



**ATHEXCLEAR**  
Εκκαθάριση Συναλλαγών

## **ΑΠΟΦΑΣΗ 8**

### **«Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων»**

*Κωδικοποιημένη μετά τις από 17.11.2014, 6.2.2015, 18.5.2015, 29.6.2015, 28.8.2017, 29.10.2018  
25.01.2019, 27.01.2020 και 12.03.2020 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου*

#### **ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**

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

(Συνεδρίαση 99/7.4.2014)

Αφού έλαβε υπόψη<sup>1</sup>

- α) τις διατάξεις της § 2.6 και της § 3.3 (1)(γ) και 3.4(1) της Ενότητας Ι, των § 2.4.12, § 5.2, § 5.3, § 6.2, § 6.4, § 6.6, § 7.7, § 7.8 της Ενότητας ΙΙ, της § 2.2 επ. της Ενότητας ΙV και της § 2.1(1) της Ενότητα V του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (εφεξής ο «Κανονισμός Παραγώγων») και
- β) τις διατάξεις της § 2.7 της Ενότητας Ι, των § 2.4.12, § 5.2, § 5.4, § 5.6, § 6.6 και § 6.8 της Ενότητας ΙΙ, της § 2.2 επ. της Ενότητας ΙV και της § 2.1(1) της Ενότητας V του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή (εφεξής ο «Κανονισμός Αξιών»)<sup>2</sup>,

εφεξής οι «Κανονισμοί», όταν νοούνται αμφότεροι οι Κανονισμοί Αξιών και Παραγώγων.

#### **ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ**

### **Άρθρο 1. Πεδίο εφαρμογής & Ορισμοί**

#### **1.1 Πεδίο εφαρμογής**

1. Με την παρούσα Απόφαση συνιστάται επιτροπή με τίτλο «Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας

και Κρίσεων», στην οποία ανατίθενται οι αρμοδιότητες που προβλέπονται στο Άρθρο 2.<sup>3</sup>

2. Η παρούσα Απόφαση ορίζει κάθε θέμα σχετικά με τη λειτουργία της Επιτροπής Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων (εφεξής η «Επιτροπή»).

## 1.2 Ορισμοί

1. Οι όροι και ορισμοί που περιλαμβάνονται στην παρούσα Απόφαση έχουν την ίδια έννοια με τους αντίστοιχους προβλεπόμενους στους Κανονισμούς, εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά.
2. Σε κάθε περίπτωση, οι διατάξεις της παρούσας Απόφασης ερμηνεύονται σύμφωνα με τους κανόνες και τις αρχές που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής, όπως προβλέπεται στο προοίμιο των Κανονισμών.

## Άρθρο 2. Αρμοδιότητες της Επιτροπής

### 2.1 Αποφασιστικές αρμοδιότητες

1. Η Επιτροπή αποφασίζει επί θεμάτων που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της σύμφωνα με τις επόμενες υποπαραγράφους.
2. <sup>4</sup>Η Επιτροπή είναι αρμόδια για τη λήψη μέτρων διαχείρισης κινδύνου, ήτοι μέτρων που συμβάλλουν στον περιορισμό ή την αποτροπή του κινδύνου σε σχέση με την εκκαθάριση των συναλλαγών και τη λειτουργία του Συστήματος Αξιών και του Συστήματος Παραγώγων γενικότερα ως ορίζονται κατά περίπτωση στους Κανονισμούς. Η Επιτροπή προβαίνει στις προβλεπόμενες, σύμφωνα με τα πιο κάτω, αναπροσαρμογές σύμφωνα με μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. και καθορίζει με απόφασή της. Αρμοδιότητές της είναι ιδίως οι εξής:
  - α) Η αναπροσαρμογή του ελάχιστου ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της Αγοράς Αξιών και του **Κεφαλαίου Εκκαθάρισης των Αγορών Παραγώγων του Χ.Α. και του Ε.Χ.Ε.** βάσει μεθοδολογίας που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. σε τακτική βάση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 5.4 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στην § 6.4 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων<sup>5</sup>.
  - β) Η αύξηση του Συντελεστή Εισφοράς της § 5.4.1 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και της § 6.4.1 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων βάσει μεθοδολογίας που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς Εκκαθάρισης και τις Αποφάσεις ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ.

- γ) Η έκτακτη αναπροσαρμογή του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της Αγοράς Αξιών και του ύψους του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης των Αγορών Παραγώγων του Χ.Α. και του Ε.Χ.Ε. ή και η καταβολή έκτακτων εισφορών από τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις § 5.2, § 5.4.2, § 5.6 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στις § 6.2, § 6.4.2, § 6.6 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων, ιδίως στις περιπτώσεις ενεργοποίησης του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης της Αγοράς Αξιών ή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης των Αγορών Παραγώγων του Χ.Α. και του Ε.Χ.Ε., διαγραφής Εκκαθαριστικού Μέλους, αναπροσαρμογής μερίδας συνεπεία εταιρικών ή άλλων γεγονότων των Εκκαθαριστικών Μελών, διαπίστωσης μη επάρκειας των διαθέσιμων πόρων βάσει ελέγχων ή συνδρομής εκτάκτων λόγων χάριν προστασίας της αγοράς ιδίως λόγω ακραίων μεταβολών των τιμών και εν γένει μεγεθών της αγοράς<sup>6</sup>.
- δ) Η αναπροσαρμογή, σε τακτική ή έκτακτη βάση, των Παραμέτρων υπολογισμού Περιθωρίου Ασφάλισης και κατανάλωσης Πιστωτικών Ορίων ή η αύξηση των απαιτήσεων Περιθωρίου Ασφάλισης, τόσο για το σύνολο των Λογαριασμών Εκκαθάρισης όσο και για μεμονωμένους Λογαριασμούς, και ο ορισμός προθεσμίας για την κάλυψη αυτών, συνεκτιμώντας ιδίως τους τυχόν επερχόμενους κινδύνους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις § 6.6 και § 6.8 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στις § 7.7 και § 7.8 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων. Για το σκοπό αυτό λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων τα αποτελέσματα του απολογιστικού ελέγχου περιθωρίου ασφάλισης και της ανάλυσης ευαισθησίας του μοντέλου υπολογισμού περιθωρίου ασφάλισης που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις αποφάσεις του ΔΣ και τις διαδικασίες της. Οι αναπροσαρμογές συντελεστών για τα προϊόντα δανεισμού τίτλων συνεπεία εταιρικών πράξεων, καθώς και η αναπροσαρμογή της παραμέτρου «κεντρική μεταβλητότητα» για τα δικαιώματα και των συντελεστών κινδύνου για τους τίτλους παραστατικούς δικαιωμάτων προς κτήση κινητών αξιών, θα διενεργούνται από την αρμόδια Μονάδα σύμφωνα με τις μεθοδολογίες και τις αποφάσεις του ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ.
- ε) Η αναπροσαρμογή του Ορίου Ενδοημερήσιας Μεταβολής του Κινδύνου και του Ορίου Αποκατάστασης Ενδοημερήσιας Μεταβολής του Κινδύνου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 7.8.1 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων.
- στ) Η αναπροσαρμογή, σε τακτική ή έκτακτη βάση, των τιμών των Συντελεστών Αποκοπής ασφαλειών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 4.3 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στην § 5.3 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων. Για το σκοπό αυτό λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων τα αποτελέσματα του απολογιστικού ελέγχου της

επάρκειας των συντελεστών αποκοπής που διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις αποφάσεις του ΔΣ και τις διαδικασίες της<sup>7</sup>.

- ζ) Η αναπροσαρμογή του ορίου που χρησιμοποιείται για τον έλεγχο της ρευστότητας μετοχής ή ΔΑΚ που αποτελεί αποδεκτή ασφάλεια σε σχέση με τη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών 3μήνου, σύμφωνα με την απόφαση του ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ. Η αναπροσαρμογή της λίστας αποδεκτών ασφαλειών σε κινητές αξίες σε εφαρμογή του σχετικού ορίου και ο καθορισμός της προθεσμίας εφαρμογής της θα πραγματοποιείται από την αρμόδια Μονάδα σύμφωνα με τις αποφάσεις του ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ.<sup>8</sup>
- η) Η αναπροσαρμογή του ορίου που χρησιμοποιείται ως μέγιστη αξία αποτίμησης των μετοχών και των Δ.Α.Κ. που αποτελούν αποδεκτές ασφάλειες για την κάλυψη της απαίτησης Περιθωρίου ασφάλισης ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης, σύμφωνα με τις αποφάσεις του ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ.<sup>9</sup>
- θ) Η αναπροσαρμογή των τιμών των Ορίων Συγκέντρωσης ασφαλειών και η εφαρμογή τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 4.2(4) της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στην § 5.2(4) της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων, συμπεριλαμβανομένης και της λήψης απόφασης για την επιβολή αποδέσμευσης ασφαλειών που δεν καλύπτουν απαίτηση Περιθωρίου ασφάλισης σε περίπτωση υπέρβασης του ορίου που καθορίζεται με απόφαση του ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ. σχετικά με το ποσοστό κάλυψης της συνολικής τελικής αποκομμένης αξίας των ασφαλειών από εκδότη ασφαλειών που ανήκει σε τραπεζικό όμιλο, ορίζοντας και σχετική προθεσμία<sup>10</sup>.
- ι) Η επιβολή ή αναπροσαρμογή των Ορίων Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην § 6.8.2 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και στην § 7.8.2 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων.
- ια) Η απόφαση για παροχή από Εκκαθαριστικό Μέλος πρόσθετων στοιχείων που θα επιτρέψουν τη διαπίστωση, τον έλεγχο και τη διαχείριση συναφών συγκεντρώσεων κινδύνου σε εφαρμογή της § 2.4.12 της Ενότητας II του Κανονισμού Αξιών και της § 2.4.12 της Ενότητας II του Κανονισμού Παραγώγων.
- ιβ) Η διεξαγωγή εναλλακτικών διαδικασιών κατάθεσης ασφαλειών ως και εκπλήρωσης υποχρεώσεων διακανονισμού των συναλλαγών, ιδίως όταν συντρέχουν λόγοι αδυναμίας γνωστοποίησης στοιχείων και εν γένει τεχνικών δυσλειτουργιών ή άλλων καταστάσεων αδυναμίας ή αφερεγγυότητας στις συμμετέχουσες στην εκκαθάριση τράπεζες, η λήψη των πάσης φύσεως αναγκαίων κατά περίπτωση μέτρων σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου

ανάγκης, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις έντονης μεταβολής των τιμών ή άλλων συναλλακτικών συνθηκών στην αγορά, ουσιαστών τεχνικών προβλημάτων, αδυναμίας γνωστοποίησης στοιχείων από τις τράπεζες ή άλλους συμμετέχοντες στο διακανονισμό, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που αυξάνει τον κίνδυνο στις συναλλαγές, όπου συντρέχει περίπτωση ανάλογα με το Σύστημα.

- ιγ) Η διεξαγωγή της εκκαθάρισης των συναλλαγών με άλλες εναλλακτικές μεθόδους ιδίως όταν συντρέχουν λόγοι δυσλειτουργίας του Συστήματος.
- ιδ) Ο έλεγχος της εφαρμογής των όρων ένταξης νέων προϊόντων δανεισμού τίτλων στο Μηχανισμό Δανεισμού Τίτλων του Χ.Α., ως ορίζονται σύμφωνα με σχετική Απόφαση του Χ.Α., μετά από σχετική έγκριση της ΕΤ.ΕΚ., και ήδη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις Αποφάσεις 17/2014 και 20/2014 του Χ.Α., και η παροχή σχετικής έγκρισης ένταξης κατά περίπτωση με βάση τους εν λόγω όρους, λαμβανομένου υπόψη και κάθε άλλου θέματος εκκαθάρισης στο οποίο μπορεί να αφορά η ένταξη.<sup>11</sup>
- ιε) Η αναπροσαρμογή της τιμής του συντελεστή εξομάλυνσης (λ) της ιστορικής μεταβλητότητας συνεκτιμώντας μεταξύ άλλων και την έκβαση των στατιστικών εκ των υστέρων ελέγχων, έτσι ώστε να καλύπτεται το άνοιγμα θέσεων από το υπολογισμένο περιθώριο ασφάλισης.<sup>12</sup>
- ιστ) Ο ορισμός των ομάδων ή/και υπερομάδων συσχέτισης της αγοράς παραγώγων, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων την οικονομική λογική που οδηγεί στη συσχέτιση των τιμών των υποκείμενων τίτλων των παραγώγων που θα μπορούν να ενταχθούν σε αυτή. Οι ομάδες συσχέτισης μπορούν να αφορούν είδος χρηματοπιστωτικών μέσων, χρηματιστηριακών δεικτών ή/και κλάδους δραστηριότητας του εκδότη και οποιαδήποτε άλλα κριτήρια που ενέχουν οικονομική λογική. Η συσχέτιση θα πρέπει να είναι σημαντική και σταθερή.
- ιζ) **Για κινητές αξίες που συνιστούν υποκείμενη αξία** ορίζει και ανακοινώνει για κάθε **σχετική κινητή** αξία τον ελάχιστο αριθμό των εργασίμων ημερών με μη-μηδενικό όγκο συναλλαγών που πρέπει να υφίστανται κατά το προηγούμενο 12-μηνο, ώστε να μπορεί να υπολογιστεί παράμετρος διαχείρισης κινδύνου. Επίσης ορίζει τη χρονική περίοδο αναπλήρωσης παρατηρήσεων σε περίπτωση που ο αριθμός των εργασίμων ημερών με μη-μηδενικό όγκο συναλλαγών αντιστοιχεί σε λιγότερες από διακόσιες πενήντα (250) παρατηρήσεις. Ο αριθμός των ημερών με μη μηδενικό όγκο συναλλαγών σχετίζεται με την

ρευστότητα μιας αξίας στην αγορά<sup>13</sup>.

ιη) Η λήψη κάθε άλλου μέτρου που κρίνεται αναγκαίο, ανάλογα με τις περιστάσεις και τις συνθήκες της αγοράς, για την προστασία των Συστημάτων από πιστωτικούς και άλλους εγγενείς κινδύνους.

3. <sup>14</sup>Η Επιτροπή είναι επίσης αρμόδια για τη λήψη κάθε αναγκαίου μέτρου προς αντιμετώπιση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς, ιδίως όταν αυτή οφείλεται σε οριστική του αδυναμία και συνεπάγεται το κλείσιμο ή την εξισορρόπηση των Ανοιχτών Θέσεων σε σχέση και με μη ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις. Ειδικότερα τέτοια μέτρα συνιστούν ιδίως:

α) Η λήψη απόφασης για την κατάρτιση συναλλαγών κάλυψης ή την εξισορρόπηση θέσεων του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή την εκποίηση ασφαλειών επί κινητών αξιών κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ. με σκοπό την κάλυψη των εκκρεμοτήτων στο διακανονισμό που προκύπτουν ως συνέπεια της υπερημερίας. Με την ίδια απόφαση επιλέγονται επίσης ένα ή και περισσότερα Μέλη της Αγοράς, ανάλογα με την περίπτωση της υπερημερίας και την έκτασή της στην αγορά, για την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών κάλυψης ή την εξισορρόπηση θέσεων του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή εκποίησης ασφαλειών επί κινητών αξιών. Ο ειδικότερος τρόπος επιλογής καθορίζεται με την απόφαση που εκδίδει η Επιτροπή σε περίπτωση υπερημερίας για την αντιμετώπισή της. Η ως άνω απόφαση της Επιτροπής παρέχει έγγραφη αιτιολόγηση ως προς τα κριτήρια που λήφθηκαν υπόψη για την επιλογή του Μέλους Αγοράς. Ως τέτοια κριτήρια συνιστούν ενδεικτικά ο βαθμός συναλλακτικής δραστηριότητας του Μέλους Αγοράς στα σχετικά προϊόντα στο Χ.Α. και στο Ε.Χ.Ε., η συχνότητα συμμετοχής του Μέλους Αγοράς στις ετήσιες ασκήσεις προσομοίωσης των διαδικασιών που εφαρμόζει η ΕΤ.ΕΚ. σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων Μέλους της, η έκθεση σε κίνδυνο του ίδιου του Μέλους Αγοράς σε σχέση με την εκδηλούμενη υπερημερία.<sup>15</sup>

β) Η εφαρμογή ρητρών εκκαθαριστικού συμψηφισμού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αξιών και στον Κανονισμό Παραγώγων.

γ) Η λήψη απόφασης για τη χρήση των ασφαλειών που παρέχουν τα μέλη, των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, πιστωτικών διευκολύνσεων (credit lines), των Ειδικών Ίδιων Πόρων ή ιδίων κεφαλαίων της ΕΤ.ΕΚ. με σκοπό την κάλυψη των χρηματικών εκκρεμοτήτων στο διακανονισμό που προκύπτουν ως συνέπεια της υπερημερίας ως και των εν γένει προερχόμενων από αυτή κινδύνων ρευστότητας στην αγορά, σύμφωνα με τα

προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αξιών και στον Κανονισμό Παραγώγων.

δ) Σε περίπτωση διαπίστωσης ζημίας ως συνέπεια της υπερημερίας η λήψη των απαραίτητων αποφάσεων προς κάλυψή της, ήτοι:

- η χρήση ή εκποίηση ασφαλειών που έχουν παρασχεθεί από ή μέσω του υπερήμερου Μέλους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αξιών και στον Κανονισμό Παραγώγων,
- η χρήση της μερίδας του υπερήμερου Μέλους στο Σύστημα Αξιών και στο Σύστημα Παραγώγων,
- η χρήση των Ειδικών Ίδιων Πόρων,
- η χρήση ως προς το εναπομείναν μέρος της ζημίας και προς κάλυψή της, των λοιπών Μεριδών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Συστήματος Αξιών και των λοιπών Μεριδών στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Συστήματος Παραγώγων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αξιών και στον Κανονισμό Παραγώγων.

ε) Ο καθορισμός της περιόδου και των ειδικότερων διαδικασιών μεταφοράς για την υποκατάσταση του υπερήμερου μέλους από άλλο Μέλος ως προς την ευθύνη διαχείρισης λογαριασμών εκκαθάρισης πελατείας ή λογαριασμών εκκαθάρισης πελάτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Αξιών και στον Κανονισμό Παραγώγων.

στ) Η διενέργεια κάθε άλλης αναγκαίας πράξης για τη διευθέτηση καταστάσεων υπερημερίας και την αποτροπή των σχετικών κινδύνων στην αγορά.

4. <sup>16</sup>Η Επιτροπή είναι επίσης αρμόδια για τη λήψη έναντι Μέλους, ενός ή και περισσότερων από τα παρακάτω προβλεπόμενα στους Κανονισμούς μέτρα:

α) έγγραφη 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, όπου συντρέχει περίπτωση ανάλογα με το Σύστημα.<sup>17</sup>

γ) απαγόρευση συμμετοχής του Πιστοποιημένου Εκκαθαριστή στην εκκαθάριση των συναλλαγών.

5. Η Επιτροπή μπορεί να επικουρείται στο έργο της από ομάδες εργασίας που καθορίζονται ως προς τη σύνθεση, τις αρμοδιότητες και την εν γένει λειτουργία τους με απόφασή της.
6. Η Επιτροπή ασκεί τις αρμοδιότητές της κατά τα ως άνω οριζόμενα αυτεπάγγελα. Δύναται επίσης να επιληφθεί ως προς ορισμένη υπόθεση και μετά από σχετικό επ' αυτής αίτημα του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.
7. Αμέσως μετά τη λήψη απόφασης σύμφωνα με τα ως άνω προβλεπόμενα, η Επιτροπή προβαίνει σε σχετική έγγραφη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ.
8. Η ανάθεση αρμοδιοτήτων στην Επιτροπή, σύμφωνα με τους όρους της παρούσας, δεν θίγει την εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. να επιλαμβάνεται επί των θεμάτων της αρμοδιότητάς της οποτεδήποτε κρίνει τούτο αναγκαίο, ως και να αποφασίζει διαφορετικά.
9. Οι αποφάσεις της Επιτροπής ως και του Διοικητικού Συμβουλίου, επί θεμάτων της αρμοδιότητάς της, γνωστοποιούνται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## 2.2 Γνωμοδοτικές και εισηγητικές αρμοδιότητες

1. Η Επιτροπή μπορεί επίσης να γνωμοδοτεί προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.ΕΚ. ή, οποτεδήποτε κρίνει τούτο αναγκαίο, να εισηγείται προς αυτό τη λήψη αποφάσεων επί των προβλεπόμενων στην § 2.1 θεμάτων της αρμοδιότητάς της ή και επί άλλων θεμάτων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού Αξιών σύμφωνα με την § 2.7 της Ενότητας Ι και στο πεδίο εφαρμογής του Κανονισμού Παραγώγων σύμφωνα με την § 2.6 της Ενότητας Ι.<sup>18</sup>

## Άρθρο 3. Σύνθεση Επιτροπής

### 3.1 Μέλη

1. Η Επιτροπή είναι πενταμελής. Μέλη της ορίζονται:
  - α) Ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΤ.ΕΚ.
  - β) Ο Επιτελικός Διευθυντής Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών και Διεθνών Δραστηριοτήτων
  - γ) Ο Αναπληρωτής Επιτελικός Διευθυντής Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών
  - δ) Ο Διευθυντής Λειτουργίας και Εποπτείας Αγοράς
  - ε) Ο Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου
2. και Αναπληρωματικά Μέλη:



- α) Ο Επικεφαλής της Μονάδας Εξυπηρέτησης Μελών και Δικτύου<sup>19</sup>
- β) Ο Επικεφαλής της Μονάδας Εκκαθάρισης<sup>20</sup>.

#### Άρθρο 4. Διαδικασία λήψης αποφάσεων

##### 4.1 Απαρτία

1. Η Επιτροπή ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εφόσον παρίστανται τρία (3) τουλάχιστον μέλη της.

##### 4.2 Πλειοψηφία

1. Η Επιτροπή λαμβάνει αποφάσεις κατά πλειοψηφία.

##### 4.3 Πρακτικά

1. Για τις συζητήσεις και αποφάσεις της Επιτροπής τηρούνται πρακτικά.

#### Άρθρο 5. Ισχύς

1. Η παρούσα απόφαση ισχύει από την ημερομηνία έναρξης λειτουργίας της ΕΤ.ΕΚ. ως διαχειριστή Συστήματος.
2. Η παρούσα να δημοσιευτεί στην ιστοσελίδα της ΕΤ.ΕΚ.

---

<sup>1</sup> Το Προοίμιο της απόφασης αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/17.11.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 1.12.2014.

<sup>2</sup> Η παρ. β) του Προοιμίου αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 113/6.2.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.2.2015.

<sup>3</sup> Η υποπαρ. 1 της παρ. 1.1. του άρθρου 1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/17.11.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 1.12.2014.

<sup>4</sup> Η υποπαρ. 2 της παρ. 2.1. του άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 113/6.2.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.2.2015.

<sup>5</sup> Το εδάφιο α) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.

- <sup>6</sup> Το εδάφιο γ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.
- <sup>7</sup> Το εδάφιο στ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.
- <sup>8</sup> Το εδάφιο ζ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.
- <sup>9</sup> Το εδάφιο η) της υποπαραγράφου 2 της παρ.2.1 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 164/29.10.2018 απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤΕΚ και ισχύει από τον επόμενο τακτικό υπολογισμό των παραμέτρων κινδύνου (Ιανουάριος 2019).
- <sup>10</sup> Το εδάφιο θ) τροποποιήθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 117/18.5.2015 απόφαση του Δ.Σ. και ισχύει από 2.6.2015
- <sup>11</sup> Προστέθηκε νέα περίπτωση (ιδ) στην παράγ. 2 του άρθρου 2.1 της απόφασης 8, με αναρίθμηση της περίπτωσης (ιδ) σε (ιε) ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ., 120/29.6.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 29.6.2015.
- <sup>12</sup> Οι περιπτώσεις (ιε) έως (ιζ) της υποπαραγράφου 2 της παρ. 2.1 του άρθρου 2 αντικαταστάθηκαν ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 167/25.01.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύουν από τον επόμενο τακτικό υπολογισμό των παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου (Απρίλιος 2019).
- <sup>13</sup> Το εδάφιο ιζ) της υποπαραγράφου 2 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.
- <sup>14</sup> Η υποπαρ. 3 της παρ. 2.1. του άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 113/6.2.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.2.2015.
- <sup>15</sup> Το εδάφιο α) της υποπαραγράφου 3 της παραγράφου 2.1 του Άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω, με την υπ' αριθμ. 183/12.3.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.3.2020.
- <sup>16</sup> Η υποπαρ. 4 της παρ. 2.1. του άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 109/17.11.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 1.12.2014.
- <sup>17</sup> Η περίπτωση β) της υποπαρ. 4 της παρ. 2.1. του άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 113/6.2.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.2.2015.
- <sup>18</sup> Η υποπαρ. 1 της παρ. 2.2. του άρθρου 2 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 113/6.2.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 16.2.2015.
- <sup>19</sup> Η περίπτωση α) της υποπαραγράφου 2 της παρ. 3.1 του άρθρου 3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 167/25.01.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από τον επόμενο τακτικό υπολογισμό των παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου (Απρίλιος 2019).
- <sup>20</sup> Το άρθρο 3 αντικαταστάθηκε ως ανωτέρω με την υπ' αριθμ. 181/27.1.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ισχύει από 7.1.2020.