



Απόφαση 13

«Διαδικασίες Μετάβασης»

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΡΕΙΑ (ΕΤ.ΕΚ.)

(Συνεδρίαση 17.11.2014)

Έχοντας υπόψη τις ανάγκες ομαλής μετάβασης και υπαγωγής στους όρους του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών, όπως έχει υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. κατά την από 28.7.2014 συνεδρίασή του και έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της υπ' αριθμ. 18/697/10.11.2014 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της (εφεξής ο «Κανονισμός»), και ιδίως τους όρους της παραγράφου 4 του άρθρου 2.1 του Μέρους ΙΙ της Ενότητας VII του Κανονισμού, η ισχύς των οποίων άρχεται από 24 Νοεμβρίου 2014 σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 του ίδιου ως άνω άρθρου,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

1. Για τις ανάγκες ομαλής μετάβασης και υπαγωγής στους όρους του Κανονισμού, η ΕΤ.ΕΚ. υιοθετεί τις παρούσες διαδικασίες μετάβασης (εφεξής οι «Διαδικασίες Μετάβασης»):
2. Οι Διαδικασίες Μετάβασης θα αρχίσουν την 24^η Νοεμβρίου 2014 (εφεξής η «Ημέρα Έναρξης Μετάβασης») και θα ολοκληρωθούν μέχρι την 1^η Δεκεμβρίου 2014 (εφεξής η «Ημέρα Μετάβασης»). Ως ανοιχτές θέσεις που θα μετέχουν στις Διαδικασίες Μετάβασης ορίζονται οι θέσεις στο Σύστημα Παραγωγών της ΕΤ.ΕΚ. που θα προκύψουν μετά το πέρας της εκκαθάρισης της 28^{ης} Νοεμβρίου 2014. Οι τεχνικές διαδικασίες μετάβασης (εφεξής οι «Τεχνικές Διαδικασίες Μετάβασης») θα πραγματοποιηθούν κατά τις ημερομηνίες 29-30 Νοεμβρίου 2014.

3. Τα πρόσωπα που είναι Εκκαθαριστικά Μέλη κατά την Έναρξη Μετάβασης σύμφωνα με τον υφιστάμενο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (εφεξής ο «υφιστάμενος Κανονισμός») διατηρούν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό και υποχρεούνται να μετέχουν στις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα απόφαση.
4. Τα πρόσωπα που κατέχουν κατά την Έναρξη Μετάβασης την ιδιότητα του Χειριστή σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων δικαιούνται να μετέχουν ως Συμμετέχοντες Δανειοδοσίας στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων εφόσον υποβάλουν σχετική αίτηση στην ΕΤ.ΕΚ. μέχρι την 28η Νοεμβρίου 2014.
5. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης
 - 5.1. Συνιστάται Κεφάλαιο Εκκαθάρισης σύμφωνα με την περίπτωση δ) της παραγράφου 4 του άρθρου 2.1. της Ενότητας VII του Κανονισμού, το ύψος του οποίου θα υπολογιστεί σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.
 - 5.2. Ο υπολογισμός του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών θα διενεργηθεί λαμβάνοντας υπόψη τις απαιτήσεις Περιθωρίου Ασφάλισης των Εκκαθαριστικών Μελών για περίοδο υπολογισμού από 1/10/2014 έως 31/10/2014 βάσει της παραδοχής ότι κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος θα είχε δύο (2) Λογαριασμούς Εκκαθάρισης, ήτοι έναν Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου και έναν Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας. Θα εφαρμοστεί συντελεστής εισφοράς ίσος με 30% ενώ θα ληφθεί υπόψη ότι η εισφορά δε μπορεί να υπολείπεται της ελάχιστης εισφοράς, όπως αυτή προβλέπεται στον Κανονισμό ανάλογα με την ιδιότητα Εκκαθαριστικού Μέλους (30.000 ευρώ για Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη και 500.000 ευρώ για Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη).
 - 5.3. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης θα συνεχίσει να ελέγχεται προληπτικά και βάσει εύλογων παραδοχών μέχρι την 21η Νοεμβρίου ως προς την επάρκεια σύμφωνα με τους ελέγχους αντοχής που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. λαμβάνοντας υπόψη όσο το δυνατόν πιο πρόσφατα στοιχεία σχετικά με τη συναλλακτική δραστηριότητα. Σε περίπτωση μη

επάρκειας, θα μπορεί να πραγματοποιηθεί αύξηση του συντελεστή εισφοράς με απόφαση της Επιτροπής Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων.

- 5.4.** Το τελικό ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως ως άνω θα υπολογιστεί, ως και των εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών θα ανακοινωθεί στα Εκκαθαριστικά Μέλη την 24η Νοεμβρίου 2014. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη οφείλουν να καταβάλουν τις εισφορές τους το αργότερο μέχρι την 28η Νοεμβρίου 2014 στις 11:00 π.μ.

6. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης

Κατά τις Τεχνικές Διαδικασίες Μετάβασης θα λάβουν χώρα τα εξής:

- 6.1.** Θα δημιουργηθούν αυτόματα στο Σύστημα δύο (2) Λογαριασμοί Εκκαθάρισης για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος, ήτοι Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου και Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας. Για τη δημιουργία των ως άνω Λογαριασμών Εκκαθάρισης, το Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στην ΕΤ.ΕΚ. το αργότερο μέχρι την 27η Νοεμβρίου 2014. Επίσης, το Εκκαθαριστικό Μέλος δύναται μέχρι την ημερομηνία αυτή να αιτηθεί το άνοιγμα και επιπλέον Λογαριασμών Εκκαθάρισης.

- 6.2.** Σε κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης θα δημιουργηθεί αυτόματα ένας Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης.

- 6.3.** Για κάθε κωδικό εκκαθάρισης (TCA) κατά τον υφιστάμενο Κανονισμό, θα δημιουργηθεί ένας Λογαριασμός Θέσης στο νέο Σύστημα όπου θα μεταφερθεί αυτόματα η θέση του, όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά το πέρας της εκκαθάρισης της 28ης Νοεμβρίου 2014. Επίσης για κάθε Λογαριασμό Θέσης θα μεταφερθούν αυτόματα όλοι οι συνδεδεμένοι κωδικοί διαπραγμάτευσης .

- 6.4.** Ειδικά ως προς τις θέσεις της Αγοράς Repos θα ισχύσουν τα εξής:

- 6.4.1.** Θέσεις στα Συμβάσεις πώλησης με σύμφωνο επαναγοράς (Stock lending – SL) οι οποίες αντιστοιχούν σε ισάριθμες θέσεις σε Συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης (Stock borrowing – SB) θα διατηρηθούν σε ισχύ και θα μεταφερθούν στο νέο Σύστημα ως θέσεις σε ισοδύναμες Συμβάσεις δανειοληψίας στους

αντίστοιχους Λογαριασμούς Θέσης. Η ΕΤ.ΕΚ. θα προβαίνει σε άσκηση των δικαιωμάτων επαναπώλησης ως προς τις θέσεις που δεν αντιστοιχούν ως άνω σε Συμβάσεις αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης.

6.4.2.Θέσεις ως προς τις Συμβάσεις Επαναγοράς (Repurchase Agreements) θα διατηρούνται σε ισχύ και θα μεταφέρονται στο νέο Σύστημα ως θέσεις σε ισοδύναμες Διμερείς Συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας.

6.5. Οι Λογαριασμοί Θέσης που αφορούν κωδικούς εκκαθάρισης του ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους θα συνδεθούν αυτόματα με τον Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου, ενώ όλοι οι υπόλοιποι θα συνδεθούν αυτόματα με τον Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας.

6.6. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα μπορούν επίσης να δημιουργήσουν νέους Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης.

6.7. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα μπορούν μετά από δήλωσή τους στο Σύστημα να συνδέσουν Λογαριασμούς Θέσης με Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης και Λογαριασμούς Εκκαθάρισης διαφορετικούς από αυτούς με τους οποίους συνδέθηκαν ως άνω αυτόματα στο Σύστημα. Ομοίως θα μπορούν να ορίζουν διαφορετικούς κωδικούς διαπραγμάτευσης που θα συνδέονται με τους Λογαριασμούς Θέσης.

7. Υπολογισμός απαιτήσεων Περιθωρίων Ασφάλισης

7.1. Θα πραγματοποιηθεί υπολογισμός των απαιτήσεων Περιθωρίου Ασφάλισης σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού την 30^η Νοεμβρίου 2013 με βάση τις θέσεις που θα έχουν διαμορφωθεί ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.

7.2. Οι παράμετροι κινδύνου που θα χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό της 30^{ης} Νοεμβρίου και εφεξής, καθορίστηκαν με βάση τα ιστορικά στοιχεία μέχρι και την 31^η Οκτωβρίου 2014 και θα ανακοινωθούν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών μέχρι την 1η Δεκεμβρίου η Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων θα ορίσει τις παραμέτρους με βάση νεότερους υπολογισμούς και θα τις ανακοινώσει στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ.

- 8.** Κάλυψη απαιτήσεων για εισφορά σε Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και ασφάλειες για Λογαριασμούς Εκκαθάρισης
- 8.1.** Τα Εκκαθαριστικά Μέλη δύνανται να χρησιμοποιήσουν τα μετρητά που έχουν δεσμεύσει σε Τράπεζα περιθωρίου Ασφάλισης υπέρ ΕΤ.ΕΚ ως περιθώριο ασφάλισης για κωδικούς εκκαθάρισης Μέλους και ως ασφάλεια Μέλους, για την κάλυψη κατά σειρά της εισφοράς τους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και σε περίπτωση πλεονάσματος ως ασφάλεια υπέρ του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου. Για το σκοπό αυτό απαιτείται το Εκκαθαριστικό Μέλος να αποστείλει σχετική επιστολή στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης με την οποία συνεργάζεται και με κοινοποίηση στην ΕΤΕΚ με βάση σχετικό σχέδιο μέχρι την 27^η Νοεμβρίου 2014.
- 8.2.** Ταυτόχρονα θα παρέχεται η δυνατότητα στα Εκκαθαριστικά Μέλη να καταβάλλουν ασφάλειες σε μετρητά υπέρ Λογαριασμού Εκκαθάρισης από την 28^η Νοεμβρίου συμπληρώνοντας τη σχετική φόρμα.
- 8.3.** Κινητές αξίες οι οποίες είναι δεσμευμένες στο Σ.Α.Τ. ως περιθώριο ασφάλισης για κωδικούς εκκαθάρισης Μέλους κατά τις Τεχνικές Διαδικασίες μετάβασης θα δεσμεύονται αυτόματα ως ασφάλεια του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου.
- 8.4.** Κινητές αξίες οι οποίες είναι δεσμευμένες στο Σ.Α.Τ. ως περιθώριο ασφάλισης για κωδικούς εκκαθάρισης επενδυτή κατά τις Τεχνικές Διαδικασίες Μετάβασης θα δεσμεύονται μετά από σχετική ηλεκτρονική δήλωση μέσω Σ.Α.Τ. του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ασφάλεια υπέρ του Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας μέσω του Λογαριασμού Ασφαλειών Πελατείας αυτού στο Σ.Α.Τ.
- 8.5.** Η ΕΤ.ΕΚ. θα ανακοινώσει το αργότερο μέχρι την 24^η Νοεμβρίου τις κινητές αξίες που δε θα γίνονται αποδεκτές από αυτή ως ασφάλεια.
- 8.6.** Σε περίπτωση μη επάρκειας για την κάλυψη των απαιτήσεων Περιθωρίου ασφάλισης, η σχετική διαφορά θα πρέπει να καλύπτεται από το Εκκαθαριστικό Μέλος ως προς κάθε Λογαριασμό Εκκαθάρισης αυτού με τη μορφή μετρητών το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν την έναρξη της συνεδρίασης της 1^{ης} Δεκεμβρίου 2014.

9. Αποδέσμευση ασφαλειών

9.1. Η ΕΤ.ΕΚ. θα προβαίνει στην αποδέσμευση ασφαλειών Μέλους και περιθωρίων ασφάλισης κωδικών εκκαθάρισης που δεν έχουν χρησιμοποιηθεί ως ασφάλειες στο νέο Σύστημα την 1^η Δεκεμβρίου μετά την έναρξη της συνεδρίασης και εφόσον το Εκκαθαριστικό Μέλος έχει εκπληρώσει πλήρως τις σχετικές υποχρεώσεις του.

10. Υπερημερία

10.1. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των πάσης φύσεως υποχρεώσεών του όπως προκύπτουν από τις Διαδικασίες Μετάβασης, το Εκκαθαριστικό Μέλος θα περιέρχεται σε υπερημερία κατά τους όρους του Κανονισμού, οπότε η ΕΤ.ΕΚ. θα λαμβάνει τα κατά περίπτωση απαραίτητα μέτρα κατά τον Κανονισμό προς αντιμετώπισή της.

11. Ισχύς

11.1. Η παρούσα απόφαση ισχύει από την 24η Νοεμβρίου 2014.

11.2. Η παρούσα να δημοσιευτεί στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.