Αξιογράφου.
- (ii) Νόμισμα διαπραγμάτευσης.
- (iii) Κωδικός Λογαριασμού Εκκαθάρισης και κωδικός Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης.
- (iv) Ποσότητα Αξιογράφων.
- (v) Αξία της πράξης.
- (vi) Ένδειξη είδους πράξης (αγορά ή πώληση).
- (vii) Ημερομηνία και ώρα πράξης.
- (viii) Ένδειξη είδους συναλλαγής (προσυμφωνημένη συναλλαγή (πακέτο) ή απλή συναλλαγή).<sup>49</sup>
- (ix) Σχετική ένδειξη, εάν πρόκειται για ανοικτή πώληση ή για αγορά που διενεργείται για το κλείσιμο θέσης από ανοικτή πώληση, όταν τούτο επιβάλλεται από τις κείμενες διατάξεις.

β) Στοιχεία των αντισυμβαλλομένων Μελών Αγοράς ως και των εντολέων. Τα στοιχεία αυτά είναι τα εξής:

- (i) Οι κωδικοί των αντισυμβαλλομένων Μελών Αγοράς.
- (ii) Ο Κωδικός Διαπραγμάτευσης.

3. Η ΕΤ.ΕΚ. ελέγχει αυθημερόν τα στοιχεία που της διαβιβάζονται σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους. Εάν δεν περιλαμβάνεται σε αυτά οποιοδήποτε από τα αναφερόμενα στην παράγραφο 2 στοιχεία, η ΕΤ.ΕΚ. απορρίπτει την εισαγωγή στο Σύστημα των αντιστοίχων πράξεων.

4. Μετά την προσωρινή εισαγωγή των πράξεων στο Σύστημα, η ΕΤ.ΕΚ. ελέγχει αυθημερόν τα εξής:

α) εάν τα σύνολα όλων των πράξεων, των ποσοτήτων των Αξιογράφων και της χρηματικής αξίας των συναλλαγών της σχετικής ημέρας και των αναλυτικών και συγκεντρωτικών στοιχείων του Διαχειριστή Αγοράς συμφωνούν μεταξύ τους, ως και

β) εάν τα στοιχεία α) και β) (i) της παραγράφου 2 των αγορών συμφωνούν προς τα αντίστοιχα στοιχεία των πωλήσεων.

5. Σε περίπτωση οποιασδήποτε έλλειψης ή ασυμφωνίας των στοιχείων της παραγράφου 2, η ΕΤ.ΕΚ. ενημερώνει το Διαχειριστή Αγοράς ανάλογα. Για την άρση των παραπάνω ελλείψεων και ασυμφωνιών ο Διαχειριστής Αγοράς διαβιβάζει αυθημερόν νέα συγκεντρωτικά και αναλυτικά στοιχεία για την ίδια ημέρα σε αντικατάσταση των προηγούμενων.
6. Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων και την άρση των τυχόν ελλείψεων και ασυμφωνιών, κατά τα ανωτέρω, σε περίπτωση προσυμφωνημένης συναλλαγής (πακέτου) που διακανονίζεται πολυμερώς, η ένδειξη του στοιχείου α) (viii) της παραγράφου 2, χαρακτηρίζεται για τεχνικούς λόγους ως «απλή συναλλαγή» αυτόματα από το σύστημα της ΕΤ.ΕΚ. προκειμένου να διακανονιστεί με τη διαδικασία του πολυμερούς διακανονισμού, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>50</sup>

### **6.3. Διόρθωση κωδικών Λογαριασμών Εκκαθάρισης<sup>51</sup>**

1. Επιτρέπεται η διόρθωση κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης σε συναλλαγή που έχει καταρτιστεί με βάση τις προϋποθέσεις του παρόντος άρθρου. Ως τέτοια διόρθωση νοείται η δήλωση άλλου κωδικού Λογαριασμού ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης του ίδιου ή άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Η διόρθωση διενεργείται μετά από σχετική αίτηση του Μέλους Αγοράς που κατήρτισε τη συναλλαγή ή του Εκκαθαριστικού Μέλους που χειρίζεται τον κωδικό Λογαριασμού Εκκαθάρισης που δηλώθηκε με τη συναλλαγή.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται με απόφασή της να περιορίζει τη συμμετοχή των Μελών Αγοράς ή των Εκκαθαριστικών Μελών στις διαδικασίες διόρθωσης αναλόγως των τεχνικών δυνατοτήτων του Συστήματος, να εξειδικεύει τους όρους συμμετοχής ως και να καθορίζει κάθε άλλο συναφές θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
4. Σε περίπτωση αίτησης διόρθωσης που υποβάλλεται από το Μέλος Αγοράς η διόρθωση δύναται να συνεπάγεται τη μεταφορά της συναλλαγής, όπως έχει γνωστοποιηθεί βάσει του άρθρου 6.2 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, σε άλλο Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης που χειρίζεται το ίδιο ή διαφορετικό Εκκαθαριστικό Μέλος (αλλαγή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης ή/και Λογαριασμού Εκκαθάρισης). Η διόρθωση στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.ΕΚ. με απλή δήλωση του Μέλους Αγοράς που εισάγεται στο Σύστημα το αργότερο μέχρι το πέρας της εκκαθάρισης της ίδιας ημέρας εφόσον το Πιστωτικό Όριο του Μέλους Αγοράς βάσει του σχετικού Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης επαρκεί για την κάλυψη του κινδύνου σύμφωνα με τις τεχνικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
5. Σε περίπτωση αίτησης διόρθωσης που υποβάλλεται από το Εκκαθαριστικό Μέλος, η διόρθωση δύναται να συνεπάγεται τη μεταφορά της συναλλαγής, όπως έχει γνωστοποιηθεί βάσει του άρθρου 6.2 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, σε άλλο Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης που χειρίζεται το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος (αλλαγή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης ή/και Λογαριασμού Εκκαθάρισης) ή διαφορετικό Εκκαθαριστικό Μέλος (μετάθεση εκκαθάρισης). Η διόρθωση στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.ΕΚ. εφόσον διενεργηθεί μέχρι το πέρας της σχετικής διαδικασίας με βάση το ωράριο που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ. υπό τους εξής όρους:

α) Εάν η διόρθωση συνεπάγεται τη μεταφορά της συναλλαγής σε άλλο Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης του ιδίου Εκκαθαριστικού Μέλους, η διόρθωση διενεργείται με απλή δήλωση του Εκκαθαριστικού Μέλους στο Σύστημα.

β) Εάν η διόρθωση συνεπάγεται τη μεταφορά της συναλλαγής σε Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης άλλου Εκκαθαριστικού Μέλους, η διόρθωση συνιστά μετάθεση της εκκαθάρισης που διενεργείται μετά από έγκριση της ΕΤ.ΕΚ. Η έγκριση χορηγείται μετά από αίτηση μετάθεσης και ανάληψης της μετάθεσης από τα εμπλεκόμενα Εκκαθαριστικά Μέλη και εφόσον το Πιστωτικό Όριο τόσο του μεταθέτοντος όσο και του αναλαμβάνοντος την εκκαθάριση Εκκαθαριστικού Μέλους επαρκεί για την κάλυψη του κινδύνου σε σχέση με τη μεταφερόμενη σε αυτόν συναλλαγή. Εφόσον το αναλαμβάνον τη μετατιθέμενη συναλλαγή Εκκαθαριστικό Μέλος είναι Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος, θα πρέπει η σχετική συναλλαγή να έχει διενεργηθεί από το ίδιο ως Μέλος Αγοράς.

#### 6.4. Οριστικοποίηση με σύμπτυξη των πράξεων

1. Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων και την άρση των τυχόν ελλείψεων και ασυμφωνιών σύμφωνα με το άρθρο 6.2, οι ποσοτικές και χρηματικές αξίες των πράξεων (πωλήσεων ή αγορών) αθροίζονται ανά Κωδικό Διαπραγμάτευσης, ανά Εκκαθαριστικό Μέλος, ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή και Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης, ανά κωδικό εντολής πελάτη και ανά είδος πράξης (σύμπτυξη πράξεων).
2. Μετά την ως άνω σύμπτυξη των πράξεων, οι πράξεις που είχαν εισαχθεί προσωρινά στο Σύστημα οριστικοποιούνται για τις ανάγκες της εκκαθάρισης, σχηματίζοντας το σύνολο των θέσεων.
3. Κατά τη διάρκεια της παραπάνω διαδικασίας, τα Εκκαθαριστικά Μέλη μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες μέσω του Συστήματος για τα στοιχεία που συμπτύσσονται, καθώς και πληροφορίες σχετικά με τις χρηματικές τους υποχρεώσεις και τις υποχρεώσεις τους σε αξίες και τις αντίστοιχες απαιτήσεις τους.
4. Μετά την οριστικοποίησή τους οι πράξεις δεν υπόκεινται σε καμία τροποποίηση, διόρθωση ή συμπλήρωση από την ΕΤ.ΕΚ., με την επιφύλαξη των οριζόμενων για τη διαδικασία της διάρθρωσης κατά τους όρους της παραγράφου 6.9. Κατ' εξαίρεση σε περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 29 του ν. 2579/1998 (ΦΕΚ Α' 31), οι σχετικές πράξεις μπορεί να χαρακτηρισθούν ως πράξεις υπό ακύρωση και να ακυρωθούν. Στην περίπτωση αυτή, ο Διαχειριστής Αγοράς οφείλει να κοινοποιεί στην ΕΤ.ΕΚ. αυθημερόν την απόφασή του, ώστε οι πράξεις αυτές να απομονωθούν από τις διαδικασίες της εκκαθάρισης και του διακανονισμού και να χαρακτηρισθούν ως πράξεις υπό ακύρωση. Αν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ακυρώσει την απόφαση του Διαχειριστή Αγοράς, οι πράξεις αυτές θα αποκατασταθούν και θα ισχύσουν κανονικά υπαγόμενες στην εκκαθάριση κατά τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. Αν, αντίθετα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν ακυρώσει την ως άνω απόφαση, η ΕΤ.ΕΚ. χαρακτηρίζει ως άκυρες τις πράξεις αυτές. Μετά το χαρακτηρισμό τους ως άκυρων, οι πράξεις αυτές δεν παράγουν κανένα περαιτέρω αποτέλεσμα στο Σύστημα.
5. <sup>52</sup>Ειδικώς στις περιπτώσεις συναλλαγών καλυμμένης πώλησης ισχύουν τα εξής:

α) Γίνονται αποδεκτές προς εκκαθάριση καλυμμένες πωλήσεις εφόσον αυτές έχουν διενεργηθεί υπό τις παρακάτω προϋποθέσεις:

i) Τα πωλούμενα Αξιόγραφα, στα οποία αφορά η εντολή καλυμμένης πώλησης, πρέπει να είναι διαθέσιμα προς δέσμευση υπέρ ΕΤ.ΕΚ. υπό το χειρισμό του Μέλους Αγοράς ως Εκκαθαριστικού Μέλους και Συμμετέχοντα στο Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, ανάλογα την περίπτωση, κατά το χρόνο εισαγωγής της σχετικής εντολής στο Σύστημα.

ii) Η ΕΤΕΚ δεσμεύει αυτόματα τα ως άνω διαθέσιμα Αξιόγραφα μεταφέροντάς τα σε Λογαριασμό Αξιογράφων αυτής, στη Μεριδα Ασφαλειών Πελατείας του Εκκαθαριστικού Μέλους.

β) Μετά την ολοκλήρωση των ελέγχων σύμφωνα με το άρθρο 6.2, οι συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί βάσει εντολών καλυμμένης πώλησης οριστικοποιούνται σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων παραγράφων. Τα πωληθέντα Αξιόγραφα, όπως έχουν δεσμευτεί σύμφωνα με την περίπτωση α), επαναμεταφέρονται στο Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, κατά περίπτωση, για τις ανάγκες της Ανέκκλητης Γνωστοποίησης Λογαριασμού Αξιογράφων σύμφωνα με το άρθρο 6.9.4.

γ) Δεσμεύσεις Αξιογράφων για εντολές καλυμμένης πώλησης ως προς τις οποίες δε διενεργείται συναλλαγή κατά την ημέρα της δέσμευσής τους για το σύνολο της ποσότητας που δεσμεύθηκε αίρονται αυτόματα από το Σύστημα και τα εναπομείναντα Αξιόγραφα επιστρέφονται στο Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη ή στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, κατά περίπτωση ελεύθερα προς χρήση.<sup>53</sup>

6. Σε περίπτωση αφερεγγυότητας Εκκαθαριστικού Μέλους, ως προς τις πάσης φύσεως πράξεις της ΕΤ.ΕΚ. εκκαθάρισης, διακανονισμού, λήψης ασφαλειών ή εισφορών υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης του παρόντος Κανονισμού ή άσκησης δικαιώματος χρήσης αυτών κατά τους όρους του παρόντος, ισχύει το αμετάκλητο από την κατάρτιση της εκκαθαριζόμενης πράξης που προβλέπεται στο άρθρο 79 παρ. 3 του ν. 3606/2007.

## 6.5. Αποτίμηση ασφαλειών

Για τις ανάγκες κάλυψης των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης και των Προχρηματοδοτημένων<sup>54</sup> Πιστωτικών Ορίων η ΕΤ.ΕΚ. αποτιμά την αξία των παρασχεθεισών ασφαλειών ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης σύμφωνα με το άρθρο 4.3 του ΜΕΡΟΥΣ 4 της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ.

## 6.6. Υπολογισμός Περιθωρίου ασφάλισης

1. Η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει τις υποχρεώσεις κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους για παροχή του εκάστοτε απαιτούμενου από αυτή Περιθωρίου ασφάλισης ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.
2. Ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής Περιθωρίου ασφάλισης γίνεται βάσει των αποτιμήσεων που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. ημερησίως, σε σχεδόν πραγματικό χρόνο καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς και<sup>55</sup> μετά την οριστικοποίηση των θέσεων.
3. Κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς, και σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο άρθρο 6.8, η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει σε πραγματικό χρόνο τον κίνδυνο από την εισαγωγή εντολών και την κατάρτιση συναλλαγών (Κίνδυνος Ημέρας), ενώ υπολογίζει πιστωτικά όρια για το κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος.

4. Η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει τις απαιτήσεις Περιθωρίου ασφάλισης βάσει των διατάξεων του άρθρου 41 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των άρθρων 24-28 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 σύμφωνα και με την παράγραφο 5 λαμβανομένων ιδίως υπόψη των παρακάτω στοιχείων:
- α) των θέσεων ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης
  - β) των συντελεστών ειδικού κινδύνου και γενικού κινδύνου που ορίζει ανά Αξιόγραφο
  - γ) των ομάδων συσχέτισης που αποτελούνται από Αξιόγραφα για τις οποίες θα εφαρμόζεται ο συμψηφισμός του γενικού κινδύνου
  - δ) των αποτιμήσεων των θέσεων που διενεργεί κατά τους όρους του παρόντος
  - ε) του βαθμού συγκέντρωσης των θέσεων ανά Αξιόγραφο
  - στ) της πιστοληπτικής διαβάθμισης των Εκκαθαριστικών Μελών
  - ζ) κάθε άλλου στοιχείου που κρίνει αναγκαίο για το σχετικό υπολογισμό.<sup>56</sup>
5. Για τον υπολογισμό σε ημερήσια βάση των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στους παρακάτω υπολογισμούς και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις σχετικές της Αποφάσεις:
- α) υπολογίζει ανά Αξιόγραφο και ημέρα συνεδρίασης της Αγοράς την καθαρή θέση κάθε Λογαριασμού Εκκαθάρισης.
  - β) υπολογίζει για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης και ημέρα συνεδρίασης της Αγοράς, την απαίτηση για:
    - i) την κάλυψη του γενικού κινδύνου σε αξιόγραφα που ανήκουν σε κάθε ομάδα συσχέτισης.
    - ii) την κάλυψη του ειδικού κινδύνου ανά Αξιόγραφο
    - iii) την κάλυψη του κινδύνου συγκέντρωσης ανά Αξιόγραφο
    - iv) την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου
    - v) το κέρδος ή τη ζημιά που προκύπτει από την ημερήσια αποτίμηση των θέσεων.<sup>57</sup>
6. Οι απαιτήσεις Περιθωρίου ασφάλισης της ΕΤ.ΕΚ. ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης ισούνται με το άθροισμα των ποσών που αντιστοιχούν στις απαιτήσεις των ως άνω στοιχείων (i) έως (v).
7. Η ΕΤ.ΕΚ. με απόφασή της που ανακοινώνεται στα Εκκαθαριστικά Μέλη ορίζει τις ομάδες συσχέτισης, τους συντελεστές ειδικού και γενικού κινδύνου, τους συντελεστές προσαύξησης για τον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης και πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, τον τρόπο χειρισμού του κέρδους που προκύπτει από την ημερήσια αποτίμηση των θέσεων. Επίσης, ορίζει<sup>58</sup> τυχόν τροποποιήσεις αυτών ως και κάθε άλλη παράμετρο ή λεπτομέρεια τεχνικής φύσεως που αφορά στη μεθοδολογία και στη διαδικασία καθορισμού των συντελεστών και υπολογισμού των απαιτήσεών της Περιθωρίου ασφάλισης σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

8. Η απαίτηση Περιθωρίου ασφάλισης για την κάλυψη του κινδύνου συγκέντρωσης της παραγράφου 5.β.(iii) του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ και για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου της παραγράφου 5.β.(iv) του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ δύναται να ικανοποιείται, κατ' επιλογή του Εκκαθαριστικού Μέλους και κατόπιν υποβολής σχετικού αιτήματος προς την ΕΤ.ΕΚ., είτε σε επίπεδο Λογαριασμού Εκκαθάρισης είτε συνολικά σε επίπεδο Ίδιου Λογαριασμού του Εκκαθαριστικού Μέλους μετά και από τη σύμφωνη γνώμη της ΕΤ.ΕΚ.<sup>59</sup>
9. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί με απόφασή της να ορίζει κριτήρια βάσει των οποίων θα πραγματοποιείται έκτακτη αναπροσαρμογή των συντελεστών κινδύνου ενός Αξιογράφου σε περιπτώσεις αυξημένης συγκέντρωσής του (όγκος), για τον υπολογισμό Περιθωρίου ασφάλισης ή/και κατανάλωσης Πιστωτικού Ορίου.<sup>60</sup>
10. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του Περιθωρίου ασφάλισης για λόγους προστασίας της αγοράς. Η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται επίσης να αυξάνει οποτεδήποτε τις απαιτήσεις Περιθωρίου ασφάλισης, τόσο για το σύνολο των Λογαριασμών Εκκαθάρισης όσο και για μεμονωμένους Λογαριασμούς, και να θέτει προθεσμία για την κάλυψη αυτών, συνεκτιμώντας ιδίως τους τυχόν επερχόμενους κινδύνους.

### 6.7. Κάλυψη Περιθωρίου ασφάλισης<sup>61</sup>

1. Εάν η απαίτηση Περιθωρίου ασφάλισης της ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως υπολογίζεται από αυτή βάση των αποτιμήσεων που διενεργεί μετά το πέρας της οριστικοποίησης των θέσεων Λογαριασμού Εκκαθάρισης, είναι μεγαλύτερη σε αξία της αξίας του συνόλου των ασφαλειών του σχετικού Λογαριασμού, όπως έχουν παρασχεθεί στην ΕΤ.ΕΚ. κατά τους όρους του παρόντος, το Εκκαθαριστικό Μέλος λαμβάνει γνωστοποίηση της απαίτησης από την ΕΤ.ΕΚ. και υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με παροχή πρόσθετων ασφαλειών εντός της οριζόμενης από την ΕΤ.ΕΚ. προθεσμίας πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης της Αγοράς.
2. Εάν η απαίτηση Περιθωρίου ασφάλισης της ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως υπολογίζεται από αυτή βάση των αποτιμήσεων που διενεργεί μετά το πέρας της οριστικοποίησης των θέσεων, είναι μικρότερη σε αξία της αξίας του συνόλου των ασφαλειών του σχετικού Λογαριασμού, όπως έχουν παρασχεθεί στην ΕΤ.ΕΚ. κατά τους όρους του παρόντος, το πλεόνασμα νοείται ως διαθέσιμη κάλυψη.
3. Σε περίπτωση μη ύπαρξης διαθέσιμης κάλυψης υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ως προς Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης της Αγοράς, το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν επιτρέπεται, μέχρι να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωσή του, να αναλάβει νέες προς εκκαθάριση συναλλαγές, εκτός εάν πρόκειται για συναλλαγές κάλυψης που διενεργούνται για το κλείσιμο θέσεων του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης, αποκλεισμένων αντίστοιχα και των Μελών Αγοράς οι συναλλαγές των οποίων εκκαθαρίζονται μέσω του Λογαριασμού Εκκαθάρισης αυτού.
4. Κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης και ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. απαιτεί την τήρηση ενός ελάχιστου ορίου κάλυψης του συνολικού Περιθωρίου ασφάλισης από ασφαλείες. Το όριο αυτό είναι ο λόγος του Περιθωρίου ασφάλισης προς την αποκομμένη αξία ασφαλειών, όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με τη διαδικασία του σημείου 2 της παραγράφου 4.3 του Μέρους 4, Ενότητας II. Εφόσον ο λόγος είναι μεγαλύτερος του ελάχιστου ορίου κάλυψης, το Εκκαθαριστικό Μέλος λαμβάνει κλήση Περιθωρίου ασφάλισης (margin

call) για επαναφορά της κάτω από το όριο αποκατάστασης και εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει με απόφαση της ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης τα πιο πάνω όρια και χρονικά διαστήματα σύμφωνα με την πιστοληπτική του διαβάθμιση του Εκκαθαριστικού Μέλους, λαμβάνοντας υπόψη το δικαιούχο του Λογαριασμού και τη διάρθρωση των θέσεων του.

5. Σε περίπτωση μη επαναφοράς του ανωτέρω λόγου κάτω από το όριο αποκατάστασης, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στις εξής ενέργειες διαδοχικά με την παρακάτω σειρά και μετά από την παρέλευση του εκάστοτε οριζόμενου από την ΕΤ.ΕΚ. χρονικού διαστήματος:

α) Απαγορεύει την εισαγωγή νέων εντολών προς εκτέλεση συναλλαγών του Λογαριασμού Εκκαθάρισης.

β) Ακυρώνει τις ενεργές εντολές του εν λόγω Λογαριασμού Εκκαθάρισης.

γ) Απαγορεύει την εισαγωγή νέων εντολών προς εκτέλεση συναλλαγών σε όλους τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.

δ) Ακυρώνει τις ενεργές εντολές όλων των Λογαριασμών Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους.

ε) Εφόσον κατά τη χρονική στιγμή της κλήσης Περιθωρίου ασφάλισης, η χρονική διάρκεια μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης υπολείπεται του χρονικού περιθωρίου ικανοποίησής της, η υποχρέωση επαναφοράς του ορίου κάλυψης κάτω από το όριο αποκατάστασης λήγει μετά το πέρας της συνεδρίασης.

στ) Εφόσον μετά το πέρας της οριστικοποίησης των θέσεων Λογαριασμού Εκκαθάρισης υφίσταται κλήση Περιθωρίου ασφάλισης και δεν έχει ικανοποιηθεί εντός της οριζόμενης από την ΕΤ.ΕΚ. προθεσμίας πριν από την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης της Αγοράς, δεν θα προσμετρώνται τα Μη Προ-χρηματοδοτημένα Πιστωτικά Όρια του Εκκαθαριστικού Μέλους. Οι παραπάνω ενέργειες υπό α) έως δ) μπορούν να ενεργοποιούνται από την ΕΤ.ΕΚ. μεμονωμένα, διαζευκτικά ή σωρευτικά, ανάλογα με τις περιστάσεις και με σκοπό την προστασία του Συστήματος, της Αγοράς και του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου.

ζ) Επιπλέον, για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει ένα ελάχιστο όριο κάλυψης ασφαλειών το οποίο εφόσον δεν τηρηθεί, διακόπτεται άμεσα η δυνατότητα εισαγωγής νέων εντολών από Μέλη Διαπραγμάτευσης των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται στον εν λόγω Λογαριασμό Εκκαθάρισης, παραλείποντας τις ενέργειες των παραπάνω σημείων υπό α) έως δ).

η) Επίσης, για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει ένα ελάχιστο όριο κάλυψης ασφαλειών το οποίο εφόσον δεν τηρηθεί, ακυρώνονται άμεσα οι ενεργές εντολές των Μελών Διαπραγμάτευσης των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται στον εν λόγω Λογαριασμό Εκκαθάρισης και δεν αναλαμβάνει νέες προς εκκαθάριση συναλλαγές, παραλείποντας τις ενέργειες των παραπάνω σημείων υπό α) έως δ).

θ) Ακόμα, για κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει ένα μέγιστο ποσό του περιθωρίου ασφάλισης έναντι της αποκομμένης αξίας ασφαλειών, το οποίο εφόσον ξεπεραστεί, οδηγεί σε άμεση ακύρωση των ενεργών εντολών των Μελών Διαπραγμάτευσης των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται στον εν λόγω Λογαριασμό Εκκαθάρισης και δεν αναλαμβάνει νέες προς εκκαθάριση συναλλαγές, παραλείποντας τις ενέργειες των παραπάνω σημείων υπό α) έως δ).

Οι παραπάνω ενέργειες υπό ζ) έως θ) καθώς και τα αντίστοιχα όρια και ποσά, μπορούν να καθορίζονται και να ενεργοποιούνται από την ΕΤ.ΕΚ. μεμονωμένα, διαζευκτικά ή σωρευτικά, ανάλογα με τις περιστάσεις και με σκοπό την προστασία του Συστήματος, της Αγοράς και του Κεντρικού Αντισυμβαλλομένου.

6. Σε περίπτωση που την ασφάλεια παρέχει στην ΕΤ.ΕΚ. Εκκαθαριστικό Μέλος ως ασφαλειοδότης και αυτή παρέχεται προς κάλυψη απαιτήσεων προερχόμενων από περισσότερους του ενός Λογαριασμούς Εκκαθάρισης, το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να δηλώνει το μέρος των ασφαλειών που με ευθύνη του θα αντιστοιχεί σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης. Σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους κατά τους όρους του παρόντος, η εν λόγω ασφάλεια χρησιμοποιείται από την ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 2.6 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV.

## 6.8. Υπολογισμός και παρακολούθηση Ορίων

### 6.8.1. Πιστωτικά Όρια

1. Κατά τη διάρκεια κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, υπολογίζεται σε πραγματικό χρόνο ο κίνδυνος που μπορεί να αναλάβει Εκκαθαριστικό Μέλος, ανά Μέλος της Αγοράς και Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού εντός της συνεδρίασης της Αγοράς της σχετικής ημέρας (Κίνδυνος ημέρας) ως και η κατανάλωση του Πιστωτικού Ορίου<sup>62</sup> από την εισαγωγή εντολών στην Αγορά και την κατάρτιση συναλλαγών από το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος ως Μέλος Αγοράς ή από τα Μέλη Αγοράς των οποίων οι συναλλαγές εκκαθαρίζονται μέσω του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης. Για τον υπολογισμό του Κινδύνου ημέρας λαμβάνονται υπόψη:
- α) οι καταρτισθείσες την ημέρα αυτή συναλλαγές ανά Μέλος Αγοράς ανά σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και
  - β) οι ανεκτέλεστες εντολές προς κατάρτιση συναλλαγών ανά Μέλος Αγοράς ανά σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης.
- Η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει με απόφασή της τη μεθοδολογία υπολογισμού του Κινδύνου ημέρας, όπως επίσης και κάθε αναγκαία σχετική τεχνική λεπτομέρεια.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. προσδιορίζει πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς:
- α) Ποσό Πιστωτικού Ορίου σε επίπεδο Λογαριασμού Εκκαθάρισης, το οποίο εξαρτάται από τη διαθέσιμη κάλυψή του σύμφωνα με το άρθρο την παράγραφο 2 του άρθρου 6.7 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, και
  - β) Μη Προχρηματοδοτημένο ποσό Πιστωτικού Ορίου σε επίπεδο Εκκαθαριστικού Μέλους, το οποίο εξαρτάται από την πιστοληπτική του διαβάθμιση η οποία προσδιορίζεται σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

Επίσης, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε σχετική καταχώριση στους αντίστοιχους Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης του Λογαριασμού Εκκαθάρισης των ποσοστών κατανομής του Πιστωτικού Ορίου ανά Μέλος της Αγοράς, όπου υφίσταται τέτοια κατανομή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 5.<sup>63</sup>

3. Ως προς κάθε ημέρα υπολογισμού, κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, εάν το Πιστωτικό Όριο για το σχετικό Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς έχει εξαντληθεί, τότε επέρχονται οι συνέπειες απαγόρευσης εισαγωγής νέων εντολών σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 6.7 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ. Επίσης απαγόρευση εισαγωγής εντολών επέρχεται και στις περιπτώσεις των παραγράφων 4 και 5 του άρθρου 6.7 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.<sup>64</sup>

4. Το Πιστωτικό Όριο ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους και Μέλος Αγοράς, διαβιβάζεται με ευθύνη της ΕΤ.ΕΚ. στο Διαχειριστή αγοράς και καταχωρείται από αυτόν στο σύστημα διαπραγμάτευσής του πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης ή και κατά τη διάρκειά της, όπως διαμορφώνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6, και παρακολουθείται από την ΕΤ.ΕΚ. σε συνεχή βάση εντός της συνεδρίασης.
5. Κάθε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού να προβαίνει σε κατανομή του Πιστωτικού Ορίου του ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες διατάξεις:
  - α) Η κατανομή διενεργείται μετά από σχετική δήλωση του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους προς την ΕΤ.ΕΚ. μέσω του Συστήματος πριν την έναρξη της συνεδρίασης ή και κατά τη διάρκειά της.
  - β) Το ποσοστό ή ποσό κατανομής ανά Μέλος Αγοράς καταχωρίζεται στον Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης.
  - γ) Σε περίπτωση κατά την οποία Μέλος Αγοράς δεν διαθέτει Πιστωτικό Όριο, δεν επιτρέπεται να προβεί στην εισαγωγή εντολών στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της.
  - δ) Το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος μπορεί να μεταβάλλει τα ποσά κατανομής του Πιστωτικού Ορίου του κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Η μεταβολή λαμβάνει χώρα μετά από δήλωση της περίπτωσης α). Σε περίπτωση δήλωσης μείωσης Πιστωτικού Ορίου που έχει κατανεμηθεί σε Μέλος Αγοράς, η δήλωση γίνεται δεκτή από την ΕΤ.ΕΚ., εφόσον το νέο μειωμένο Πιστωτικό Όριο του Μέλους Αγοράς είναι μεγαλύτερο από το Πιστωτικό Όριο που έχει ήδη αυτό αναλώσει.
  - ε) Η κατανομή του Πιστωτικού Ορίου από το Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού δεν μπορεί να υπερβαίνει, ανά Μέλος Αγοράς ή για το σύνολο των Μελών Αγοράς, τις συναλλαγές των οποίων εκκαθαρίζει μέσω του σχετικού Λογαριασμού, το Πιστωτικό Όριο του Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως αυτό έχει κάθε φορά κατά το χρόνο κατανομής, σύμφωνα με τους όρους της επόμενης παραγράφου.
6. Κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς προοδευτικώς αφαιρείται από το Πιστωτικό Όριο κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους, ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και Μέλος Αγοράς, ο Κίνδυνος ημέρας, που έχει ήδη αναληφθεί με βάση τις ανεκτέλεστες εντολές που έχει το Μέλος Αγοράς εισαγάγει στο σύστημα διαπραγμάτευσης της Αγοράς και τις συναλλαγές που έχει αυτό καταρτίσει κατά τη σχετική συνεδρίαση και αντίστοιχα προστίθεται Πιστωτικό Όριο με βάση τις διαθέσιμες καλύψεις του Εκκαθαριστικού Μέλους.
7. <sup>65</sup>Δεν απαιτείται η ύπαρξη Πιστωτικού Ορίου για τις εντολές και συναλλαγές καλυμμένης πώλησης. Εντολές καλυμμένης πώλησης γίνονται αποδεκτές από την ΕΤ.ΕΚ. με μόνη την τήρηση της διαδικασίας του άρθρου 6.4. παρ. 5.

### **6.8.2. Όριο Θέσης**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να θέτει Όριο Θέσης ανά κατηγορία Αξιογράφων, ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή και Εκκαθαριστικό Μέλος ως και για την αγορά ως σύνολο.
2. Ο καθορισμός των εκάστοτε Ορίων Θέσης διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. με απόφασή της με την οποία καθορίζονται η μέθοδος υπολογισμού τους ως και κάθε αναγκαίος όρος εφαρμογής.

3. Σε περίπτωση παραβίασης του Ορίου Θέσης το Εκκαθαριστικό Μέλος υποχρεούται σε κλείσιμο ή διάσπαση αυτής σε περισσότερους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης με βάση τις αποφάσεις και κατευθυντήριες οδηγίες της ET.EK.

## **6.9. Διαδικασία διάρθρωσης συναλλαγών**

### **6.9.1. Γενικές ρυθμίσεις**

1. Η διάρθρωση συναλλαγών αποτελεί διαδικασία προπαρασκευαστική του διακανονισμού των πράξεων και περιλαμβάνει:
  - α) τη διάσπαση και συνένωση πράξεων του άρθρου 6.9.2
  - β) τη μετάθεση του διακανονισμού του άρθρου 6.9.3
  - γ) τη γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων του άρθρου 6.9.4
  - δ) την εισαγωγή στο Σύστημα εντολών για το διακανονισμό πράξεων Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους του άρθρου 6.9.5.
2. Η διαδικασία της διάρθρωσης συναλλαγών διενεργείται βάσει δηλώσεων και εντολών διακανονισμού των Εκκαθαριστικών Μελών και των Μελών Αγοράς, όπως εισάγονται στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω διατάξεων. Οι Συμμετέχοντες του Σ.Α.Τ. δύναται να προβαίνουν σε πράξεις μόνο γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων της παραγράφου 6.9.4 και εισαγωγής στο Σύστημα εντολών για το διακανονισμό πράξεων Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους της παραγράφου 6.9.5.
3. Οι πράξεις διάρθρωσης ουδεμία μεταβολή επιφέρουν ως προς τα συνολικά δικαιώματα και τις αντίστοιχες υποχρεώσεις των Εκκαθαριστικών Μελών, όπως προκύπτουν βάσει των θέσεών τους.
4. Οι δηλώσεις και εντολές διακανονισμού μπορεί να περιλαμβάνουν και τη μικτή αξία των προς διακανονισμό πράξεων, που αντιστοιχεί στον καθένα εκ των ως άνω συμμετεχόντων, όπως αυτή προκύπτει με βάση τη χρηματική αξία της κάθε πράξης και τις εκατέρωθεν χρεώσεις των συμμετεχόντων, περιλαμβανομένων και των χρεώσεων της ET.EK. ή και του Διαχειριστή Αγοράς ή και άλλων σχετικών επιβαρύνσεων.
5. Η διαδικασία της διάρθρωσης διενεργείται χωριστά για κάθε ημέρα συνεδρίασης της Αγοράς εντός των προθεσμιών εκκαθάρισης και διακανονισμού και σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η ET.EK.
6. Κατά τη διαδικασία της διάρθρωσης και μέχρι την ολοκλήρωση του διακανονισμού, τα Μέλη Αγοράς και τα Εκκαθαριστικά Μέλη δύναται να προβαίνουν σε μεταβολή των κωδικών διαπραγμάτευσης των εντολών, όπως έχουν δηλωθεί σύμφωνα με το άρθρο 6.2.

### **6.9.2. Διάσπαση και συνένωση πράξεων**

1. Μετά την οριστικοποίηση των πράξεων του άρθρου 6.4 και πριν από τη γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων του άρθρου 6.9.4 επιτρέπεται εντός

προγραμματισμένου από την ΕΤ.ΕΚ. ωραρίου η διάσπαση και συνένωση πράξεων και αντίστροφα σύμφωνα με τους όρους των παρακάτω διατάξεων.

2. Η διάσπαση πράξης αγοράς ή πώλησης συνεπάγεται τον επιμερισμό της σε περισσότερες αντίστοιχες πράξεις. Οι διασπασθείσες αγορές ή πωλήσεις αντιμετωπίζονται από το Σύστημα για τις ανάγκες της εκκαθάρισης ως αυτοτελείς αγορές ή πωλήσεις αντίστοιχα.
3. Με τη συνένωση πράξεων αγοράς ή πώλησης μία ή και περισσότερες συμπυκωθείσες ή διασπασθείσες πράξεις κατά τους όρους του παρόντος μπορεί να συνενώνονται και να δημιουργούν αυτοτελείς πράξεις αγοράς και πώλησης αντίστοιχα. Οι συνενωθείσες αγορές ή πωλήσεις αντιμετωπίζονται από το Σύστημα για τις ανάγκες της εκκαθάρισης ως αυτοτελείς αγορές ή πωλήσεις αντίστοιχα.
4. Η διάσπαση ή συνένωση διενεργείται ανά Εκκαθαριστικό Μέλος και Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού και ανά είδος πράξης αγοράς ή πώλησης, με βάση τις οριστικοποιηθείσες πράξεις της παραγράφου 6.4. Με τη διάσπαση ή τη συνένωση μπορεί να διασπώνται και να συνενώνονται πράξεις ανά επενδυτή ή και για περισσότερους επενδυτές.
5. Σε διάσπαση ή συνένωση πράξεων δύναται να προβαίνει το Μέλος αγοράς, που τις κατήρτισε, χάριν διευκόλυνσης του Εκκαθαριστικού Μέλους, που τις εκκαθαρίζει, ως προς τον τρόπο διακανονισμού τους. Ειδικότερα, το Μέλος αγοράς μπορεί να διασπά ή να συνενώνει τις οριστικοποιηθείσες πράξεις κατά τρόπο που να αντιστοιχούν προς τις εντολές, σύμφωνα με τις οποίες τις κατήρτισε, ως και προς τις προτεινόμενες στο Εκκαθαριστικό Μέλος μεταθέσεις του άρθρου 6.9.3. Οι διενεργούμενες από το Μέλος Αγοράς διασπάσεις ή συνενώσεις δεν έχουν δεσμευτικό χαρακτήρα για το Εκκαθαριστικό Μέλος, το οποίο μπορεί να τις ανακαλεί οποτεδήποτε, εν όλω ή εν μέρει. Σε αντίστοιχες διασπάσεις ή συνενώσεις μπορεί να προβαίνει και το Εκκαθαριστικό Μέλος είτε απευθείας είτε μετά από ανάκληση αυτών του Μέλους αγοράς.
6. Σε κάθε περίπτωση διάσπασης ή συνένωσης πράξεων το άθροισμα των Αξιογράφων και το άθροισμα της αξίας στις διασπασθείσες ή συνενωθείσες πωλήσεις ή αγορές ισούται υποχρεωτικά με τη συνολική ποσότητα των Αξιογράφων και τη συνολική αξία των πράξεων, αντίστοιχα, πριν από τη διάσπαση ή συνένωση αυτών.

### **6.9.3. Μετάθεση διακανονισμού**

1. Όταν ο διακανονισμός πράξης πρόκειται να διενεργηθεί από άλλο Συμμετέχοντα και όχι από το Εκκαθαριστικό Μέλος που την εκκαθαρίζει ως Συμμετέχων, το Εκκαθαριστικό Μέλος προβαίνει σε μετάθεσή της σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
2. Με τη μετάθεση του διακανονισμού, το Εκκαθαριστικό Μέλος μεταθέτει και αντίστοιχα ο Συμμετέχων αναλαμβάνει το διακανονισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις σχετικές πράξεις. Η μετάθεση του διακανονισμού δεν αναιρεί την ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους για ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τη μετατεθείσα πράξη, σε περίπτωση μη εκπλήρωσής τους από το Συμμετέχοντα στον οποίο μετατέθηκε.
3. Για τις ανάγκες της μετάθεσης, το Μέλος Αγοράς, που κατήρτισε την προς διακανονισμό πράξη, μπορεί εντός της προθεσμίας μετάθεσης της περίπτωσης α) της παραγράφου 4, να δηλώνει μέσω του Συστήματος προς το Εκκαθαριστικό Μέλος- Συμμετέχοντα που θα

αναλάβει με τη μετάθεση το διακανονισμό της. Το Εκκαθαριστικό Μέλος δε δεσμεύεται από την ως άνω δήλωση και μπορεί να μεταθέτει εντός της ως άνω προθεσμίας την προς διακανονισμό πράξη σε άλλο Συμμετέχοντα.

4. Για τη μετάθεση τηρείται η παρακάτω διαδικασία:

α) Η μετάθεση διενεργείται μετά την οριστικοποίηση των πράξεων της παραγράφου 6.4 ή και τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις αυτών της παραγράφου 6 και σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το προγραμματισμένο ωράριο που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ. Για να γίνει η μετάθεση αποδεκτή, πρέπει ο Συμμετέχων, στον οποίο μετατίθεται, να έχει συσχετίσει τον κωδικό διαπραγμάτευσης εντολέα, με το Μέλος Αγοράς που κατήρτισε τη σχετική πράξη και το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων του δικαιούχου.

β) Ανάκληση της μετάθεσης από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή της αποδοχής της από το Συμμετέχοντα που διενεργήθηκε επιτρέπεται ως εξής:

Εάν από τη μετατιθέμενη πράξη προκύπτει υποχρέωση παράδοσης Αξιογράφων, ανάκληση της μετάθεσης ή της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή, μόνον εφόσον ο Συμμετέχων δεν έχει διαθέσει στο διακανονισμό μέσω της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων τα προς παράδοση Αξιογράφα. Εάν έχουν διατεθεί ως άνω τα οφειλόμενα Αξιογράφα μερικά, ανάκληση της μετάθεσης γίνεται από το Σύστημα δεκτή μόνο ως προς το εναπομείναν μέρος των οφειλόμενων προς παράδοση Αξιογράφων εφόσον τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

Υπό την προϋπόθεση ότι τούτο είναι τεχνικώς εφικτό σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., εάν από τη μετατιθέμενη πράξη προκύπτει χρηματική υποχρέωση προς καταβολή του τιμήματος, ανάκληση της μετάθεσης ή της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή μόνον εφόσον ο Συμμετέχων δεν έχει διαθέσει στο διακανονισμό μέσω του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού του το σχετικώς οφειλόμενο χρηματικό ποσό. Σε περίπτωση μερικής χρηματικής καταβολής, ανάκληση της μετάθεσης και αντίστοιχα της αποδοχής της γίνεται από το Σύστημα δεκτή, μόνο ως προς το εναπομείναν μέρος της χρηματικής οφειλής.

Σε περίπτωση που τα υπό (i) και (ii) δεν είναι τεχνικώς εφικτά, ανάκληση της μετάθεσης διενεργείται εφόσον δεν έχει λάβει χώρα γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων από το Συμμετέχοντα που τη διακανονίζει.

γ) Το Εκκαθαριστικό Μέλος δικαιούται να μεταθέτει την προς διακανονισμό πράξη σε ένα και μόνο Συμμετέχοντα κάθε φορά.

δ) Σε περίπτωση εκτέλεσης πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους του άρθρου 6.9.5, μετάθεση επιτρέπεται μόνο στο Συμμετέχοντα που ενεργεί ως Συμμετέχων Ειδικού Τύπου του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης του Διαμεσολαβητή ως ορίζεται στο άρθρο 6.9.5.

ε) Με τη διάθεση από το Συμμετέχοντα στο διακανονισμό εν όλω ή εν μέρει των οφειλόμενων Αξιογράφων ή χρηματικών ποσών της πράξης σύμφωνα με την περίπτωση β), η μετάθεση και η αποδοχή της θεωρείται ανέκκλητη ως προς το εκτελεσμένο μέρος της και το Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται από το Συμμετέχοντα στις απαιτήσεις και υποχρεώσεις της πράξης που αντιστοιχούν στο μέρος αυτό.

στ) Στις περιπτώσεις μη εκπλήρωσης από το Συμμετέχοντα εν όλω ή εν μέρει των υποχρεώσεών του στο διακανονισμό προς παράδοση των Αξιογράφων ή προς καταβολή των οφειλόμενων χρηματικών ποσών σύμφωνα με την περίπτωση β), η μετάθεση καθίσταται ανενεργός ως προς το μη εκτελεσμένο μέρος της, λογίζεται ως μη γενόμενη και δεν παράγει ως προς το μέρος αυτό αποτελέσματα για την ΕΤ.ΕΚ. Στις περιπτώσεις αυτές, το Εκκαθαριστικό Μέλος ευθύνεται πλήρως για το μη εκτελεσμένο μέρος των υποχρεώσεων που μετατέθηκαν στο Συμμετέχοντα, εφαρμοζομένων των διατάξεων στην Ο. Στις περιπτώσεις του προηγούμενου εδαφίου, το Εκκαθαριστικό Μέλος δύναται να μεταθέσει εκ νέου το μη εκτελεσμένο μέρος της πράξης στον ίδιο ή σε διαφορετικό Συμμετέχοντα εντός της προθεσμίας που θέτει η ΕΤ.ΕΚ.

#### **6.9.4. Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων**

1. Γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού νοείται για τις ανάγκες του παρόντος η διαδικασία βάσει της οποίας το Εκκαθαριστικό Μέλος ή, σε περίπτωση μετάθεσης του άρθρου 6.9.3, ο Συμμετέχων στον οποίο διενεργείται η μετάθεση, δηλώνουν μέσω του Συστήματος το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων της Μεριδας στο Σ.ΑΤ. από τον οποίο θα αφαιρεθούν ή στον οποίο θα προστεθούν οι αξίες που αφορά η εκκρεμής πράξη πώλησης ή η Αγοράς. Η διαδικασία της εν λόγω γνωστοποίησης διενεργείται μετά τις τυχόν διασπάσεις ή συνενώσεις της παραγράφου 6 του άρθρου 6.9.2 και μεταθέσεις του άρθρου 6.9.3.
2. Η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων γίνεται είτε από το Εκκαθαριστικό Μέλος που την εκκαθαρίζει είτε από το Συμμετέχοντα στο οποίο μετατέθηκε η πράξη Αγοράς ή πώλησης για το διακανονισμό της. Το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Συμμετέχων ανάλογα με την περίπτωση μπορούν να προβαίνουν σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων μόνο για τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων, στους οποίους έχουν ορισθεί ως Συμμετέχοντες.
3. Για κάθε εκκρεμή πράξη Αγοράς ή πώλησης επιτρέπεται η γνωστοποίηση ενός και μόνο Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων και για μία και μόνο φορά.
4. Η γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων πρέπει να γίνει από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή τους Συμμετέχοντες, στους οποίους έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, το αργότερο μέχρι την ημέρα διακανονισμού και σύμφωνα με το ωράριο γνωστοποίησης που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ.
5. Η γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων επιφέρει αυτοδίκαια τις εξής συνέπειες:
  - α) Σε περίπτωση πώλησης, τη δέσμευση των πωληθέντων Αξιογράφων στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων.
  - β) Σε περίπτωση Αγοράς, την προσωρινή, χωρίς έννομα αποτελέσματα, εγγραφή στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων της ποσότητας των αγορασθέντων Αξιογράφων που ευρίσκεται υπό διακανονισμό.
6. Η δέσμευση των Αξιογράφων και η προσωρινή εγγραφή ισχύουν μέχρι το πέρας του διακανονισμού της πράξης.

7. Τυχόν ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων καθιστά ανίσχυρη την άνω δέσμευση και προσωρινή εγγραφή.
8. Η γνωστοποίηση του Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων γίνεται αποδεκτή από την ΕΤ.ΕΚ. μόνο εφόσον στο γνωστοποιούμενο Λογαριασμό περιέχεται η οφειλόμενη ποσότητα Αξιογράφων εις το ακέραιο. Πριν από την εκτέλεση κάθε κύκλου διακανονισμού και μέχρι την ημέρα διακανονισμού της ως άνω μερικώς διακανονισθείσας πράξης ελέγχεται από το Σύστημα η εκπλήρωση του μη εκτελεσμένου μέρους της και δεσμεύεται κάθε φορά το μέρος που εκτελείται.
9. Το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Συμμετέχων, στον οποίο μετατίθεται ο διακανονισμός, μπορεί να προβαίνει στην ολική ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων μόνο μέχρι την έναρξη του πρώτου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού της σχετικής πράξης ή μέχρι άλλο χρονικό όριο που ορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. Η ακύρωση της γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων συνεπάγεται την αντίστοιχη άρση της δέσμευσης ή προσωρινής εγγραφής, όπως ορίζεται στην υποπαράγραφο 5.
10. Το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Συμμετέχων δύναται να προβεί σε Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων ως προς την οποία εφαρμόζονται οι όροι των παραγράφων 1, 2 και 3 και επιπλέον οι παρακάτω ειδικότεροι όροι:
  - α) Η Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων πρέπει να γίνει από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή τους Συμμετέχοντες, στους οποίους έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, το αργότερο μέχρι την προηγούμενη ημέρα της ημέρας διακανονισμού και σύμφωνα με το ωράριο γνωστοποίησης που θέτει προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ. Στην περίπτωση συναλλαγών καλυμμένης πώλησης, η Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων θεωρείται αυτοδικαίως διενεργηθείσα από το χρόνο δέσμευσης των σχετικών Αξιογράφων υπέρ ΕΤ.ΕΚ.<sup>66</sup>
  - β) Η Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων επιφέρει αυτοδίκαια την ανέκκλητη δέσμευση των σχετικώς γνωστοποιούμενων Αξιογράφων στο Λογαριασμό Αξιογράφων που έχει γνωστοποιηθεί.
  - γ) Αξιόγραφα ως προς τα οποία έχει λάβει χώρα Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων θεωρούνται ότι έχουν διακανονιστεί και δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του κινδύνου ως ορίζεται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
  - δ) Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων δύναται να ακυρωθεί από την ΕΤ.ΕΚ. μετά από αίτημα του Εκκαθαριστικού Μέλους στις περιπτώσεις λανθασμένης καταχώρησης στοιχείων ως προς τα γνωστοποιούμενα Αξιόγραφα ή για λόγους ομαλής διευθέτησης των υποχρεώσεων διακανονισμού του γνωστοποιούμενου Λογαριασμού Αξιογράφων. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να εναντιωθεί στην ακύρωση εφόσον κρίνει τούτο αναγκαίο για την ομαλή λειτουργία του Συστήματος, ιδίως όταν η ακύρωση αυξάνει τον κίνδυνο του Εκκαθαριστικού Μέλους ή ο αυξανόμενος κίνδυνος δεν καλύπτεται από τις παρεχόμενες ασφάλειες.<sup>67</sup>

## 6.9.5. Εκτέλεση πράξεων Διαμεσολαβητή στους δικαιούχους

### 6.9.5.1. Λογαριασμός Διαμεσολαβητή

1. Στο Σύστημα δημιουργείται ειδικού τύπου λογαριασμός για Διαμεσολαβητή που λειτουργεί για τις ανάγκες εκτέλεσης στους δικαιούχους των συναλλαγών που διενεργούνται επ' ονόματι Διαμεσολαβητή οι οποίες εκκαθαρίζονται μέσω του Συστήματος (Λογαριασμός Διαμεσολαβητή).
2. Δικαίωμα ανοίγματος Λογαριασμού Διαμεσολαβητή για τον παραπάνω σκοπό έχουν οι Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου. Ως Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου, για τις ανάγκες του παρόντος, νοούνται οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του ν. 4514/2018 και της Οδηγίας 2014/365/ΕΕ που είναι Συμμετέχοντες στο Σ.Α.Τ. και τηρούν στο Σύστημα Λογαριασμό Διαμεσολαβητή. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη δεν αποκλείεται να λειτουργούν ως Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου. Οι Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου δεν απαιτείται να έχουν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους.
3. Ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή δε συνιστά Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων. Απεικόνιση του Λογαριασμού Διαμεσολαβητή υφίσταται στο Σ.Α.Τ. ως Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού Διαμεσολαβητή, όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., που εξυπηρετεί την εκτέλεση μέσω αυτού των πράξεων του Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους, εφαρμοζομένων αναλόγως των διατάξεων που ισχύουν για το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων.<sup>68</sup>
4. Για τις πράξεις που διενεργούνται επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή, αλλά εκτελούνται στις Μερίδες άλλων δικαιούχων, πρέπει υποχρεωτικώς να τηρείται με ευθύνη του Συμμετέχοντος Ειδικού Τύπου Λογαριασμός Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα στοιχεία και τεχνικά χαρακτηριστικά που ορίζει η ΕΤ.ΕΚ. Η εκτέλεση των ως άνω πράξεων διενεργείται μέσω προσωρινών εγγραφών στο Λογαριασμό Διαμεσολαβητή.

### 6.9.5.2. Χρήση Λογαριασμού Διαμεσολαβητή

1. Ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή χρησιμοποιείται για τις ανάγκες γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων του άρθρου 6.9.4 ως και για τη δήλωση εντολής διακανονισμού παράδοσης ή παραλαβής των Αξιογράφων από το σχετικό Λογαριασμό προς αυτούς των τελικών δικαιούχων και αντίστροφα.
2. Οι εντολές διακανονισμού παράδοσης ή παραλαβής Αξιογράφων της παραγράφου 1 εκτελούνται πριν και μετά από τον κάθε κύκλο διακανονισμού των προς διακανονισμό πράξεων που έχουν διενεργηθεί επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή.
3. Αξιόγραφα της Μερίδας Διαμεσολαβητή μπορούν να μεταφέρονται βάσει εντολών διακανονισμού στον Προσωρινό Λογαριασμό Διακανονισμού Διαμεσολαβητή προς εκτέλεση των σχετικών υποχρεώσεων παράδοσης στους δικαιούχους, είτε προς συμπλήρωση της οφειλόμενης ποσότητας Αξιογράφων είτε προς εκτέλεση εκπρόθεσμης υποχρέωσης παράδοσης προς τους δικαιούχους.<sup>69</sup>
4. Για το διακανονισμό της πράξης, που έχει διενεργηθεί επ' ονόματι του Διαμεσολαβητή, μέσω των Μερίδων των δικαιούχων δεν αποκλείεται η διαδοχική μεσολάβηση περισσοτέρων του ενός Λογαριασμών Διαμεσολαβητή βάσει αντιστοίχων εντολών διακανονισμού.

5. Σε περίπτωση που ο Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού Διαμεσολαβητή στο τέλος χρονικής περιόδου που ορίζει η ΕΤ.ΕΚ. και σε κάθε περίπτωση στο τέλος της ημέρας διακανονισμού, διατηρεί υπόλοιπο Αξιογράφων, αυτά μεταφέρονται αυτόματα με σχετική εντολή της ΕΤ.ΕΚ. στο Σ.Α.Τ. στη συνδεδεμένη Μεριδα του Διαμεσολαβητή.<sup>70</sup>
6. Η εκτέλεση των εντολών διακανονισμού μεταξύ του Διαμεσολαβητή και των δικαιούχων διενεργείται στο Σ.Α.Τ., βάσει σχετικής κατάστασης της ΕΤ.ΕΚ. προς την ΕΛ.Κ.Α.Τ., με τη διαδικασία διμερούς διακανονισμού του ΜΕΡΟΥΣ 6 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ ΙΙΙ.
7. Η ΕΤ.ΕΚ. δεν εγγυάται την ομαλή εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Διαμεσολαβητή έναντι των δικαιούχων και αντίστροφα.
8. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει με αποφάσεις της κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των προηγούμενων παραγράφων.

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΙΙ. ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

---

### ΜΕΡΟΣ 1. Πεδίο εφαρμογής

1. Με τους όρους της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ η ΕΤ.ΕΚ. ορίζει τις διαδικασίες βάσει των οποίων διαμορφώνονται από αυτή τα προς διακανονισμό δικαιώματα και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις, όπως προκύπτουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. παρέχει στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατάσταση σε καθημερινή ή και σε έκτακτη βάση με ηλεκτρονικό τρόπο, σύμφωνα με τις διαδικασίες της για τη διενέργεια από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών ως και των πάσης φύσεως μεταβιβάσεων και σχετικών καταχωρίσεων στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τους όρους της παρούσας και τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. εκτελεί και καταχωρίζει τις εντολές διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με το αρχείο που της διαβιβάζει κάθε φορά, έχοντας την ευθύνη διενέργειας των σχετικών μεταβιβάσεων, με συνθήκες παράδοσης με την πληρωμή ή παράδοσης χωρίς πληρωμή ανάλογα με την περίπτωση και ως ορίζεται ειδικότερα στην παρούσα ΕΝΟΤΗΤΑ, και παρέχει στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις καταχωρίσεις που διενεργεί και τα υπόλοιπα Λογαριασμών και Μεριδών για τις ανάγκες διακανονισμού των εκκαθαριζόμενων από την ΕΤ.ΕΚ. συναλλαγών, μη εφαρμοζομένων έναντι της ΕΤ.ΕΚ. των περιλαμβανόμενων διατάξεων σύμφωνα με το άρθρο 81 του ν. 3606/2007.
3. Ειδικότερα η παρούσα ΕΝΟΤΗΤΑ καθορίζει τις διαδικασίες που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. για το διακανονισμό μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. των συναλλαγών που διενεργούνται σε Αγορά.<sup>71</sup>
4. Για τις ανάγκες του παρόντος, ο διακανονισμός των συναλλαγών, που υπάγονται σε πολυμερή διακανονισμό διενεργείται με βάση τα προβλεπόμενα στο 0, ενώ ο διακανονισμός των συναλλαγών, που διακανονίζονται διμερώς διενεργείται με βάση τα προβλεπόμενα στο 0 και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>72</sup>
5. Για τις ανάγκες εκτέλεσης πράξεων Διαμεσολαβητή της παραγράφου 6.9.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ ΙΙ, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. καθορίζει τις διαδικασίες που αφορούν στο διακανονισμό και την εκτέλεση μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ. των σχετικών πράξεων. Για τις ανάγκες του παρόντος, ο διακανονισμός των συναλλαγών που διενεργούνται κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο καλείται διμερής διακανονισμός για την εκτέλεση στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή και ορίζεται με βάση τα προβλεπόμενα στο 0.
6. Οι βασικοί κανόνες συμμετοχής στις διαδικασίες διακανονισμού των ΜΕΡΩΝ 4, 5 και 6 ορίζονται στο 0.
7. Επί των πράξεων και εντολών διακανονισμού όπως ορίζονται στην παρούσα Ενότητα ισχύει το αμετάκλητο από την κατάρτιση της διακανονιζόμενης συναλλαγής που προβλέπεται στις διατάξεις του άρθρου 79 παρ. 3 του ν. 3606/2007.

### ΜΕΡΟΣ 2. Συμμετοχή στις διαδικασίες διακανονισμού

#### 2.1. Γενική ρύθμιση

1. Στο διακανονισμό των συναλλαγών, συμμετέχουν η ΕΛ.Κ.Α.Τ., οι Φορείς χρηματικού διακανονισμού, η ΕΤ.ΕΚ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη ως και άλλοι Συμμετέχοντες, όπου συντρέχει

περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά, ως Συμμετέχοντες για τις ανάγκες της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ, καλούνται τόσο τα Εκκαθαριστικά Μέλη όσο και οι Συμμετέχοντες που συμμετέχουν στο διακανονισμό κατά τους όρους του παρόντος.

2. Ο διακανονισμός διενεργείται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. και τους εκάστοτε Φορείς χρηματικού διακανονισμού βάσει εντολών της ΕΤ.ΕΚ.

## **2.2. Λογαριασμοί Διακανονισμού**

### **2.2.1. Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού**

1. Για το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών, κάθε Συμμετέχων που συμμετέχει στο διακανονισμό κατά τους όρους του παρόντος Κανονισμού οφείλει να διαθέτει τους κατά περίπτωση απαραίτητους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού σε Φορείς χρηματικού διακανονισμού που υποδεικνύονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την ΕΤ.ΕΚ. με βάση τις διαδικασίες τους.
2. Απεικόνιση των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού εμφανίζεται στο Σύστημα και στο Σ.Α.Τ. και παρουσιάζει το χρεωστικό ή πιστωτικό χρηματικό υπόλοιπο, το οποίο είτε οφείλει να καταβάλλει είτε εισπράττει ο Συμμετέχων αντίστοιχα από αυτούς.
3. Κάθε Συμμετέχων οφείλει να γνωστοποιεί στην ΕΤ.ΕΚ. 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 της ΕΤ.ΕΚ. ή τρίτων για τους οποίους η ΕΤ.ΕΚ. έχει ορισθεί αρμόδια προς είσπραξη.

### **2.2.2. Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιογράφων**

1. Ο διακανονισμός των παραδόσεων και παραλαβών επί Αξιογράφων διενεργείται μέσω των Λογαριασμών Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή, σε περίπτωση άλλου συστήματος, σύμφωνα με τους κανόνες του συστήματος. Κάθε Λογαριασμός Αξιογράφων αφορά έναν μόνο Συμμετέχοντα, ο οποίος και μόνο επιτρέπεται να έχει πρόσβαση σε αυτόν και να τον διαχειρίζεται με βάση τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>73</sup>
2. Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι Λογαριασμοί Αξιογράφων θεωρούνται ως Λογαριασμοί Διακανονισμού Αξιογράφων για το διακανονισμό των παραδόσεων και παραλαβών επί Αξιογράφων.

### **2.2.3. Ειδικές διατάξεις για την κατάσχεση**

Σε περίπτωση επιβολής κατάσχεσης σε σχέση με τους Λογαριασμούς των άρθρων 2.2.1 και 2.2.2 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 78 του ν. 3606/2007.

#### **2.2.4. Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων χρηματικού διακανονισμού**

1. Σε περίπτωση αδυναμίας Φορέα χρηματικού διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.ΕΚ. ή στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. κατά περίπτωση τα υπόλοιπα των Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, η ΕΤ.ΕΚ. αφού ενημερωθεί σχετικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. συμπράττει με την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τη διευθέτηση του χρηματικού διακανονισμού 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. ή της ΕΤ.ΕΚ. κατά τις διαδικασίες τους.
2. Όταν εφαρμόζεται η διαδικασία της προηγούμενης παραγράφου, τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή, σε περίπτωση μεταθέσεων του άρθρου 5.9.3., οι Συμμετέχοντες στους οποίους διενεργείται η μετάθεση, οφείλουν να καταβάλουν τα οφειλόμενα στην ΕΤ.ΕΚ. ποσά σύμφωνα με τις υποδείξεις της ΕΤ.ΕΚ.. Εάν Εκκαθαριστικό Μέλος δεν καταβάλει το οφειλόμενο ποσό το ίδιο ή ο Συμμετέχων προς τον οποίο έχει διενεργηθεί μετάθεση, το Εκκαθαριστικό Μέλος περιέρχεται σε υπερημερία και εφαρμόζονται σε αυτό οι οικείες διατάξεις της ΕΝΟΤΗΤΑΣ IV του παρόντος Κανονισμού.
3. 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. και της ΕΤ.ΕΚ.

### **ΜΕΡΟΣ 3. Γενικές αρχές του διακανονισμού**

#### **3.1. Διακανονισμός σε κύκλους**

Ο διακανονισμός των συναλλαγών διενεργείται σε καθημερινή βάση ως προς κάθε ημέρα διακανονισμού σε κύκλους, που καθορίζονται βάσει αλγορίθμων και διαδικασιών της ΕΤ.ΕΚ. και εκτελούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Πράξεις διακανονισμού που δεν μπορούν να διακανονιστούν εντός ορισμένου κύκλου της ημέρας διακανονισμού, λόγω μη πλήρωσης των όρων διακανονισμού που τις διέπουν, μεταφέρονται αυτόματα σε επόμενο κάθε φορά κύκλο κατά τους όρους που διέπουν τη λειτουργία του διακανονισμού από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

#### **3.2. Μέθοδοι διακανονισμού**

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

1. Με τη μέθοδο της «παράδοσης με την πληρωμή» (delivery versus payment) διακανονίζονται:
  - α) Οι συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά πολυμερώς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
  - β) Οι συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά διμερώς σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.

- γ) Οι συναλλαγές εκτέλεσης στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
2. Με βάση την ως άνω μέθοδο, ο διακανονισμός διενεργείται βάσει σχετικών εντολών της ΕΤ.ΕΚ. προς την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ως εξής:
- α) Τα προς παράδοση Αξιόγραφα δεσμεύονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. στους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων, τους οποίους χειρίζονται οι Συμμετέχοντες που ενεργούν για τους πωλητές .
- β) Ταυτόχρονα δεσμεύονται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. τα προς καταβολή χρηματικά ποσά στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού, που τηρούνται για τους Συμμετέχοντες που ενεργούν για τους αγοραστές.
- γ) Με την πλήρωση των όρων που προβλέπονται στις περιπτώσεις α) και β) διενεργούνται ταυτόχρονες κινήσεις μεταφοράς, από και προς τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων των Συμμετεχόντων που ενεργούν για τους πωλητές και αγοραστές, ως και από και προς τους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων που ενεργούν για τους αγοραστές και πωλητές αντίστοιχα.<sup>74</sup>

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

1. Με τη μέθοδο της «παράδοσης χωρίς πληρωμή» (delivery free of payment, FOP) διακανονίζονται οι συναλλαγές εκτέλεσης στους τελικούς δικαιούχους πράξεων Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο 0.
2. Με βάση την ως άνω μέθοδο ο διακανονισμός διενεργείται βάσει σχετικών εντολών της ΕΤ.ΕΚ. προς την ΕΛ.Κ.Α.Τ. με ταυτόχρονες κινήσεις της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μεταφοράς Αξιογράφων από και προς τους Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων των Μεριδών των πωλητών και των αγοραστών επενδυτών χωρίς να υφίσταται πληρωμή.

### **3.3. Τεχνικές λεπτομέρειες**

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

## **ΜΕΡΟΣ 4. Πολυμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς**

### **4.1. Βασικές ρυθμίσεις**

1. Ο διακανονισμός των συναλλαγών που καταρτίζονται στην Αγορά διενεργείται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. βάσει αλγορίθμου της ΕΤ.ΕΚ. σε πολυμερή βάση. Η ΕΤ.ΕΚ. συμψηφίζει τις χρηματικές

απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανά Συμμετέχοντα που έχουν προέλθει από συναλλαγές της ίδιας ημέρας.

2. Ο διακανονισμός γίνεται ως προς όλους τους Συμμετέχοντες η δε υποχρέωση ή απαίτηση καθενός εξ αυτών είναι ανεξάρτητη της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου στη σχετική συναλλαγή.
3. Η από το διακανονισμό παροχή Αξιογράφων και χρημάτων προς το διακανονισμό με το πέρας κάθε κύκλου θεωρείται ως τμηματική παροχή, την οποία δεν μπορεί να αποκρούσει ο Συμμετέχων.
4. Ο διακανονισμός διενεργείται ανεξάρτητα από την εκπλήρωση ή τη μη εκπλήρωση των χρηματικών υποχρεώσεων των επενδυτών-εντολέων προς τους Συμμετέχοντες και αντίστροφα.

#### **4.2. Διαδικασία πολυμερούς διακανονισμού**

1. Σε κάθε κύκλο του πολυμερούς διακανονισμού, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. επιδιώκει το διακανονισμό του συνόλου των συναλλαγών με βάση τη διαδικασία και το σχετικό αλγόριθμο που περιγράφεται στις επόμενες παραγράφους.
2. Κάθε κύκλος διακανονισμού χωρίζεται στις εξής φάσεις:
  - α) Φάση Α: Διακανονισμός των γνωστοποιηθεισών αγορών, στις οποίες αντιστοιχούν πωλήσεις της ίδιας αξίας, από τον ίδιο Συμμετέχοντα στον ίδιο Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων.
  - β) Φάση Β: Διακανονισμός των λοιπών γνωστοποιηθεισών αγορών.
3. Ο πρώτος κύκλος διακανονισμού έχει δύο στάδια, σε καθένα από τα οποία ολοκληρώνονται οι Φάσεις Α και Β της προηγούμενης παραγράφου:
  - α) Στάδιο Α: Ο διακανονισμός διενεργείται χωρίς τη συμμετοχή και πριν την έναρξη του ωραρίου λειτουργίας του Φορέα χρηματικού διακανονισμού που διενεργεί το χρηματικό διακανονισμό.
  - β) Στάδιο Β: Ο διακανονισμός διενεργείται με τη συμμετοχή του Φορέα χρηματικού διακανονισμού που διενεργεί το χρηματικό διακανονισμό.
4. Σε κάθε φάση ή στάδιο διακανονισμού, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει:
  - α) Το όριο κάλυψης κάθε Συμμετέχοντα το οποίο ισούται με τη χρηματική αξία των γνωστοποιηθεισών πωλήσεων αυτού συν το ποσό, που βρίσκεται κατατεθειμένο στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του και έχει κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ. δεσμευθεί από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι του ύψους της συνολικής αξίας των προς διακανονισμό αγορών του, μείον τη χρηματική αξία των αγορών του, που έχουν ήδη διακανονιστεί. Ειδικά στο στάδιο Α του πρώτου κύκλου διακανονισμού, το όριο κάλυψης του Συμμετέχοντα ισούται με την αξία των γνωστοποιηθεισών πωλήσεών του.
  - β) Το όριο διακανονισμού κάθε Συμμετέχοντα το οποίο ισούται με τη συνολική χρηματική αξία των γνωστοποιηθεισών αγορών του.

- γ) Την κλίμακα προτεραιότητας Συμμετεχόντων, οι αγορές των οποίων προτάσσονται στο διακανονισμό. Προτεραιότητα στο διακανονισμό έχουν:
- (i) κατά το στάδιο Α του πρώτου κύκλου, οι αγορές του Συμμετέχοντα που εμφανίζει το μεγαλύτερο όριο κάλυψης.
  - (ii) κατά στο στάδιο Β του πρώτου κύκλου, καθώς και σε κάθε επόμενο κύκλο, οι αγορές του Συμμετέχοντα που εμφανίζει το υψηλότερο χρηματικό ποσό δέσμευσης στο Φορέα χρηματικού διακανονισμού.
5. Σε περίπτωση Συμμετεχόντων που ισοβαθούν με το κριτήριο της περίπτωσης γ) της παραγράφου 4, προτάσσεται στην κλίμακα διακανονισμού ο Συμμετέχων που επιλέγεται τυχαία από τον αλγόριθμο.
6. Η ΕΛ.Κ.ΑΤ. δύναται κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ. να διενεργεί τη Φάση Β κάθε σταδίου ή κύκλου διακανονισμού, διακανονίζοντας παράλληλα (διακανονισμός σε ομάδα) τις γνωστοποιηθείσες αγορές περισσοτέρων του ενός Συμμετεχόντων οι οποίοι βρίσκονται στις πρώτες θέσεις της κλίμακας προτεραιότητας.
7. Σε κάθε κύκλο η ΕΛ.Κ.ΑΤ. επιδιώκει με τις προτεραιότητες της περίπτωσης γ) της παραγράφου 4 και της παραγράφου 5 το διακανονισμό των αγορών. Κάθε Συμμετέχων μπορεί να ικανοποιηθεί για αγορές του το ανώτερο μέχρι του ύψους του ορίου διακανονισμού του, εφόσον αυτό είναι ίσο ή μικρότερο του ορίου καλύψεώς του.
8. Από τις αγορές ενός Συμμετέχοντα ή μίας ομάδας Συμμετεχόντων κατά τη διάρκεια της Φάσης Β κάθε κύκλου ικανοποιείται κατά προτεραιότητα εκείνη που εμφανίζει τη μεγαλύτερη προς διακανονισμό ποσότητα Αξιογράφων. Κατά τη Φάση Α κάθε κύκλου, ικανοποιείται κατά προτεραιότητα εκείνη που επιλέγεται τυχαία από τον αλγόριθμο.
9. Από τις πωλήσεις των Συμμετεχόντων που έχουν αναλυθεί επιλέγεται και διακανονίζεται κατά προτεραιότητα η πώληση της οποίας η ποσότητα Αξιογράφων προσεγγίζει αριθμητικά την ποσότητα της υπό διακανονισμό Αγοράς.
10. Μία πράξη (Αγορά ή πώληση) δύναται να διακανονιστεί σε περισσότερους κύκλους. Ως τίμημα μίας αγορασθέντος ή πωληθέντος Αξιογράφου νοείται η χρηματική αξία που αναλογεί στην ποσότητα Αξιογράφων που διακανονίζεται κάθε φορά ανά κύκλο.
11. Στο τέλος κάθε κύκλου που συμμετέχει ο Φορέας χρηματικού διακανονισμού, η ΕΛ.Κ.ΑΤ. κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε πίστωση του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού του Συμμετέχοντα (πληρωμή) με το μέρος εκείνο του τιμήματος των διακανονισμένων πωλήσεών του, που δε συμψηφίστηκε με το τίμημα των γνωστοποιηθεισών αγορών του. Η πληρωμή αυτή διενεργείται μόνο εφόσον η συνολική αξία των πωλήσεων του Συμμετέχοντα υπερβαίνει τη συνολική χρηματική αξία των αγορών του και μέχρι του ποσού της διαφοράς αυτής.

## **ΜΕΡΟΣ 5. Διμερής διακανονισμός συναλλαγών Αγοράς**

### **5.1. Περιπτώσεις διμερούς διακανονισμού**

1. Διμερής διακανονισμός συναλλαγών που έχουν διενεργηθεί στην Αγορά διενεργείται από την ΕΛ.Κ.ΑΤ. κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ. στις εξής περιπτώσεις:

- α) Στις περιπτώσεις των προσυμφωνημένων συναλλαγών της Αγοράς που ορίζονται σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ και οι οποίες <sup>75</sup>υπόκεινται σε εκκαθάριση κατά τους όρους του παρόντος.
- β) Σε περίπτωση ακύρωσης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Αγοράς για συναλλαγές, σύμφωνα με το άρθρο 29 του ν. 2579/1998.

## 5.2. Όροι διακανονισμού

1. Οι διμερώς καταρτισθείσες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς ή πολυμερώς την ημέρα διακανονισμού τους ανάλογα με την περίπτωση, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ..<sup>76</sup>
2. Σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων ως προς την εκπλήρωση της διμερώς καταρτισθείσας συναλλαγής, η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί το σχετικό διακανονισμό λαμβάνοντας τα κατά περίπτωση αναγκαία μέτρα σύμφωνα με την ΕΝΟΤΗΤΑ IV κατά του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους.

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

### **6.1. Γενικές ρυθμίσεις**

1. Πράξεις Διαμεσολαβητή της παραγράφου 6.9.5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ II μπορούν να εκτελούνται στο Σ.Α.Τ. προς τους τελικούς δικαιούχους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Μέρους καθώς και με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. όπου εξειδικεύεται κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία διαδικαστική λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των διατάξεων του παρόντος Μέρους.<sup>77</sup>
2. Η εκτέλεση των πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους διενεργείται βάσει εντολών διακανονισμού προς την ΕΤ.ΕΚ. που εισάγονται στο Σύστημα σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Για τις ανάγκες του παρόντος, ως εντολή διακανονισμού νοείται η εντολή που εισάγεται στο Σύστημα κατά τους όρους του παρόντος από το Συμμετέχοντα που ενεργεί για λογαριασμό του Διαμεσολαβητή ή πελάτη του και δικαιούχου της πράξης, για την εκπλήρωση δικαιωμάτων και υποχρεώσεων με αντικείμενο την παράδοση ή παραλαβή Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. από Διαμεσολαβητή προς πελάτη και αντίστροφα ή και την είσπραξη ή πληρωμή χρηματικού ποσού, έναντι της παράδοσης ή παραλαβής, μέσω Λογαριασμών Χρηματικού Διακανονισμού του ως άνω Συμμετέχοντα.
3. Η εκτέλεση των πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους διενεργείται διμερώς, με τη συμμετοχή είτε δύο διαφορετικών Συμμετεχόντων, όπου ο κάθε ένας ενεργεί για λογαριασμό ενός εκ των ως άνω αντισυμβαλλομένων, είτε ενός Συμμετέχοντα, εφόσον ενεργεί για λογαριασμό αμφοτέρων των αντισυμβαλλομένων.
4. Η εισαγωγή εντολών διακανονισμού, περιλαμβανομένου και κάθε σχετικού όρου ή στοιχείου ή εντολής που αφορά στη λειτουργία τους κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν Μέρος, γίνεται δεκτή από το Σύστημα, εφόσον λάβει χώρα εντός του ωραρίου εισαγωγής τους.
5. Με τη λήψη εντολών διακανονισμού σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, η ΕΤ.ΕΚ. παρέχει προς την ΕΛ.Κ.Α.Τ. εντολή για την εκτέλεσή τους, εφόσον αυτές πληρούν τους όρους που αφορούν στην εκτέλεση των σχετικών πράξεων προς τους τελικούς δικαιούχους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν ΜΕΡΟΣ.

### **6.2. Όροι αποδοχής εντολής διακανονισμού**

1. Εντολή διακανονισμού που εισάγεται στο Σύστημα για την εκτέλεση πράξεων του Διαμεσολαβητή προς τους τελικούς δικαιούχους, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση από το Σύστημα και να διακανονιστεί μέσω του Σ.Α.Τ., πρέπει κατά το χρόνο εισαγωγής της:
  - α) Να περιλαμβάνει τα στοιχεία (υποχρεωτικά στοιχεία) που καθορίζονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>78</sup>
  - β) Να πληροί τους παρακάτω ειδικούς όρους:
    - ι) Η ημερομηνία συναλλαγής της εντολής διακανονισμού δεν θα πρέπει να προηγείται της ημέρας εισαγωγής της για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) εργασίμων ημερών.

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

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

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

### **6.3. Προαιρετικά στοιχεία εντολής διακανονισμού**

1. Εντολή διακανονισμού που εισάγεται στο Σύστημα προς εκτέλεση μπορεί, πέραν των υποχρεωτικών στοιχείων της περίπτωσης α) της παραγράφου 1 της παραγράφου 6.2, να περιλαμβάνει και στοιχεία (προαιρετικά στοιχεία) που καθορίζονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>79</sup>

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

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

### **6.5. Αντιστοίχιση εντολών διακανονισμού**

1. Για την αντιστοίχιση των εντολών διακανονισμού θα πρέπει να πληρούνται σωρευτικά οι παρακάτω προϋποθέσεις:
  - α) Να έχουν εισαχθεί στο Σύστημα οι δύο αντίθετες ως προς το είδος τους εντολές διακανονισμού της προς διακανονισμό συναλλαγής.

- β) Να έχουν γίνει αυτές αποδεκτές από το Σύστημα προς εκτέλεσή τους μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 6.2.
- γ) Να συμπίπτουν κατά περιεχόμενο, όπου αυτό απαιτείται σύμφωνα με τα οριζόμενα σε Απόφαση της Ε.Τ.Ε.Κ., τα στοιχεία της περίπτωσης α) της παραγράφου 1 της παραγράφου 6.2 και της παραγράφου 1 της παραγράφου 6.3, εφόσον συντρέχει περίπτωση.<sup>80</sup>
2. Για σκοπούς αντιστοίχισης μεταξύ των εκατέρωθεν εντολών διακανονισμού λαμβάνεται υπόψη το επίπεδο ανοχής, το οποίο αντιπροσωπεύει τη μέγιστη διαφορά της χρηματικής αξίας αυτών που θα επιτρέπει την αντιστοίχιση τους και το οποίο ορίζεται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>81</sup>
3. Ο έλεγχος από το Σύστημα αντιστοίχισης της εντολής διακανονισμού διενεργείται σε καθημερινή βάση σε κύκλους αντιστοίχισης ή με την εισαγωγή της σχετικής εντολής σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.
4. Εφόσον η αντιστοίχιση διενεργείται σε κύκλους, για την αντιστοίχιση ελέγχεται σε κάθε κύκλο η πλήρωση των όρων της παραγράφου 1 και, όπου συντρέχει περίπτωση, και η πλήρωση ειδικότερων όρων, που προβλέπονται σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>82</sup>. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να αντιστοιχιστούν εντός ορισμένου κύκλου λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς αντιστοίχιση σε επόμενο κάθε φορά κύκλο, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
5. Εφόσον η αντιστοίχιση διενεργείται με την εισαγωγή της εντολής διακανονισμού, για την αντιστοίχιση ελέγχεται η πλήρωση των όρων της παραγράφου 1 και, όπου συντρέχει περίπτωση, και η πλήρωση ειδικότερων όρων, που προβλέπονται σε απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.<sup>83</sup>, κατά πάντα χρόνο εντός του προγραμματισμένου ωραρίου αντιστοίχισης. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να αντιστοιχιστούν εντός της ίδιας ημέρας λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς αντιστοίχιση σε επόμενη κάθε φορά εργάσιμη ημέρα, εκτός εάν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.

## 6.6. Τροποποίηση εντολών διακανονισμού

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

## 6.7. Ακύρωση εντολών διακανονισμού

1. Ακύρωση εισηγμένης στο Σύστημα Εντολής Διακανονισμού μπορεί να γίνει από το Συμμετέχοντα που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω είναι σε ισχύ μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού της, εφόσον αυτή δεν έχει αντιστοιχιστεί. Σε περίπτωση ταυτισμένης εντολής διακανονισμού, η ακύρωση μπορεί να γίνει μόνο κατόπιν συναίνεσης του αντισυμβαλλόμενου Συμμετέχοντα, η οποία πρέπει να διαβιβάζεται στο Σύστημα σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.

2. Ακύρωση εισηγμένης στο Σύστημα εντολής διακανονισμού γίνεται αυτόματα από αυτό κατά την ημερομηνία διακανονισμού της στις εξής περιπτώσεις:
  - α) Εάν η εντολή διακανονισμού δεν έχει αντιστοιχιστεί μέχρι το χρόνο αυτό.
  - β) Εάν η εντολή διακανονισμού ή αυτή, με την οποία έχει αντιστοιχιστεί, φέρει τη Συνθήκη «Αναμονή» κατά το χρόνο αυτό.
  - γ) Εάν οι εκατέρωθεν υποχρεώσεις που απορρέουν από την προς διακανονισμό συναλλαγή δεν έχουν εκπληρωθεί πλήρως μέχρι τον τελευταίο κύκλο της ημέρας κατά την οποία διενεργείται ο διακανονισμός τους.
3. Ακύρωση εισηγμένων στο Σύστημα εντολών διακανονισμού γίνεται επίσης από την ΕΤ.ΕΚ. στις περιπτώσεις που τούτο επιβάλλεται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ιδίως μετά από αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## **6.8. Όροι διακανονισμού**

1. Για το διακανονισμό δύο ταυτισμένων εντολών διακανονισμού κατά την ημέρα διακανονισμού τους ή μέχρι την παρέλευση της προθεσμίας μεταφοράς προς διακανονισμό σε επόμενη ημέρα θα πρέπει αμφότερες να πληρούν κατά το χρόνο αυτό σωρευτικά τους παρακάτω όρους:
  - α) Να φέρουν τη Συνθήκη «Ελεύθερη».
  - β) Να μπορούν να εκπληρωθούν πλήρως οι δηλωθείσες με αυτές προς διακανονισμό υποχρεώσεις μέχρι τον τελευταίο κύκλο της ημέρας κατά την οποία διενεργείται ο διακανονισμός τους.

## **6.9. Κύκλοι διακανονισμού**

1. Ο διακανονισμός των εντολών διακανονισμού διενεργείται σε καθημερινή βάση σε τουλάχιστον τρεις κύκλους διακανονισμού που καθορίζονται με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. και εκτελούνται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.<sup>84</sup>
2. Για το διακανονισμό των εντολών διακανονισμού ορισμένης ημέρας ελέγχεται ως προς αυτές σε κάθε κύκλο η πλήρωση των όρων του άρθρου 6.8.
3. Εντολές διακανονισμού που δεν μπορούν να διακανονιστούν εντός ορισμένου κύκλου λόγω μη πλήρωσης των ως άνω όρων, μεταφέρονται αυτόματα προς διακανονισμό σε επόμενο κάθε φορά κύκλο, εκτός αν συντρέχει περίπτωση ακύρωσής τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν ΜΕΡΟΣ.

## **6.10. Ενημερώσεις**

1. Για την παρακολούθηση των εντολών διακανονισμού που εισάγουν οι Συμμετέχοντες στο Σύστημα, παρέχονται σε αυτούς μέσω αυτού ενημερώσεις σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. με βάση τα στοιχεία και τις πληροφορίες που η ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνει προς τούτο από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

2. Κάθε σχετική εντολή και πράξη διακανονισμού ως και οι πάσης φύσεως ενημερώσεις του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ διενεργούνται μέσω της πρόσβασης της ΕΤ.ΕΚ. στο Σ.Α.Τ.

## ΕΝΟΤΗΤΑ IV. ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ

---

### ΜΕΡΟΣ 1. Βασικές ρυθμίσεις

#### 1.1. Περιπτώσεις υπερημερίας

1. Σε περίπτωση που Εκκαθαριστικό Μέλος αθετήσει τις υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών, όπως απορρέουν ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού και ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, περιέρχεται αυτό σε κατάσταση υπερημερίας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της παρούσας ΕΝΟΤΗΤΑΣ.
2. Υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους θεωρείται ότι υπάρχει στις εξής ενδεικτικά αναφερόμενες περιπτώσεις:
  - α) Όταν στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του Εκκαθαριστικού Μέλους ή, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, του Συμμετέχοντα, στο οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, δεν υπάρχει επαρκές διαθέσιμο χρηματικό υπόλοιπο για την κάλυψη των πάσης φύσεως χρηματικών υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Συμμετέχοντα αντίστοιχα, ως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό.
  - β) Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Συμμετέχων, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών, δεν προβεί σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον παρόντα Κανονισμό και στο σχετικό Λογαριασμό της Μεριδας στο Σ.Α.Τ. του Εκκαθαριστικού Μέλους δεν είναι διαθέσιμη κατά την ημέρα διακανονισμού η πωληθείσα ποσότητα Αξιογράφων ή όταν στο γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων και στον ως άνω της Μεριδας του δεν είναι διαθέσιμη η πωληθείσα ποσότητα σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην περίπτωση β) της παραγράφου 3.
  - γ) Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν παρέχει την οφειλόμενη υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλεια ή εισφορά υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως ορίζεται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
  - δ) Στις παρακάτω περιπτώσεις, οι οποίες για τις ανάγκες του παρόντος νοούνται γενικώς ως περιπτώσεις αφερεγγυότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους και μπορεί να συντρέχουν ανεξαρτήτως αν αυτό έχει αθετήσει τις υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού έναντι της ΕΤ.ΕΚ.:
    - (i) Σε περίπτωση έναρξης διαδικασίας αφερεγγυότητας κατά Εκκαθαριστικού Μέλους εφόσον έχει λάβει γνώση της η ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 3 έως 7 του ν. 2789/2000.
    - (ii) Σε περίπτωση οριστικής αδυναμίας του Εκκαθαριστικού Μέλους, οφειλόμενης ενδεικτικά σε προβλήματα ρευστότητας ή φερεγγυότητάς του, ως προς την οποία δεν έχει ακόμη εκκινήσει διαδικασία αφερεγγυότητας σύμφωνα με το προηγούμενο στοιχείο (i), εφόσον έχει λάβει γνώση της σχετικής αδυναμίας η ΕΤ.ΕΚ. από τις Αρμόδιες Αρχές ή με άλλο τρόπο.

- (iii) Σε περίπτωση άλλου γεγονότος που επηρεάζει άμεσα τη λειτουργία του Εκκαθαριστικού Μέλους και καθιστά ή αναμένεται να καταστήσει μη εφικτή την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, όπως ενδεικτικά ανάκληση της άδειας λειτουργίας του ή της άδειας παροχής υπηρεσιών από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές, λύση της επιχείρησής του, εφόσον έχει λάβει γνώση του σχετικού γεγονότος η ΕΤ.ΕΚ. από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές ή με άλλο τρόπο.
- (iv) Σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους προς την ΕΤ.ΕΚ. από άλλη αιτία πέραν της παρούσας εκκαθάρισης, που ενδεικτικά δύναται να αφορά στη συμμετοχή σε άλλα συστήματα ή αγορές με τα οποία συνδέεται η ΕΤ.ΕΚ. και έχει έκθεση σε κίνδυνο στο πλαίσιο λειτουργίας της κατά τις κείμενες διατάξεις.
- ε) Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος υπερημερία, περιλαμβάνει και τις περιπτώσεις αφερεγγυότητας ως ορίζονται ανωτέρω.
3. Σε περίπτωση παράλειψης ή εκπρόθεσμης γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού Αξιογράφων από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή το Συμμετέχοντα, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, επέρχονται τα εξής αποτελέσματα:
- α) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από Εκκαθαριστικό Μέλος, η ΕΤ.ΕΚ. με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού θεωρεί αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων αυτόν της Μερίδας Μέλους στο Σ.Α.Τ. του Εκκαθαριστικού Μέλους.
- β) Σε περίπτωση μη γνωστοποίησης από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή το Συμμετέχοντα, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, την ημέρα διακανονισμού μέχρι την ορισθείσα από την ΕΤ.ΕΚ. προθεσμία της ημέρας αυτής, η υποχρέωση γνωστοποίησης επιστρέφει στο Εκκαθαριστικό Μέλος, το οποίο οφείλει μέχρι την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, να γνωστοποιήσει το Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων της Μερίδας του στο Σ.Α.Τ. ή Λογαριασμούς Διακανονισμού Αξιογράφων των αντιστοίχων Μεριδών επενδυτών, εάν απαιτείται η γνωστοποίηση Λογαριασμών Διακανονισμού Αξιογράφων για περισσότερους επενδυτές. Σε κάθε περίπτωση, η ΕΤ.ΕΚ. με την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού της ημέρας διακανονισμού, θεωρεί αυτοδικαίως ως γνωστοποιηθέντα Λογαριασμό Διακανονισμού Αξιογράφων αυτόν της Μερίδας Μέλους του Εκκαθαριστικού Μέλους που προέβη στη σχετική μετάθεση.
4. Στις περιπτώσεις υπερημερίας, τα χρήματα και τα Αξιογράφα που αντιστοιχούν στις εκκρεμείς και μη διακανονισθείσες αγορές ή πωλήσεις παραμένουν δεσμευμένα στους οικείους Λογαριασμούς για τη διενέργεια από την ΕΤ.ΕΚ. του εκπρόθεσμου διακανονισμού.

## 1.2. Ενημέρωση

1. Πριν τη λήψη μέτρων του άρθρου 2.2 παρ. 1 περ. α) έως ε) του ΜΕΡΟΥΣ 2 προς αντιμετώπιση υπερημερίας, η ΕΤ.ΕΚ. γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την υπερημερία και τα στοιχεία του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους. Η ΕΤ.ΕΚ. διατηρεί επίσης ενήμερη την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη λήψη των κατά περίπτωση μέτρων και την άρση της υπερημερίας.

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

## ΜΕΡΟΣ 2. Διαχείριση υπερημερίας

### 2.1. Γενικές διατάξεις

1. Το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να διενεργεί συναλλαγές κάλυψης, περιλαμβανομένων των Συμβάσεων Δανεισμού Τίτλων που διενεργούνται στην Αγορά Δανεισμού Τίτλων, των προσυμφωνημένων συναλλαγών Αξιογράφων (πακέτων) που διενεργούνται στην Αγορά τηρουμένων των όρων του Κανονισμού Αγοράς, ως και άλλων τέτοιων συμβάσεων χρηματοδότησης τίτλων ή συναλλαγών εκτός αγοράς, προς κάλυψη της υπερημερίας του ανάλογα με την περίπτωση και σύμφωνα με τις τυχόν προθεσμίες που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. και τις σχετικές υποδείξεις της.
2. Εάν το Εκκαθαριστικό Μέλος εξακολουθεί να βρίσκεται σε υπερημερία μετά την ημέρα διακανονισμού των συναλλαγών 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 η ΕΤ.ΕΚ., εκτός εάν συντρέχει περίπτωση μετατροπής της υποχρέωσής του σε χρηματική σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 2.3.

### 2.2. Επιμέρους δικαιώματα της ΕΤ.ΕΚ.

1. Χωρίς να θίγονται τα δικαιώματα της ΕΤ.ΕΚ. προς λήψη μέτρων κατά του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με την ΕΝΟΤΗΤΑ V, σε περίπτωση υπερημερίας του ως προς τις υποχρεώσεις εκκαθάρισης και διακανονισμού που προκύπτουν από τηρούμενο από αυτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης και εφόσον η υπερημερία δεν έχει καλυφθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 1, η ΕΤ.ΕΚ. έχει ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος και διαχειριστής του Συστήματος ανάλογα με την υπερημερία τα εξής νόμιμα δικαιώματα:
  - α) Να διενεργεί συναλλαγές κάλυψης για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων που προέρχονται στο διακανονισμό από την υπερημερία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2.3 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
  - β) Να εφαρμόζει ρήτρες εκκαθαριστικού συμψηφισμού του ν. 3301/2004 σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2.4 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
  - γ) Να προβαίνει στη χρήση ή εκποίηση ανάλογα με την περίπτωση της ασφάλειας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2.6 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
  - δ) Να εισπράττει τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά από τη σχετική μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους ή και τα αναλογούντα από τις λοιπές Μερίδες όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 2.5 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
  - ε) Να ενεργοποιεί τη διαδικασία υποκατάστασης διαχειριστή Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη του άρθρου 2.7 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
2. Με εξαίρεση τις συναλλαγές κάλυψης που καταρτίζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, για την κάλυψη των εκκρεμοτήτων από την υπερημερία σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους, το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, δεν επιτρέπεται

να εκκαθαρίζει νέες συναλλαγές, μέχρι την άρση της υπερημερίας και σύμφωνα με τις υποδείξεις και σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.. Παρομοίως, δεν επιτρέπεται μέχρι το χρόνο αυτό να εισάγουν εντολές προς διενέργεια συναλλαγών στην Αγορά τα Μέλη Αγοράς, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα και με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αγοράς.

3. Η ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ενημέρωσης του Διαχειριστή Αγοράς προς σύμπραξη για την επιβολή της απαγόρευσης εισαγωγής εντολών στα Μέλη Αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2.
4. Εάν η υπερημερία αφορά αποκλειστικώς τη μη εμπρόθεσμη παροχή της οφειλόμενης ασφάλειας ή της οφειλόμενης εισφοράς στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, κατά τους όρους του παρόντος, σε σχέση με Λογαριασμό Εκκαθάρισης, η ΕΤ.ΕΚ. συμπράττει με το Διαχειριστή Αγοράς, ώστε αφενός το Εκκαθαριστικό Μέλος να μην αναλαμβάνει προς εκκαθάριση νέες συναλλαγές, μέχρι την άρση της σχετικής υπερημερίας, και αφετέρου τα Μέλη Αγοράς να μην εισάγουν εντολές προς διενέργεια συναλλαγών στην Αγορά, εφόσον αυτές εκκαθαρίζονται μέσω του υπερήμερου, σε κάθε περίπτωση με την εξαίρεση των συναλλαγών κάλυψης.
5. Στις περιπτώσεις υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους ως προς την εκπλήρωση των συναλλαγών περιλαμβανομένης και της περίπτωσης υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση προσυμφωνημένης συναλλαγής (όπως πακέτου Χ.Α.) που διενεργείται στην Αγορά, του επιβάλλεται η παρακάτω ειδική χρέωση την επομένη εργάσιμη της ημέρας διακανονισμού των συναλλαγών που αφορά η υπερημερία ακόμη και αν έχει καλυφθεί από το ίδιο ή από την ΕΤ.ΕΚ.

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% της αξίας της συναλλαγής	2% της αξίας της συναλλαγής

6. Για το μη αποκλεισμό του Εκκαθαριστικού Μέλους από την εκκαθάριση ως προς νέες συναλλαγές και των Μελών Αγοράς από την εισαγωγή εντολών κατά τους όρους των προηγούμενων παραγράφων, θα πρέπει να έχει πληρωθεί το προβλεπόμενο στον ως άνω πίνακα ποσό χρέωσης ανάλογα με την περίπτωση και επιπλέον να έχει καλυφθεί η μη εκπληρωθείσα υποχρέωση του Εκκαθαριστικού Μέλους πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Αγοράς της εργάσιμης ημέρας που έπεται της υπερημερίας. 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 (όπως αυτή εκάστοτε ορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ.) κατά την εργάσιμη ημέρα που έπεται της

υπερημερίας. Σε περίπτωση αποκλεισμού, για την επανενεργοποίηση του Εκκαθαριστικού Μέλους θα πρέπει να έχει εκπληρώσει ολοσχερώς όλες τις ως άνω υποχρεώσεις και οφειλές του.

7. Οι χρεώσεις της παραγράφου 6 εφαρμόζονται ανεξάρτητα από την επιβολή χρηματικών ποινών στο υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 1.1 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ V, ή και χρηματικών ποινών σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού (ΕΕ) 1229/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 389/2017 με βάση τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 8.<sup>85</sup>
8. Με Απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. καθορίζεται διαδικασία επιβολής χρηματικών ποινών σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 1229/2018 και (ΕΕ) 389/2017, τηρουμένων και των σχετικών προβλέψεων του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., και εξειδικεύεται κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στον υπολογισμό, την είσπραξη και κατανομή των ως άνω χρηματικών ποινών ως και τη σχετική διαδικασία ενστάσεων. Η μη καταβολή χρηματικών ποινών από τα υπόχρεα Εκκαθαριστικά Μέλη, ουδεμία υποχρέωση δημιουργεί για την ΕΤ.ΕΚ. για την αντίστοιχη καταβολή τους στα δικαιούχα Εκκαθαριστικά Μέλη ή και Συμμετέχοντες, κατά περίπτωση.<sup>86</sup>

### **2.3.Συναλλαγές κάλυψης από την ΕΤ.ΕΚ.**

1. Ανάλογα με την υπερημερία η ΕΤ.ΕΚ. κατάρτιζει συναλλαγές κάλυψης σύμφωνα με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και τις τεχνικές διαδικασίες της.<sup>87</sup>
2. Εάν απαιτείται κατάρτιση συναλλαγών στην Αγορά, οι συναλλαγές κατάρτιζονται από Μέλος Αγοράς που επιλέγεται από την ΕΤ.ΕΚ. Το εν λόγω Μέλος επιλέγεται από την ΕΤ.ΕΚ. με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο βάσει σχετικού καταλόγου Μελών που κατάρτιζει και τηρεί προς τούτο η ΕΤ.ΕΚ.
3. Εάν η υπερημερία αφορά στη μη καταβολή του τιμήματος της συναλλαγής από το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος λόγω ανεπάρκειας του Λογαριασμού Χρηματικού Διακανονισμού αυτού, η ΕΤ.ΕΚ. θα εκπληρώνει τη χρηματική υποχρέωση του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, με χρήση ρευστών διαθεσίμων σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και θα παραλαμβάνει τα αντίστοιχα Αξιόγραφα που θα αποκτώνται με αυτό τον τρόπο θα περιέχονται στην ΕΤ.ΕΚ. ως κεντρικό αντισυμβαλλόμενο η οποία θα προβαίνει σε χρήση ή εκποίηση αυτών λαμβανομένων υπόψη των συνθηκών της υπερημερίας και των συναφών υποχρεώσεων διευθέτησης του διακανονισμού, καθώς και των συνθηκών της αγοράς.
4. Εάν η υπερημερία αφορά στη μη παράδοση Αξιογράφων από το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος, η ΕΤ.ΕΚ. θα εκπληρώνει τη σχετική υποχρέωση παράδοσης μέσω της διενέργειας προσυμφωνημένης ή άλλης συναλλαγής αγοράς που θα διενεργείται στην Αγορά από το Μέλος Αγοράς της παραγράφου 2 Το τίμημα που θα εισπράττεται μετά τη διευθέτηση της παράδοσης θα περιέχεται στην ΕΤ.ΕΚ.
5. Τα Αξιόγραφα και τα χρηματικά ποσά που προκύπτουν σύμφωνα με τις παραγράφους 3 και 4 από το διακανονισμό των εκκρεμών υποχρεώσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους καταχωρίζονται υποχρεωτικά στο Λογαριασμό Αξιογράφων της Μερίδας και στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού της ΕΤ.ΕΚ. Ο αριθμός των οφειλομένων και απαιτούμενων

Αξιογράφων καθορίζεται με συμψηφισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της ΕΤ.ΕΚ. ανά ομοειδή τίτλο.

6. Η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στις ως άνω συναλλαγές κάλυψης για την κάλυψη όλων των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους μη αποδεχόμενη μερική εκπλήρωση. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται επίσης να προβεί στο κλείσιμο των θέσεων που αφορούν και μη ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους στο διακανονισμό ως και αυτών ως προς τις οποίες έχει λάβει χώρα Ανέκκλητη Γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων εφόσον κατ' εκτίμηση πρόκειται για καταστάσεις αφερεγγυότητας του υπερήμερου ως ορίζονται στην περίπτωση α) της παραγράφου 2 του άρθρου 1.1 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ.
7. <sup>88</sup>Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να προβαίνει και σε άλλες συναλλαγές κάλυψης εκτός αγοράς κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 79 ν. 3606/2007, περιλαμβανομένων ιδίως και ανάλογα με την υπερημερία, των συναλλαγών δανειοληψίας ή της αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης επί Αξιογράφων ή των Συμβάσεων Δανεισμού τίτλων για την κάλυψη υποχρεώσεων παράδοσης Αξιογράφων από την υπερημερία, ή και να προβαίνει σε χρήση πιστωτικής διευκόλυνσης.
8. Εάν, ενόσω εκκρεμή η διευθέτηση από την ΕΤ.ΕΚ. της υπερημερίας, έχει πραγματοποιηθεί εταιρική πράξη του εκδότη των οφειλόμενων Αξιογράφων ή τα Αξιόγραφα τελούν σε αναστολή διαπραγμάτευσης ή συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος μη ανεύρεσης των οφειλόμενων Αξιογράφων, η ΕΤ.ΕΚ. συνεκτιμώντας τις αναγκαίες περιστάσεις και συνθήκες της αγοράς, μπορεί να αποφασίζει τη μετατροπή της υποχρέωσης παράδοσης σε χρηματική. Στην περίπτωση αυτή, η σχετική χρηματική υποχρέωση υπολογίζεται ως η διαφορά που προκύπτει από την αρχική αξία της συναλλαγής με την αξία που προκύπτει με πολλαπλασιασμό των οφειλόμενων τεμαχίων επί την υψηλότερη τιμή κλεισίματος που είχε το οφειλόμενο Αξιόγραφο, είτε την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής είτε την ημέρα διακανονισμού του με βάση την προσαρμοσμένη από το Διαχειριστή Αγοράς τιμή κλεισίματος της ημέρας διακανονισμού του.

#### **2.4. Εκκαθαριστικός συμψηφισμός**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί, σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με τις προκύπτουσες από Λογαριασμό Εκκαθάρισης υποχρεώσεις του εκκαθάρισης και διακανονισμού, να προβαίνει σε εκκαθαριστικό συμψηφισμό σύμφωνα με το ν. 3301/2004 έναντι του Εκκαθαριστικού Μέλους σε σχέση με τις ως άνω προκύπτουσες υποχρεώσεις του, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
2. Με την εφαρμογή του εν λόγω συμψηφισμού:
  - α) οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις ή δικαιώματα του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους που προκύπτουν από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης ή οι αντίστοιχες υποχρεώσεις της ΕΤ.ΕΚ. προς αυτόν καθίστανται απαιτητές, ακόμη κι αν δεν είναι ληξιπρόθεσμες, και εκφράζονται ως υποχρέωση καταβολής χρηματικού ποσού σε ευρώ που αντιπροσωπεύει τη, με βάση την αποτίμηση που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ., τρέχουσα αξία τους ή λήγουν, αυτοδίκαια ή με την κατάρτιση συναλλαγής κάλυψης και αντικαθίστανται από υποχρέωση καταβολής ενός τέτοιου ποσού ή και

- β) υπολογίζονται οι οφειλές του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους που προκύπτουν από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης έναντι της ΕΤ.ΕΚ. και αντίστροφα και ο εξ αυτών που οφείλει το μεγαλύτερο ποσό καταβάλει καθαρό ποσό ίσο προς τη διαφορά των οφειλών.

## 2.5. Υπολογισμός Ζημίας και τρόπος κάλυψης της

1. Η ζημία ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους υπολογίζεται με βάση τις τιμές και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στις οποίες καταρτίστηκαν από την ΕΤ.ΕΚ. συναλλαγές κάλυψης του άρθρου 2.3 του παρόντος ΜΕΡΟΥΣ για το κλείσιμο των θέσεων του Λογαριασμού Εκκαθάρισης.
2. Η κάλυψη της ζημίας ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ. ως ακολούθως:
  - α) 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.
  - β) Εάν η υπερημερία αφορά Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη και οι ασφάλειες του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης δεν επαρκούν για την κάλυψη της ζημίας σύμφωνα με την περ. α), η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους της ζημίας, χρησιμοποιεί τις τυχόν πλεονάζουσες του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως προκύπτουν μετά την κάλυψη της ζημίας που απορρέει από το σχετικό Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου.
  - γ) Εάν οι ασφάλειες της περίπτωσης α) και β) δεν επαρκούν, η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, χρησιμοποιεί τη μερίδα του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.
  - δ) Εάν η εισφορά της περίπτωσης γ) δεν επαρκεί, η ΕΤ.ΕΚ. **προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, δύναται να χρησιμοποιεί τυχόν εναπομείναντες ασφάλειες ή/και μερίδα σε άλλο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ. και που τηρεί το υπερήμερο Εκκαθαριστικό Μέλος υπέρ ΕΤ.ΕΚ., εκτός του πεδίου του παρόντος Κανονισμού<sup>89</sup>**
  - ε) **Εάν οι ασφάλειες και η μερίδα της περίπτωσης δ) δεν επαρκούν, η ΕΤ.ΕΚ. προς κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, χρησιμοποιεί τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους της.<sup>90</sup>**
  - στ) Εάν οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι της περίπτωσης ε) 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.
  - ζ) **Σε περίπτωση που οι λοιπές μερίδες της περίπτωσης στ) δεν επαρκούν, το εναπομείναν μέρος της ζημίας, καλύπτεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Μέρος 1 της Ενότητας V.<sup>91</sup>**
3. Το ελάχιστο ποσό των Ειδικών Ίδιων Πόρων αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Η ΕΤΕΚ ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφόσον το ποσό των Ειδικών Ίδιων Πόρων που διατηρεί είναι χαμηλότερο από το ποσό που καθορίζεται σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 35 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013, αναφέροντας τους λόγους της αθέτησης και συνολική περιγραφή εγγράφως των μέτρων και του χρονοδιαγράμματος για την αναπλήρωση του

συγκεκριμένου ποσού. Σε περίπτωση μεταγενέστερης αθέτησης υποχρέωσης από ένα ή περισσότερα Εκκαθαριστικά Μέλη προτού η ΕΤ.ΕΚ. αποκαταστήσει τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους, μόνο το εναπομείναν ποσό των χορηγούμενων Ειδικών Ίδιων Πόρων μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου. Η ΕΤ.ΕΚ. θα αποκαθιστά τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους τουλάχιστον εντός μηνός από την πιο πάνω κοινοποίηση.

4. Εφόσον κατά την κάλυψη της προκληθείσας υπερημερίας περιέλθουν στην κατοχή της ΕΤ.ΕΚ Αξιόγραφα των οποίων η διαπραγμάτευση έχει ανασταλεί, για τον υπολογισμό της προκληθείσας ζημίας της ΕΤ.ΕΚ. προς ικανοποίησή της σύμφωνα με την παράγραφο 1, τα Αξιόγραφα που βρίσκονται σε αναστολή διαπραγμάτευσης για οποιοδήποτε λόγο αποτιμώνται με μηδενική αξία.
5. Η διαδικασία κάλυψης ζημίας των προηγούμενων παραγράφων δε θίγει το δικαίωμα της ΕΤ.ΕΚ. να αξιώνει την ικανοποίηση των απαιτήσεών της κατά του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, ιδίως όταν διενεργείται χρήση των Ειδικών Ίδιων Πόρων της σύμφωνα με την παράγραφο 2. Επί του ποσού της σχετικής οφειλής του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους προς την ΕΤ.ΕΚ. λογίζεται τόκος υπερημερίας από την ημέρα εκταμίευσης.

## 2.6. Χρήση ή εκποίηση ασφαλειών

1. Προς ικανοποίηση των απαιτήσεών της για κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε χρήση ή εκποιεί ανάλογα με την περίπτωση την παρασχεθείσα ασφάλεια του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους ως εξής:
  - α) Εισπράττει ή προβαίνει σε χρήση των οφειλόμενων ποσών από την κατατεθειμένη υπέρ της σε σχετικό λογαριασμό ασφάλεια,
  - β) Προχωρεί σε αναγκαστική εκποίηση των Αξιογράφων που έχει λάβει ως ασφάλεια ως εξής:
    - (i) Επιλέγει, με βάση τον κατάλογο Μελών που τηρεί, με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο, Μέλος και αναθέτει σε αυτό τη διενέργεια της εκποίησης, η οποία δύναται να λαμβάνει χώρα μέσω της Αγοράς στην οποία τυγχάνουν διαπραγμάτευσης τα σχετικά Αξιόγραφα ή και εκτός αγοράς σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ<sup>92</sup>.
    - (ii) Εάν πρόκειται για άυλους τίτλους του Δημοσίου, η εκποίηση μπορεί να γίνει και μέσω της Ηλεκτρονικής Αγοράς Διαπραγμάτευσης Άυλων Τίτλων (ΗΔΑΤ) της Τράπεζας της Ελλάδος. Στην περίπτωση αυτή, η ΕΤ.ΕΚ. καθορίζει, με αντικειμενικό ή τυχαίο τρόπο με βάση σχετικό κατάλογο που τηρεί, το συμμετέχοντα (διαπραγματευτή) στην αγορά αυτή που θα προβεί στην εκποίηση και παρέχει σε αυτόν εντολή για την εκποίηση. Η εκποίηση γίνεται σε κάθε περίπτωση στις τρέχουσες τιμές διαπραγμάτευσης του τίτλου στη σχετική αγορά.
    - (iii) Εφόσον οι τίτλοι που έχει λάβει ως ασφάλεια είναι ληξιπρόθεσμοι και απαιτητοί, εισπράττει τους τίτλους αυτούς ιδίω ονόματι.
    - (iv) Εάν η ασφάλεια έχει παρασχεθεί βάσει συμφωνίας παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας με μεταβίβαση τίτλου, συμψηφίζει την

αξία των μέσων αυτών προς ικανοποίηση των απαιτήσεων της βάσει μεθόδου αποτίμησης που καθορίζει ή καταλογίζει τα σχετικά ποσά για την απαλλαγή της από τις δικές της υποχρεώσεις έναντι του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους.

- γ) Προβαίνει σε ρευστοποίηση των πάσης φύσεως ξένων νομισμάτων που έχει λάβει ως ασφάλεια.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. επιλέγει κατά την κρίση της από τις παρασχεθείσες ως άνω ασφάλειες εκείνες που θα εκποιήσει ή εισπράξει για την ευχερή ικανοποίηση των απαιτήσεων της προς κάλυψη της προκληθείσας από την υπερημερία ζημίας. Από το προϊόν της εκποίησης ή ρευστοποίησης σύμφωνα με την παράγραφο 1 ικανοποιούνται, κατά προτεραιότητα οι δαπάνες, οι τόκοι και το κεφάλαιο. Η ΕΤ.ΕΚ. παρακρατεί το ποσό που απαιτείται για την ικανοποίηση των απαιτήσεων της σύμφωνα με τα ανωτέρω και φέρει το τυχόν υπόλοιπο σε πίστωση του οφειλέτη.

## 2.7. Υποκατάσταση διαχειριστή

1. Η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στην υποκατάσταση, ως προς την ευθύνη διαχείρισης Λογαριασμών Εκκαθάρισης Πελατείας ή Λογαριασμών Εκκαθάρισης Πελάτη του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους από άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, περιλαμβανομένης και της μεταφοράς των σχετικών ασφαλειών, υιοθετώντας τις προβλέψεις των διατάξεων του άρθρου 48 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012, κατά τους παρακάτω ειδικότερους όρους.
2. Ως υποκατάστατο Εκκαθαριστικό Μέλος νοείται το Εκκαθαριστικό Μέλος που αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης εφόσον έχει συνάψει συμβατική συμφωνία, για μεν το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας, με τους πελάτες του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους, για δε το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, με τον Πελάτη και η σχετική συμφωνία 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 ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στο κλείσιμο θέσεων του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους και στην εν γένει άσκηση των δικαιωμάτων της κατ' αυτού προς αντιμετώπιση της υπερημερίας χωρίς την τήρηση όρων υποκατάστασης σύμφωνα με το παρόν άρθρο.

## 2.8. Αφερεγγυότητα Εκκαθαριστικού Μέλους

Σε περίπτωση αφερεγγυότητας Εκκαθαριστικού Μέλους, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 79 του ν. 3606/2007.

**ΕΝΟΤΗΤΑ V. ΑΝΑΚΑΜΨΗ-ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ ΕΤ.ΕΚ.<sup>93</sup>**

---

**Μερος 1. Ανάκαμψη ΕΤ.ΕΚ.****1.1. Γενική Ρύθμιση**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. καταρτίζει και διατηρεί Σχέδιο Ανάκαμψης για τις υπηρεσίες της εκκαθάρισης, όπως αυτές καθορίζονται δυνάμει της εγκριτικής απόφασης 1/704/22.01.2015 (ΦΕΚ Β 237/17.02.2015) και της απόφασης 871/28.2.2020 (ΦΕΚ Β 1568/24.4.2020) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και τους όρους του παρόντος και οι οποίες αποτελούν κρίσιμες λειτουργίες κατά την παρ. 27 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23.
2. Το Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. εγκρίνει το Σχέδιο Ανάκαμψης, πριν την υποβολή του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και αφού λάβει υπόψη του σχετική γνωμοδότηση της Επιτροπής Κινδύνου. Σε περίπτωση που το Δ.Σ. αποφασίσει να μην ακολουθήσει τη γνώμη της Επιτροπής Κινδύνου, ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αιτιολογώντας την απόφασή του.
3. Στο πλαίσιο του Σχεδίου Ανάκαμψης η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να λάβει μέτρα ανάκαμψης κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/23 και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις του παρόντος Μέρους:
  - α) σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους (γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης σύμφωνα με την παρ. 8 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23) τηρουμένων των όρων του άρθρου 1.2 του παρόντος Μέρους,
  - β) σε περίπτωση γεγονότος μη σχετιζόμενου με αθέτηση υποχρέωσης σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, τηρουμένων των όρων του άρθρου 1.3 του παρόντος Μέρους, ως και
  - γ) σε περίπτωση συνδυασμού των ανωτέρω υπό περ. α' και β'.

**1.2. Μέτρα ανάκαμψης λόγω υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους**

1. Σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους με την οποία προκαλείται ζημία που δεν καλύπτεται πλήρως με τη χρήση των προβλεπόμενων διαθεσίμων του άρθρου 2.5 της Ενότητας IV, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει σε χρήση του ποσού των Ειδικών Ίδιων Πόρων Ανάκαμψης που αναλογεί στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του παρόντος Κανονισμού, σύμφωνα με την κατανομή στην οποία έχει προβεί η ΕΤ.ΕΚ. βάσει της κείμενης νομοθεσίας. Η παραπάνω κατανομή συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις της ΕΤ.ΕΚ. και επανυπολογίζεται κατά την αναπροσαρμογή των Κεφαλαίων Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται η ΕΤ.ΕΚ.
2. Εάν οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι Ανάκαμψης της παραγράφου 1 δεν επαρκούν για την κάλυψη του εναπομείναντος μέρους της ζημίας, η ΕΤ.ΕΚ., μετά από απόφαση της Επιτροπής Ανάκαμψης της παραγράφου 1.4.2 και αφού ενημερώσει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, ενεργοποιεί τα παρακάτω ειδικότερα μέτρα, διαζευκτικά ή σωρευτικά ανάλογα με την περίπτωση:

- i. Απευθύνει Πρόσκληση Καταβολής Μετρητών για την Ανάκαμψη προς τα μη υπερήμερα Εκκαθαριστικά Μέλη να καταβάλουν κατά μέγιστο μία εισφορά σε μετρητά ίση με την εισφορά τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ως ίσχυε κατά το χρόνο της υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη έχουν την υποχρέωση καταβολής της εισφοράς εντός της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη γνωστοποίηση από την ΕΤ.ΕΚ. του ύψους των μερίδων των Εκκαθαριστικών Μελών στο Κεφάλαιο κατά την τρέχουσα περίοδο υπολογισμού. Κατά τα λοιπά, για την είσπραξη της εισφοράς ακολουθείται η διαδικασία καταβολών λόγω αναπροσαρμογής μερίδων στο κεφάλαιο εκκαθάρισης, όπως περιγράφεται στο άρθρο 5.5. του Μέρους 5 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ II του παρόντος Κανονισμού.
- ii. Απευθύνει πρόσκληση προαιρετικής συμπληρωματικής καταβολής μετρητών για την Ανάκαμψη προς τα μη υπερήμερα Εκκαθαριστικά Μέλη.
- iii. Λαμβάνει μέτρα αναστολής της ιδιότητας ή διαγραφής του υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους ή των μη υπερήμερων Εκκαθαριστικών Μελών εφόσον αυτά δεν συμμορφώνονται στα μέτρα του Σχεδίου Ανάκαμψης, τηρουμένων των όρων των περιπτώσεων ε' ) και στ') του άρθρου 1.1 της Ενότητας VI.
- iv. Προβαίνει στην ακύρωση, μερική ή πλήρη, των ανοικτών θέσεων των μη υπερήμερων Εκκαθαριστικών Μελών προς αποκατάσταση του αντιστοιχισμένου χαρτοφυλακίου, ως και στην καταγγελία, μερική ή πλήρη, συμβάσεων που έχει συνάψει και αφορούν την υπηρεσία εκκαθάρισης ή κατηγορία στοιχείων του ενεργητικού της καθώς και λοιπών σχετικών συμβάσεων.

### **1.3. Μέτρα ανάκαμψης λόγω γεγονότων μη σχετιζόμενων με γεγονός αθέτησης υποχρέωσης**

1. Σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος που προκαλείται από οποιονδήποτε άλλο λόγο πέραν της υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους, κατά την έννοια των γεγονότων μη σχετιζόμενων με γεγονός αθέτησης υποχρέωσης της παραγράφου 9 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, όπως ενδεικτικά μπορεί να είναι η επέλευση λειτουργικών κινδύνων που πλήττουν τη λειτουργία της ΕΤ.ΕΚ., η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στη χρήση του συνολικού ποσού των Ειδικών Ίδιων Πόρων Ανάκαμψης που τηρεί η ΕΤ.ΕΚ. για όλα τα Κεφάλαια Εκκαθάρισης που διαχειρίζεται, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της και την κείμενη νομοθεσία.
2. Εάν οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι Ανάκαμψης δεν επαρκούν, και εφόσον η Ζημία έχει προκληθεί από υπαιτιότητα κάποιου Εκκαθαριστικού Μέλους, για την κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, η ΕΤ.ΕΚ. μετά από απόφαση της Επιτροπής Ανάκαμψης της παραγράφου 1.4.2., και αφού ενημερώσει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, ενεργοποιεί, διαζευκτικά ή σωρευτικά ανάλογα με την περίπτωση, μέτρα αντίστοιχα προς αυτά των περιπτώσεων i) και ii) της παραγράφου 2 του άρθρου 1.2 του παρόντος Μέρους.
3. Εάν οι Ειδικοί Ίδιοι Πόροι Ανάκαμψης δεν επαρκούν και εφόσον η Ζημία δεν έχει προκληθεί από υπαιτιότητα κάποιου Εκκαθαριστικού Μέλους για την κάλυψη του εναπομείναντος μέρους ζημίας, η ΕΤ.ΕΚ. απορροφά τις ζημιές από το πλεονάζον μέρος των ιδίων κεφαλαίων. Ως πλεονάζον μέρος των ιδίων κεφαλαίων νοείται η διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά τη χρήση των Ειδικών Ίδιων Πόρων Ανάκαμψης, και των

ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως αυτές προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία, προσαυξημένων κατά τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους ως και τους Ειδικούς Ίδιους Πόρους Ανάκαμψης. Για την κάλυψη τυχόν εναπομείνουσας ζημιάς η ΕΤ.ΕΚ., μετά από απόφαση της Επιτροπής Ανάκαμψης της παραγράφου 1.4.2., και αφού ενημερώσει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, θα ενεργοποιεί, διαζευκτικά ή σωρευτικά ανάλογα με την περίπτωση, μέτρα αντίστοιχα προς αυτά των περιπτώσεων i) και ii) της παραγράφου 2 του άρθρου 1.2 του παρόντος Μέρους.

4. Στις περιπτώσεις συνδρομής γεγονότων της παραγράφου 1 που έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή κρίσιμης λειτουργίας της ΕΤ.ΕΚ. και εφόσον εξαιτίας των γεγονότων αυτών καθίσταται ανέφικτη η ολοκλήρωση των διαδικασιών εκκαθάρισης, πριν την έναρξη της συνεδρίασης της Αγοράς της επόμενης ημέρας, η ΕΤ.ΕΚ., από το χρονικό σημείο έναρξης της συνεδρίασης της Αγοράς της επόμενης ημέρας, δύναται να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την επιβολή απαγόρευσης εισαγωγής εντολών στα Μέλη Αγοράς προς κατάρτιση συναλλαγών, συμπράττοντας προς το σκοπό αυτό με τον Διαχειριστή Αγοράς. Η ΕΤ.ΕΚ. από το ως άνω χρονικό σημείο έχει το δικαίωμα να μην αποδέχεται προς εκκαθάριση νέες συναλλαγές.

## **1.4. Εφαρμογή μέτρων ανάκαμψης**

### **1.4.1. Εφαρμογή μέτρων ανάκαμψης- Διαδικασίες ενημέρωσης**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή της κάθε τεχνικό ή διαδικαστικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σε σχέση με την εφαρμογή του Σχεδίου Ανάκαμψης.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει διαδικασίες ενημέρωσης του Συμβουλίου, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των Εκκαθαριστικών Μελών, του Διαχειριστή Αγοράς, άλλων συνδεδεμένων υποδομών αγοράς, ως και άλλων ενδιαφερόμενων μερών που επηρεάζονται από την εφαρμογή των μέτρων ανάκαμψής της.

### **1.4.2. Επιτροπή Ανάκαμψης**

1. Συγκροτείται διαρκής επιτροπή που ορίζεται ως Επιτροπή Ανάκαμψης. Η Επιτροπή Ανάκαμψης είναι το αρμόδιο όργανο για την εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ενεργοποίησης του σχεδίου ανάκαμψης της εταιρείας. Η Επιτροπή Ανάκαμψης μπορεί να λειτουργεί και ως εκτελεστική επιτροπή για τη λήψη αποφάσεων για το συντονισμό και την υλοποίηση των ενεργειών εφαρμογής του σχεδίου ανάκαμψης.
2. Η Επιτροπή Ανάκαμψης συγκροτείται με Απόφαση του Συμβουλίου και η λειτουργία της διέπεται από Κανονισμό Λειτουργίας.

### **1.4.3. Επανεξέταση δοκιμή και επικαιροποίηση Σχεδίου Ανάκαμψης**

Η ΕΤ.ΕΚ. επανεξετάζει, δοκιμάζει και, όπου αρμόζει, επικαιροποιεί το Σχέδιο Ανάκαμψης σε ετήσια τουλάχιστον βάση, τηρουμένων των όρων της παραγράφου 9 του άρθρου 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23.

## ΜΕΡΟΣ 2. Έγκαιρη Παρέμβαση

### 2.1. Εφαρμογή μέτρων ανάκαμψης στο πλαίσιο έγκαιρης παρέμβασης

Εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβεί στις ενέργειες έγκαιρης παρέμβασης σύμφωνα με το άρθρο 18 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23, η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος τα μέτρα που προβλέπονται στο Σχέδιο Ανάκαμψης σύμφωνα με τους όρους του Μέρους 1, προς χρήση τους για τις ανάγκες εφαρμογής του μέτρου εξυγίανσης με βάση τις κατευθύνσεις και τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### 2.2. Μεταφορά θέσεων υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους

Σε περίπτωση εφαρμογής των ενεργειών έγκαιρης παρέμβασης και κατόπιν σχετικής απαίτησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στη μεταφορά θέσεων υπερήμερου Εκκαθαριστικού Μέλους. Για τη μεταφορά η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να εφαρμόζει διαδικασίες υποκατάστασης διαχειριστή τηρουμένων των όρων του άρθρου 2.7 της Ενότητας IV ως και σχετικές διαδικασίες δημοπρασιών τηρουμένων των όρων της περ. ιβ) της παραγράφου 1 του άρθρου 18 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 ως και της εσωτερικής παραγράφου 11 της παραγράφου 2.4.1 της Ενότητας II του Κανονισμού.

## ΜΕΡΟΣ 3. Εξυγίανση ΕΤ.ΕΚ.

### 3.1. Γενικοί όροι

1. Εάν τα μέτρα του Μέρους 1 δεν επαρκούν για την κάλυψη του εναπομείναντος μέρους της ζημίας που έχει προκληθεί από τις περιπτώσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 1.1 της παρούσας Ενότητας και πληρούνται οι προϋποθέσεις εξυγίανσης του άρθρου 22 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 ως και η δυνατότητα εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 15 του ίδιου Κανονισμού, η ΕΤ.ΕΚ., προβαίνει στην εφαρμογή των Σχεδίων Εξυγίανσης.
2. Η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει το Σχέδιο Εξυγίανσης σύμφωνα με τις κατευθύνσεις και τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τηρουμένων των όρων των άρθρων 12 επ. και 21 επ. του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23. Στο πλαίσιο εφαρμογής του Σχεδίου Εξυγίανσης η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει ειδικότερες διαδικασίες σύμφωνα με το παρόν Μέρος, εφόσον συντρέχει περίπτωση.

### 3.2. Παροχή αρχείων και πληροφοριών για το σχεδιασμό της εξυγίανσης

Η ΕΤ.ΕΚ. παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λεπτομερή αρχεία σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες των άρθρων 2.3 επ. της Ενότητας II ως και κάθε πληροφορία αναγκαία για την κατάρτιση και την εφαρμογή του Σχεδίου Εξυγίανσης τηρουμένων των όρων του άρθρου 13 του (ΕΕ) Κανονισμού 2021/23, εντός των προθεσμιών που τυχόν θέσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### 3.3. Πρόσκληση καταβολής μετρητών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απευθύνει πρόσκληση καταβολής μετρητών για την εξυγίανση της ΕΤ.ΕΚ. αιτούμενη από τα μη υπερήμερα Εκκαθαριστικά Μέλη να καταβάλουν εισφορά

σε μετρητά μέχρι ποσού αντίστοιχου προς το διπλάσιο της εισφοράς τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, τηρουμένων των όρων του άρθρου 31 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 πλέον της εφαρμογής του μέτρου στο πλαίσιο του σχεδίου ανάκαμψης σύμφωνα με την περ. ι) της παραγράφου 2 του άρθρου 1.2 της παρούσας Ενότητας.

### **3.4. Τροποποίηση σχεδίου ανάκαμψης**

Η ΕΤ.ΕΚ τροποποιεί το Σχέδιο Ανάκαμψης σύμφωνα με τις κατευθύνσεις και τους όρους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εφόσον κρίνεται απαραίτητο για την άρση τυχόν κωλυμάτων κατά την εφαρμογή των σχεδίων εξυγίανσης, τηρουμένων των όρων του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 ως και της Ενότητας VIII του παρόντος Κανονισμού.

## ΕΝΟΤΗΤΑ VI. ΜΕΤΡΑ ΚΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΩΝ

---

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

#### 1.1. Είδη μέτρων

1. Η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Εκκαθαριστικών Μελών:
  - α) Έγγραφο επίπληξη
  - β) Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Εκκαθαριστικού Μέλους στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών, ενδεικτικά επιβολή υποχρεώσεων για το αναγκαστικό κλείσιμο θέσεων προκειμένου για τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή την ανάληψη αποκλειστικά και μόνο συναλλαγών κάλυψης
  - γ) Απαγόρευση συμμετοχής του Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή στην εκκαθάριση των συναλλαγών
  - δ) Επιβολή χρηματικών ποινών ύψους εκατό (100) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ που συνομολογούνται ως ποινικές ρήτρες και καταπίπτουν σε περίπτωση υπαίτιας μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης ή υπερημερίας ως προς την εκπλήρωση υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος. Σε περίπτωση που από το κλείσιμο θέσεων προς διευθέτηση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους προκύψει θετική χρηματική διαφορά για αυτό, η ΕΤ.ΕΚ. συμψηφίζει τη σχετική διαφορά με την επιβληθείσα ως άνω χρηματική ποινή. Η επιβολή των εν λόγω ποινών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης της ΕΤ.ΕΚ. για την αποκατάσταση ζημίας που έχει προκαλέσει σ' αυτή το Εκκαθαριστικό Μέλος. Οι συνομολογούμενες ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και εν όψει της υψίστης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και, κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Εκκαθαριστικών Μελών και Συμμετεχόντων και του επενδυτικού κοινού.
  - ε) Αναστολή της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από την ΕΤ.ΕΚ. Συνέπεια της αναστολής είναι η απώλεια του δικαιώματος συμμετοχής του Εκκαθαριστικού Μέλους στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η επιβολή του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Εκκαθαριστικό Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως, ενδεικτικά, από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από την ΕΤ.ΕΚ. στα Εκκαθαριστικά Μέλη, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
  - στ) Διαγραφή Εκκαθαριστικού Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως απαιτήσεις της ΕΤ.ΕΚ. κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους, το οποίο υποχρεούται σε άμεση, ολοσχερή και προσήκουσα, σύμφωνα με τις υποδείξεις της ΕΤ.ΕΚ. εκπλήρωση

των υποχρεώσεών του, εφαρμοζομένων αναλόγως για την επιστροφή των ασφαλειών και εισφορών των μερίδων του των διατάξεων του άρθρου 2.6.2 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ II.

2. Σε περίπτωση αναστολής ή διαγραφής Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, μη οφειλόμενη σε υπερημερία του κατά τους όρους του παρόντος και εφόσον το Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί θέσεις ανοικτές, η ΕΤ.ΕΚ. προβαίνει στο κλείσιμο των θέσεων, εφόσον εντός τιθέμενης από αυτή προθεσμίας το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν προβεί το ίδιο σε κλείσιμο ή μεταφορά τους.
3. Η επιβολή μέτρων κατά του Εκκαθαριστικού Μέλους σε καμία περίπτωση δεν το απαλλάσσει από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι της ΕΤ.ΕΚ.

## 1.2. Περιπτώσεις επιβολής των μέτρων

Η ΕΤ.ΕΚ. επιβάλλει τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο μέτρα κατά Εκκαθαριστικού Μέλους στις εξής περιπτώσεις:

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

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

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

## ΜΕΡΟΣ 2. Διαδικασία επιβολής των μέτρων

### 2.1. Αρμόδια όργανα

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

### 2.2. Επανελέγχος αποφάσεων

1. Απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. περί επιβολής μέτρων κατά Εκκαθαριστικού Μέλους ή απορριπτική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους υπόκειται σε επανελέγχο από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. κατόπιν σχετικού αιτήματος του Εκκαθαριστικού Μέλους που υποβάλλεται μέσα προθεσμία πέντε (5) ημερών από της κοινοποίησης της απόφασης στο Εκκαθαριστικό Μέλος.

2. Η απόφαση επί αιτήματος επανελέγχου κοινοποιείται στο Εκκαθαριστικό Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στο φάκελο του Εκκαθαριστικού Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες της ΕΤ.ΕΚ.

### **2.3. Εκτέλεση αποφάσεων**

1. Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Εκκαθαριστικού Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα της ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση επιβολής χρηματικής ποινής το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να καταβάλει το ποσό της ποινής εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και ανέκκλητη η σχετική απόφαση.
2. Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
  - α) Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας περί υποβολής από το Εκκαθαριστικό Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.
  - β) Με την κοινοποίηση στο Εκκαθαριστικό Μέλος της απόφασης της ΕΤ.ΕΚ. επί αιτήματος αυτού περί επανελέγχου της υπόθεσης.

### **2.4. Κοινοποίηση αποφάσεων**

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

## **ΜΕΡΟΣ 3. Παροχή στοιχείων**

### **3.1. Επαγγελματικό απόρρητο**

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

### **3.2. Ενημέρωση**

1. Η ΕΤ.ΕΚ. ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

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

## ΕΝΟΤΗΤΑ VII. ΧΡΕΩΣΕΙΣ

---

### 1.1. Δικαιώματα ΕΤ.ΕΚ. για παρεχόμενες υπηρεσίες

1. Για την εκκαθάριση και το διακανονισμό, όπως διενεργούνται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και για την παροχή με οποιοδήποτε τρόπο ή μέσο προς τα Εκκαθαριστικά Μέλη, τους Συμμετέχοντες ή και τα Μέλη Αγοράς πάσης φύσεως υπηρεσιών συναφών με τη διαδικασία εκκαθάρισης και διακανονισμού, που προβλέπονται είτε στην κείμενη νομοθεσία, είτε στον παρόντα Κανονισμό, είτε σε τυχόν συμβάσεις που συνάπτονται με την ΕΤ.ΕΚ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη και τους Συμμετέχοντες, τα ως άνω Μέλη καταβάλλουν στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε είδους χρέωση που καθορίζεται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. και ανακοινώνεται στο διαδικτυακό της τόπο.
2. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των δικαιωμάτων της ΕΤ.ΕΚ. που ορίζονται στην προηγούμενη υποπαράγραφο, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων και δικαιωμάτων πέραν των ενδεικτικά αναφερομένων στις προηγούμενη υποπαράγραφο καθορίζονται εκάστοτε με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. και θα ισχύουν πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα λήψης της σχετικής απόφασης, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, κατά περίπτωση.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. και τα Εκκαθαριστικά Μέλη δημοσιοποιούν τις τιμές και τα τέλη, που σχετίζονται με τις παρεχόμενες υπηρεσίες, ως και τις μεταβολές αυτών. Δημοσιοποιούν τις τιμές και τα τέλη κάθε παρεχόμενης υπηρεσίας χωριστά, συμπεριλαμβανομένων των εκπτώσεων και των επιστροφών, καθώς και τους όρους παροχής του οφέλους των εν λόγω μειώσεων. Η ΕΤ.ΕΚ. επιτρέπει στα Εκκαθαριστικά Μέλη και, αναλόγως με την περίπτωση, στους πελάτες τους, χωριστή πρόσβαση στις διάφορες παρεχόμενες υπηρεσίες.
4. Η καταβολή των δικαιωμάτων της ΕΤ.ΕΚ. και των πάσης φύσεως χρεώσεων θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στην σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.
5. Η ΕΤ.ΕΚ. δεν υποχρεούται στην εκτέλεση των προβλεπομένων στον παρόντα Κανονισμό καταχωρίσεων και ενεργειών, εάν δεν της έχουν προκαταβληθεί τα δικαιώματα που προβλέπονται στον παρόντα Κανονισμό και στις σχετικές αποφάσεις αυτής.

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

1. Για τη συμμετοχή των Εκκαθαριστικών Μελών και Συμμετεχόντων στην εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών και για την παροχή σχετικών υπηρεσιών, τα Εκκαθαριστικά Μέλη και οι Συμμετέχοντες οφείλουν να καταβάλλουν ολοσχερώς τοις μετρητοίς στην ΕΤ.ΕΚ. κάθε είδους χρέωση που καθορίζεται με απόφασή της και αφορά ιδίως δικαίωμα εγγραφής, πιστοποίησης, ετήσιας ή περιοδικής συνδρομής, τέλη σύνδεσης με τα συστήματα της ΕΤ.ΕΚ., τέλη χρήσης τεχνικών υπηρεσιών της ΕΤ.ΕΚ., κόστη αδειών λογισμικού και λοιπές χρεώσεις.
2. Για την παροχή υπηρεσιών πιστοποίησης της επάρκειας των γνώσεων των συστημάτων και των διαδικασιών εκκαθάρισης των φυσικών προσώπων καταβάλλονται στην ΕΤ.ΕΚ. δικαιώματα που καθορίζονται με απόφασή της.

3. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των δικαιωμάτων εγγραφής, πιστοποίησης, τελών συνδρομής, τελών σύνδεσης, τελών χρήσης και κόστους αδειών της ΕΤ.ΕΚ. που προβλέπονται στις παραγράφους 1 και 2, καθώς και ο τρόπος καταβολής τους, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων, συνδρομών, τελών και δικαιωμάτων καθορίζονται εκάστοτε με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. και θα ισχύουν πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα λήψεως της σχετικής απόφασης της ΕΤ.ΕΚ., εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, κατά περίπτωση.
4. Οι μεταβολές των προβλεπόμενων στην παρούσα παράγραφο συνδρομών και πάσης φύσης χρεώσεων δημοσιοποιούνται εντός της ίδιας προθεσμίας σε διακριτό χώρο του διαδικτυακού τόπου της ΕΤ.ΕΚ. και γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στην οποία υποβάλλεται αναθεωρημένος κατάλογος του συνόλου των χρεώσεων.
5. Η καταβολή των προβλεπομένων στην παρούσα παράγραφο συνδρομών και πάσης φύσεως χρεώσεων θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να γίνεται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζονται στην σχετική απόφαση της ΕΤ.ΕΚ.
6. Τα προβλεπόμενα στις παραγράφους 1 και 2 δικαιώματα εγγραφής, τέλη συνδρομής, τέλη σύνδεσης και κόστη αδειών, εφόσον καταβληθούν από τα Εκκαθαριστικά Μέλη και τους Συμμετέχοντες δεν επιστρέφονται σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους του Συμμετέχοντα εκούσιας ή αναγκαστικής για οποιαδήποτε αιτία, συμπεριλαμβανομένης της συγχωνεύσεως.

### 1.3. Χρεώσεις υπέρ τρίτων

1. Στον υπολογισμό των χρεώσεων που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. μπορεί να περιλαμβάνονται και χρεώσεις, τέλη και γενικά δικαιώματα που επιβάλλονται από τρίτους, όπως το Ελληνικό Δημόσιο, το Διαχειριστή Αγοράς, την ΕΛ.Κ.Α.Τ. ή άλλους φορείς σχετιζόμενους με την εκκαθάριση και το διακανονισμό, τα οποία καταβάλλονται στους ως άνω δικαιούχους μετ' αφαίρεση από την ΕΤ.ΕΚ. των δικών της χρεώσεων ως και του κόστους εργασιών της για την είσπραξη αυτών, το οποίο καταλογίζεται στον κατά περίπτωση δικαιούχο.
2. Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού του κόστους εργασιών της ΕΤ.ΕΚ. για τη διενέργεια χρεώσεων υπέρ τρίτων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, ο τρόπος καταβολής του ποσού της σχετικής κοστολόγησης, τυχόν μεταβολές της ή κατάργηση αυτής καθορίζονται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύουν πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την ημέρα λήψης της σχετικής απόφασης, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά και ανάλογα με την περίπτωση.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. δημοσιοποιεί στο διαδικτυακό της τόπο πλήρη κατάλογο με τις χρεώσεις της, όπως ισχύουν, τον οποίο γνωστοποιεί και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η δημοσιοποίηση λαμβάνει χώρα εντός της προθεσμίας της παραγράφου 2.

## ΕΝΟΤΗΤΑ VIII. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ & ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

---

### ΜΕΡΟΣ 1. Τροποποίηση του Κανονισμού

#### 1.1. Διαδικασία τροποποίησης

1. Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. η οποία εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του ν. 3606/2007 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνονται σύμφωνα με τις ως άνω κείμενες διατάξεις, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα που ορίζει η ΕΤ.ΕΚ. και δεσμεύουν τα πρόσωπα που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού.
2. Η τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπίπτουν στην επόμενη παράγραφο αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και φορέων που εκπροσωπούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη και Μέλη Αγοράς. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται επιτροπή σύμφωνα με την παράγραφο 1.2. Για την υιοθέτηση νομοτεχνικής φύσεως τροποποιήσεων, βελτιώσεων ή διορθώσεων επιμέρους διατάξεων του Κανονισμού δεν απαιτείται προηγούμενη διαβούλευση.
3. Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και των προσώπων που ορίζονται στο Πεδίο Εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού αυτοδίκαια από το χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

#### 1.2. Επιτροπή Τροποποίησης Κανονισμού

1. Με απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού.
2. Η Επιτροπή Τροποποίησης απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) ένα (1) Μέλος της επιλέγεται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων της ΕΤ.ΕΚ., β) ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του Χ.Α. και ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ της ΕΤ.ΕΚ., γ) ένα (1) Μέλος προτείνεται από το Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Εισηγμένων, ε) ένα (1) Μέλος προτείνεται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και στ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών.
3. Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και να εισηγείται προς το Δ.Σ της ΕΤ.ΕΚ. τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ της ΕΤ.ΕΚ. διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση.

4. Με την απόφαση της ΕΤ.ΕΚ. της παραγράφου 1 καθορίζεται και η Θητεία της Επιτροπής, καθώς και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.

### 1.3. Επιτροπή Κινδύνου

1. Η ΕΤ.ΕΚ. συγκροτεί Επιτροπή Κινδύνου η οποία απαρτίζεται από εκπροσώπους των Εκκαθαριστικών Μελών, από ανεξάρτητα μέλη του Συμβουλίου της και από εκπροσώπους των πελατών, όπου συντρέχει περίπτωση, με βάση τις αρμοδιότητες και τους όρους λειτουργίας που προβλέπονται στο άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012.
2. Η Επιτροπή Κινδύνου μπορεί να είναι κοινή για το σύνολο των αγορών που εκκαθαρίζει η ΕΤ.ΕΚ.
3. Η ΕΤ.ΕΚ. εξειδικεύει με απόφασή της κάθε θέμα που αφορά στη λειτουργία της Επιτροπής Κινδύνου.

## ΜΕΡΟΣ 2. Τελικές διατάξεις

### 2.1. Ισχύς, καταργούμενες και μεταβατικές διατάξεις

1. Η ισχύς του παρόντος Κανονισμού αρχίζει από 16 Φεβρουαρίου 2015 εκτός από τις διατάξεις της παραγράφου 4 η ισχύς των οποίων αρχίζει από 6 Φεβρουαρίου 2015 εκτός εάν ορίζεται αλλιώς στην εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Από την έναρξη ισχύος του παρόντος Κανονισμού:
  - α) Ο Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή, όπως εγκρίθηκε με την απόφαση 6/556/8.7.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και όπως τροποποιημένως ισχύει, καταργείται.
  - β) Ο Διαχειριστής Αγοράς του ΜΕΡΟΥΣ 1 παρ. 6 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ Ι του παρόντος Κανονισμού υπόκειται ως προς τις οικείες Αγορές του στους όρους και τις διαδικασίες εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ., όπως θα εξειδικεύονται με τις Αποφάσεις της.
3. Οι υφιστάμενες, κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος, σχέσεις αντισυμβαλλομένου μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και των Εκκαθαριστικών Μελών ανανεώνονται αυτοδίκαια ώστε να διέπονται από τους όρους του παρόντος.
4. Για τις ανάγκες ομαλής μετάβασης και υπαγωγής στους όρους του παρόντος, η ΕΤ.ΕΚ. θα υιοθετεί και θα εφαρμόζει διαδικασίες (Διαδικασίες Μετάβασης), με τις οποίες θα διενεργείται και θα ολοκληρώνεται σε συνεργασία με τους φορείς της αγοράς και εμπλεκόμενους στην εκκαθάριση, όπου απαιτείται, κάθε αναγκαία πράξη για τη λειτουργία της εκκαθάρισης και του διακανονισμού σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό. Μέχρι την έναρξη ισχύος του παρόντος και όπως τυχόν ειδικότερα θα ορίζεται με τις Διαδικασίες Μετάβασης της ΕΤ.ΕΚ.:
  - α) Οι Λογαριασμοί του Συστήματος Αξιογράφων της ΕΤ.ΕΚ., όπως ορίζονται στον καταργούμενο βάσει της παραγράφου 2 Κανονισμό, και οι θέσεις αυτών θα μεταφερθούν ως έχουν στο Σύστημα της ΕΤ.ΕΚ. για τις ανάγκες της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τους βάσει των όρων του παρόντος Κανονισμού.
  - β) Οι ήδη παρασχεθείσες κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος χρηματικές ασφάλειες Λογαριασμού θα διατηρούνται ως ασφάλειες σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Οι εγγυητικές επιστολές που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια από τα Εκκαθαριστικά Μέλη, όπως

ορίζονται και τηρούνται σύμφωνα με τους όρους του καταργούμενου βάσει της παραγράφου 2 Κανονισμού, θα παύσουν να λειτουργούν ως ασφάλεια και σε περίπτωση ελλείματος θα πρέπει να καλύπτονται με νέες ασφάλειες κατά τους όρους του παρόντος εντός προθεσμίας που θα ορίζεται από την ΕΤ.ΕΚ. με τις Διαδικασίες Μετάβασης με τις οποίες θα μπορεί να καθορίζεται και κάθε άλλος διαδικαστικός όρος και σχετική λεπτομέρεια.

- γ) Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης κατά τους όρους του παρόντος και σύμφωνα με τις Διαδικασίες Μετάβασης, όπως λειτουργεί σύμφωνα με τους όρους του καταργούμενου βάσει της παραγράφου 2 Κανονισμού, θα επανυπολογιστεί για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού και σύμφωνα με τους όρους αυτού και τις ειδικότερες αποφάσεις της ΕΤ.ΕΚ., και τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα υποχρεούνται να μετέχουν σε αυτό καταβάλλοντας εισφορές και αντίστοιχα δημιουργώντας μερίδα σε αυτό με βάση τους όρους λειτουργίας που θα οριστούν.
5. Τα πρόσωπα στα οποία αφορούν οι διατάξεις του παρόντος Κανονισμού με βάση το Πεδίο Εφαρμογής αυτού, ιδίως τα πρόσωπα που κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος έχουν την ιδιότητα του Μέλους Αγοράς, του Εκκαθαριστικού Μέλους ως και του Συμμετέχοντα, δεσμεύονται από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού από την έναρξη ισχύος του, της συμμετοχής στο Σύστημα, διενέργειας συναλλαγών, πράξεων εκκαθάρισης και διακανονισμού, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, θεωρούμενης ως έγγραφης αποδοχής του συνόλου των διατάξεων του παρόντος, εκτός εάν εγγράφως αιτηθούν την απώλεια της σχετικής ιδιότητάς τους.
  6. Υφιστάμενα κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος άμεσα ή γενικά εκκαθαριστικά μέλη, συνδεδεμένα με τις Αγορές του ΜΕΡΟΥΣ Ι παρ. 1 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ Ι του παρόντος Κανονισμού, θεωρούνται, από την έναρξη ισχύος του παρόντος, ως Εκκαθαριστικά Μέλη ως ορίζονται στον παρόντα Κανονισμό, υπό τις αντίστοιχες ιδιότητες (Άμεσου και Γενικού Εκκαθαριστικού Μέλους), για την Αγορά στην οποία ενεργούν, εφόσον πληρούν τους όρους και τις προϋποθέσεις που διέπουν τη λειτουργία τους και συμμορφώνονται με τις σχετικές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
  7. Η ιδιότητα του πιστοποιημένου εκκαθαριστή την οποία κατέχει, κατά το χρόνο έναρξης ισχύος του παρόντος, υπάλληλος ή στέλεχος εκκαθαριστικού μέλους συνδεδεμένου με Αγορά του ΜΕΡΟΥΣ Ι παρ. 1 της ΕΝΟΤΗΤΑΣ Ι του παρόντος Κανονισμού, διατηρείται κανονικά και ισχύει ως έχει κατά τους όρους του παρόντος. Η ΕΤ.ΕΚ. δύναται να εξαρτήσει τη διατήρηση της σχετικής ιδιότητας από την παρακολούθηση σεμιναρίων σύμφωνα με τις διαδικασίες και αποφάσεις της. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να βεβαιώνουν αρμοδίως την ιδιότητα του ως άνω υπαλλήλου ή στελέχους. Η ιδιότητα αυτή δύναται να βεβαιώνεται από τις Αρμόδιες Αρχές ή τους Διαχειριστές Αγοράς αναλόγως της κατά περίπτωση πιστοποίησης.
  8. Τυχόν εκκρεμείς, κατά την έναρξη ισχύος του παρόντος, αιτήσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του εκκαθαριστικού μέλους συνδεδεμένου με τις διαδικασίες εκκαθάρισης της σχετικής Αγοράς θα λογίζονται ως αιτήσεις για την απόκτηση της αντίστοιχης ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους του παρόντος Κανονισμού και θα εξετάζονται βάσει των όρων του.
  9. Η ΕΤ.ΕΚ. θα μπορεί να εξειδικεύει κάθε θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια στο πλαίσιο της λειτουργίας των Διαδικασιών Μετάβασης και σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις υπό τον έλεγχο ή την έγκριση όπου απαιτείται της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΙΧ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

---

### ΜΕΡΟΣ 1. 1η Τροποποίηση

1. Η ισχύς της 1η τροποποίησης του Κανονισμού όπως υιοθετήθηκε κατά την από 18.5.2015 συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. ισχύει σύμφωνα με τους όρους της 20/714/22.6.2015 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκριση της ως άνω τροποποίησης.

### ΜΕΡΟΣ 2. 2η Τροποποίηση

1. Η 2η τροποποίηση του Κανονισμού όπως υιοθετήθηκε κατά την από 29.8.2016 συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. ισχύει σύμφωνα με τους όρους της 8/773/20.12.2016 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκριση της ως άνω τροποποίησης .

### ΜΕΡΟΣ 3. 3η Τροποποίηση

1. Η 3η Τροποποίηση του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 29.8.2016 συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. ισχύει σύμφωνα με τους όρους της 3/804/21.12.2017 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκριση της ως άνω τροποποίησης.

### ΜΕΡΟΣ 4. 4η Τροποποίηση

1. Η 4η Τροποποίηση του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 28.01.2022 συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. ισχύει σύμφωνα με τους όρους της 1B/944/31.1.2022 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκριση της ως άνω τροποποίησης.

### ΜΕΡΟΣ 5. 5η Τροποποίηση

1. Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η ισχύς της 5ης Τροποποίηση του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 26.5.2025 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. από 30.6.2025.
2. Οι τροποποιήσεις των παρ. 1(α) του άρθρου 6.2, η παρ. 1 του άρθρου 6.3 και οι παρ. 1(γ), 2, 4 και 5 του άρθρου 6.5 της Ενότητας ΙΙΙ ισχύουν από την επομένη της ανακοίνωσης της ΕΤ.ΕΚ. περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση έως 29.9.2025<sup>94</sup>.

### ΜΕΡΟΣ 6. 6η Τροποποίηση

Η ισχύς της 6ης Τροποποίηση του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 6.8.2025 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. αρχίζει από την επομένη της ανακοίνωσης της ΕΤ.ΕΚ. περί επιτυχούς ολοκλήρωσης της σχετικής μετάβασης και σε κάθε περίπτωση έως 28.11.2025.<sup>95</sup>

### ΜΕΡΟΣ 7. 7η Τροποποίηση

Η 7η Τροποποίηση του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 259/31.3.2025 συνεδρίαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. ισχύει σύμφωνα με τους όρους της 1083/4.3.2026 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία χορηγείται η έγκριση της ως άνω τροποποίησης.<sup>96</sup>

<sup>1</sup> Ο ορισμός «Αξιόγραφα» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.

<sup>2</sup> Ο ορισμός «Διαμεσολαβητής» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.

- <sup>3</sup> Ο ορισμός «Διαχειριστής Αγοράς» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>4</sup> Ο ορισμός «Εκκαθαριστικό Μέλος» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>5</sup> Ο ορισμός προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>6</sup> Ο ορισμός «Ειδικοί Ίδιοι Πόροι Ανάκαμψης» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>7</sup> Ο ορισμός «Επιτροπή Ανάκαμψης» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>8</sup> Ο ορισμός «ΕΛ.Κ.Α.Τ.» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>9</sup> Ο ορισμός προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>10</sup> Ο ορισμός «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.» >> αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>11</sup> Ο ορισμός «Κινητές Αξίες» διεγράφη με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>12</sup> Ο ορισμός «Λογαριασμός Αξιών» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>13</sup> Οι ορισμοί «Λογαριασμός Αξιογράφων Ίδιου», «Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας» και «Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη» προστέθηκαν με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>14</sup> Ο ορισμός «Λογαριασμός Διακανονισμού Αξιών αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>15</sup> Ο ορισμός «Λογαριασμός Χειριστή» διεγράφη με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>16</sup> Ο ορισμός «Μερίδα Σ.Α.Τ.» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>17</sup> Ο ορισμός «Μερίδα Διακανονισμού Μέλους» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>18</sup> Ο ορισμός «Μερίδα Διαχειριστή Συστήματος» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>19</sup> Ο ορισμός «Πιστωτικά Όρια» τροποποιήθηκε ως ανωτέρω και προστέθηκε οι επιμέρους ορισμοί «Προχρηματοδοτούμενα Πιστωτικά Όρια» και «Μη Προχρηματοδοτούμενα Πιστωτικά Όρια» ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>20</sup> Ο ορισμός «Συμβάσεις (Προϊόντα Δανεισμού Τίτλων» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>21</sup> Ο ορισμός «Πρόσκληση Καταβολής Μετρητών για την Ανάκαμψη» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>22</sup> Ο ορισμός «Συμβούλιο» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>23</sup> Ο ορισμός «Συμμετέχων» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 214/31.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>24</sup> Ο ορισμός «Συνναλαγές» προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>25</sup> Ο ορισμός «Σύστημα Αυλών Τίτλων (Σ.Α.Τ.)» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>26</sup> Ο ορισμός «Σχέδιο Ανάκαμψης» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>27</sup> Ο ορισμός «Σχέδιο Εξυγίανσης» προστέθηκε με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>28</sup> Ο ορισμός «Φορέας Χρηματικού Διακανονισμού» αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>29</sup> Ο ορισμός «Χειριστής» διεγράφη με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>30</sup> Η παρ. 5 του άρθρου 2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>31</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 2.4.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>32</sup> Η παρ. 3 του άρθρου 2.4.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>33</sup> Η υποπαράγραφος β) της παρ. 3 του άρθρου 2.4.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>34</sup> Η παράγραφος 2.4.1.3. τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>35</sup> Οι περιπτώσεις (vi) και (vii) της υποπαραγράφου (α) της παρ.3 του άρθρου 3.1.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>36</sup> Οι περιπτώσεις β) και γ) της παρ. 4 του άρθρου 3.1.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>37</sup> Οι περιπτώσεις (vi) και (vii) της υποπαραγράφου (β) της παρ. 5 του άρθρου 3.1.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>38</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 4.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

- <sup>39</sup> Η παρ. 3 του άρθρου 4.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>40</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 4.2 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>41</sup> **Νέα παράγραφος 8 προστέθηκε στο άρθρο 4.4 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.**
- <sup>42</sup> Η υποπαράγραφος (α) της παρ.3 του άρθρου 4.5 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>43</sup> Η παράγραφος 2 του άρθρου 5.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>44</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 5.3 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>45</sup> **Νέο εδάφιο προστέθηκε στην παράγραφο 3 του άρθρου 5.4 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.**
- <sup>46</sup> Η παράγραφος 3 του άρθρου 5.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>47</sup> Το άρθρο 5.7 προστέθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και τα λοιπά άρθρα του Μέρους 5 αναριθμήθηκαν αντιστοίχως.
- <sup>48</sup> Η παρ. 4 του άρθρου 6.1 του Μέρους 6 της Ενότητας II αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω και η παλαιά αναριθμήθηκε σε 5 με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>49</sup> Προστέθηκε νέο στοιχείο viii) στην παρ. 2 του άρθρου 6.4 του Μέρους 6 της Ενότητας II ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>50</sup> Προστέθηκε νέα παρ. 6 στο άρθρο 6.4 του Μέρους 6 της Ενότητας II ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>51</sup> Το άρθρο τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 117/18.5.2015 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 20/714/22.6.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- <sup>52</sup> Μετά την παρ. 4 του άρθρου 6.4 του Μέρους 6 της Ενότητας II προστέθηκε νέα παρ. 5 ως ανωτέρω και η παλαιά αναριθμήθηκε σε 6 με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>53</sup> Η παρ.5 του άρθρου 6.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>54</sup> Το άρθρο 6.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>55</sup> Η παρ.2 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>56</sup> Η παρ.4 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>57</sup> Η παρ.5 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>58</sup> Η παρ.7 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>59</sup> Η παρ.8 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>60</sup> Η παρ.9 του άρθρου 6.6 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>61</sup> Οι παρ.1, 3, 4 και 5 του άρθρου 6.7 τροποποιήθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>62</sup> Η παρ.1 του άρθρου 6.8 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>63</sup> Η παρ.2 του άρθρου 6.8 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>64</sup> Η παρ.3 του άρθρου 6.8 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>65</sup> Μετά την παρ. 6 του άρθρου 6.8.1 του Μέρους 6 της Ενότητας II προστέθηκε νέα παρ. 7 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>66</sup> Η παρ. 11(α) του άρθρου 6.9.4 του Μέρους 6 της Ενότητας II αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 8/773/20.12.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4325/30.12.2016) και ισχύει από 16.01.2017.
- <sup>67</sup> Το άρθρο 6.9.4 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>68</sup> Οι παρ.2 και 3 του άρθρου 6.9.5.1 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>69</sup> Η παρ. 3 του άρθρου 6.9.5.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>70</sup> Η παρ. 5 του άρθρου 6.9.5.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>71</sup> Η παρ. 1 του Μέρους 1 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>72</sup> Η παρ. 4 του Μέρους 1 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>73</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 2.2.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>74</sup> Η παρ. 2 του άρθρου 3.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.
- <sup>75</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 5.1 του Μέρους 5 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.
- <sup>76</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 5.2 του Μέρους 5 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>77</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 6.1 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>78</sup> Το στοιχείο α) της παρ. 1 του άρθρου 6.2 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>79</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 6.3 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>80</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 6.5 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>81</sup> Προστέθηκε νέα παρ. 2 στο άρθρο 6.15 του Μέρους 6 της Ενότητας III και έγινε αναρίθμηση των υπολοίπων παραγράφων ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>82</sup> Η παρ. 4 του άρθρου 6.5 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>83</sup> Η παρ. 5 του άρθρου 6.5 του Μέρους 6 της Ενότητας III τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>84</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 6.9 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.

<sup>85</sup> Η παρ. 7 του άρθρου 2.2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.

<sup>86</sup> Μετά την παρ. 7 του άρθρου 2.2 προστέθηκε νέα παρ.8 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 214/28.01.2022 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. και ισχύει από 01.02.2022.

<sup>87</sup> Η παρ. 1 του άρθρου 2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας IV τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>88</sup> Η παρ. 7 του άρθρου 2.3 καταργήθηκε και αναριθμήθηκαν οι λοιπές παράγραφοι του εν λόγω άρθρου αντίστοιχα με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>89</sup> Η περίπτωση δ' της παρ. 2 του άρθρου 2.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>90</sup> Η περίπτωση ε' τροποποιήθηκε στην παρ. 2 του άρθρου 2.5 ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>91</sup> Η περίπτωση ζ' της παρ. 2 του άρθρου 2.5 τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>92</sup> Η παρ. 1(βι) του άρθρου 2.6 του Μέρους 2 της Ενότητας IV αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 137/29.8.2016 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 3/804/21.12.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/4655/29.12.2017) και ισχύει από 21.12.2017.

<sup>93</sup> Νέα ΕΝΟΤΗΤΑ V ΑΝΑΚΑΜΨΗ-ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ ΕΤ.ΕΚ. προστέθηκε ως ανωτέρω και αναριθμήθηκαν οι λοιπές Ενότητες αντιστοίχως με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>94</sup> Προστέθηκε νέο Μέρος 3 στην Ενότητα VII ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 260/26.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.

<sup>95</sup> Προστέθηκε νέο Μέρος 4 στην Ενότητα VII ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 265/06.08.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ

<sup>96</sup> Προστέθηκε νέο Μέρος 7 στην Ενότητα VII ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 259/31.3.2025 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.ΕΚ.