ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Εκκαθάριση στην Αγορά Αξιών
(υλικό για το πιστοποιητικό στ1)

Μονάδα Εκκαθάρισης

Απρίλιος 2021

AGENDA

Συνολική Εικόνα της Αγοράς και Συμμετέχοντες

Εκκαθάριση Συναλλαγών

Διαχείριση Κινδύνου

Διακανονισμός

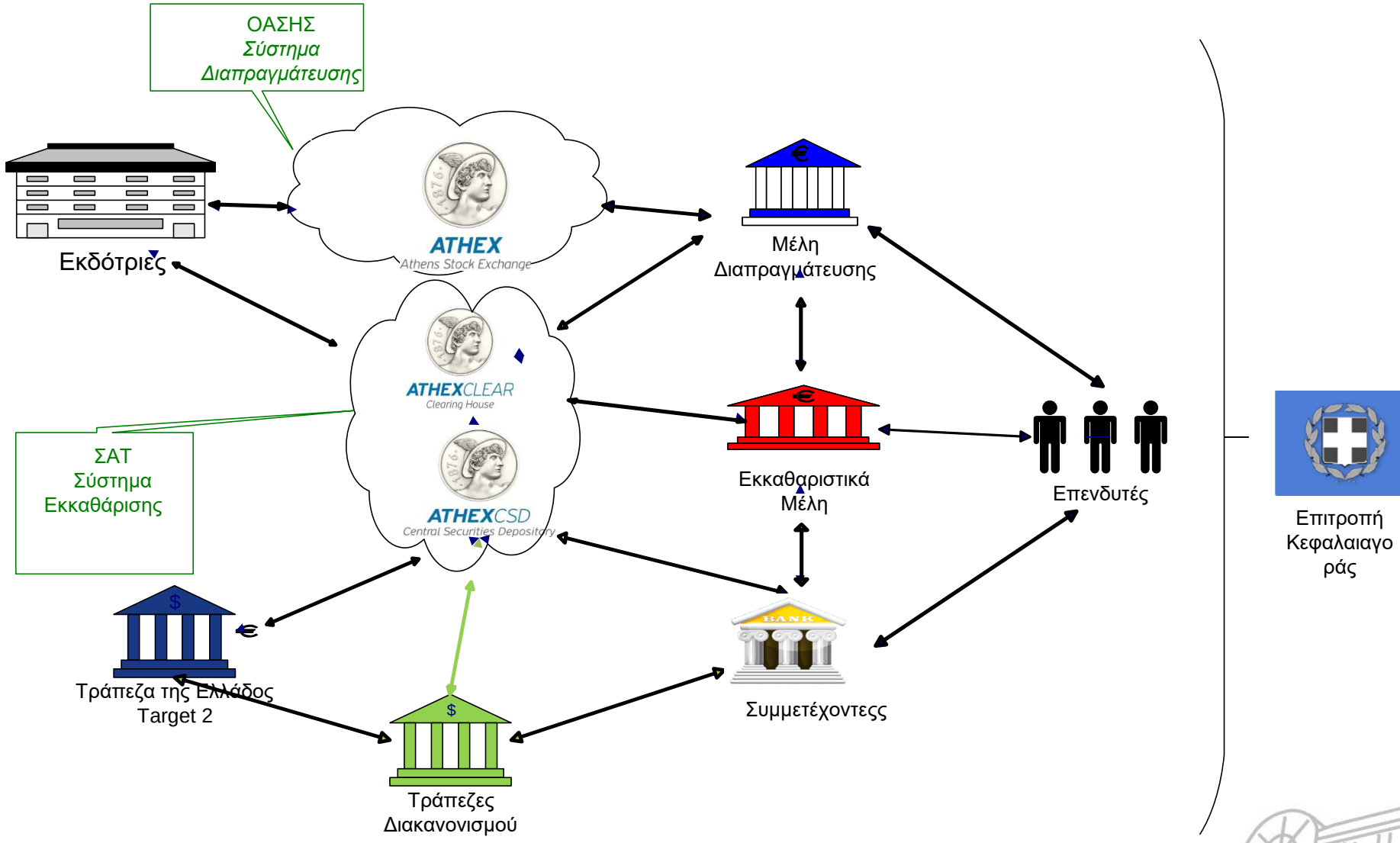
Μερίδες και Λογαριασμοί

Άλλες υπηρεσίες

ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Συνολική Εικόνα της Αγοράς και Συμμετέχοντες

Συνολική Εικόνα της Αγοράς



ΕΧΑΕ-ΧΑ :

Το **ΧΑ** είναι ο διαχειριστής της αγοράς μέσα στην οποία καταρτίζονται οι συναλλαγές.

Ορίζει τα υπό διαπραγμάτευση προϊόντα, τα χαρακτηριστικά τους και θεσπίζει τους κανόνες συναλλαγών καθώς και τις υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών και Μελών του.

Διαχειρίζεται το ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών ΟΑΣΗΣ στο οποίο διαβιβάζονται οι εντολές των επενδυτών.

Τα νομικά πρόσωπα των οποίων μετοχές, ή άλλα προϊόντα έχουν εισαχθεί στην αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ETEK

Λειτουργεί ως **Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος** (ΚΑΣ) για το σύνολο των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στις αγορές του ΧΑ

Έχει αδειοδοτηθεί ως ΚΑΣ κατά τον EMIR από τον Ιανουάριο του 2015

Λειτουργεί με Εκκαθαριστικά Μέλη που αναλαμβάνουν την εκκαθάριση των συναλλαγών και καθορίζει τις προϋποθέσεις και τις διαδικασίες απόκτησης της ιδιότητας Εκκαθαριστικού Μέλους

Ορίζει τις διαδικασίες εκκαθάρισης

Είναι υπεύθυνη για την διαχείριση κινδύνου στην αγορά και καθορίζει τις μεθοδολογίες και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου καθώς και τις απαιτήσεις από τα Εκκαθαριστικά Μέλη

Διαχειρίζεται το «Κεφάλαιο Εκκαθάρισης»

Συμμετέχει στο διακανονισμό των συναλλαγών

Μέλη ΧΑ-ΕΧΑΕ

Τα Μέλη Διαπραγμάτευσης έχουν πρόσβαση στην αγορά του ΧΑ και μπορούν να δρομολογούν εντολές και να πραγματοποιούν συναλλαγές.

Διακρίνονται σε:

Απλά Μέλη τα οποία έχουν δυνατότητα εισαγωγής εντολών πελατείας & εκτέλεσης συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό.	**Ειδικοί Διαπραγματευτές** (Market Makers) - Δυνατότητα εισαγωγής εντολών πελατείας καθώς και εκτέλεσης συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό. Παρέχουν ρευστότητα και βάθος στην αγορά με συγκεκριμένες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για τα προϊόντα για τα οποία αναλαμβάνουν ειδική διαπραγμάτευση.

Εκκαθαριστικά Μέλη

Ορίζονται ως τα Μέλη της ΕΤ.ΕΚ. που συμμετέχουν στη διαδικασία της εκκαθάρισης των συναλλαγών της Αγοράς.

Διακρίνονται σε:

Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη τα οποία μπορούν να εκκαθαρίζουν συναλλαγές που διενεργούνται μόνο από αυτά ως Μέλη Διαπραγμάτευσης (απαίτηση για ελάχιστη μερίδα 30.000 € στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και ελάχιστα ίδια κεφάλαια 700.000 €).	**Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη** τα οποία μπορούν να εκκαθαρίζουν συναλλαγές που διενεργήθηκαν και από άλλα Μέλη Διαπραγμάτευσης (απαίτηση για ελάχιστη μερίδα 500.000 € στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης και ελάχιστα ίδια κεφάλαια 3.000.000 €).

Συμμετέχοντες

Συμμετέχοντας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, νοείται το πρόσωπο που:

- έχει δικαίωμα να κινεί λογαριασμούς Συμμετέχοντα / Επενδυτή
- συμμετέχει στις διαδικασίες διακανονισμού των συναλλαγών
- δικαιούται να δίνει εντολές διακανονισμού για τη μεταφορά αξιών μεταξύ μερίδων (OTC)

Τράπεζα της Ελλάδος – Τράπεζες Διακανονισμού

Τράπεζα της Ελλάδος - Target 2 :

Ο χρηματικός διακανονισμός πραγματοποιείται στο σύστημα Target 2 που το διαχειρίζεται η ΕΚΤ και η Τράπεζα της Ελλάδος. Επιπλέον εκεί διατηρούνται κατατεθειμένα το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, οι Ασφάλειες σε μετρητά και τα ίδια κεφάλαια σε μετρητά της ΕΤ.ΕΚ.

Τράπεζες Διακανονισμού:

Οι εμπορικές τράπεζες που έχουν πρόσβαση στο Target 2 και συμμετέχουν στο χρηματικό διακανονισμό. Κάθε Μέλος της ΕΤ.ΕΚ **υποχρεωτικά διατηρεί έναν** χρηματικό λογαριασμό διακανονισμού για την αγορά αξιών σε τράπεζα διακανονισμού της επιλογής του.

Κεντρικά Πληροφοριακά Συστήματα

Ολοκληρωμένο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών (ΟΑΣΗΣ): Το πληροφοριακό σύστημα στο οποίο έχουν πρόσβαση τα Μέλη Διαπραγμάτευσης και εκτελούνται οι συναλλαγές.

Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.): Το πληροφοριακό σύστημα που αποτελείται από διακριτά υποσυστήματα και εκτελεί τις εξής λειτουργίες:

Εκκαθάρισης

Διαχείρισης Κινδύνου

Καταχώρησης, παρακολούθησης και μεταβολής σε λογιστική μορφή των κινητών αξιών συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών λόγω εταιρικών πράξεων.

ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Εκκαθάριση Συναλλαγών

Εκκαθάριση

Εκκαθάριση είναι η διαδικασία που ακολουθεί τη διενέργεια των συναλλαγών και έχει στόχο τον υπολογισμό δικαιωμάτων και υποχρεώσεων (ποσοτικών και χρηματικών) για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος και η προετοιμασία του διακανονισμού των συναλλαγών.

Εταιρεία Εκκαθάρισης - ATHEXClear

Η ΕΤ.ΕΚ. ανήκει πλήρως (100%) στην μητρική εταιρία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών»

Προσφέρει υπηρεσίες εκκαθάρισης ως διακριτή νομική οντότητα (από τον Ιούλιο του **2010)**

(Την περίοδο 2006-2010: οι μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες ήταν ενιαίες και παρέχονταν από την ΕΧΑΕ)

Μετοχικό Κεφάλαιο: **€25.5m** (2020)

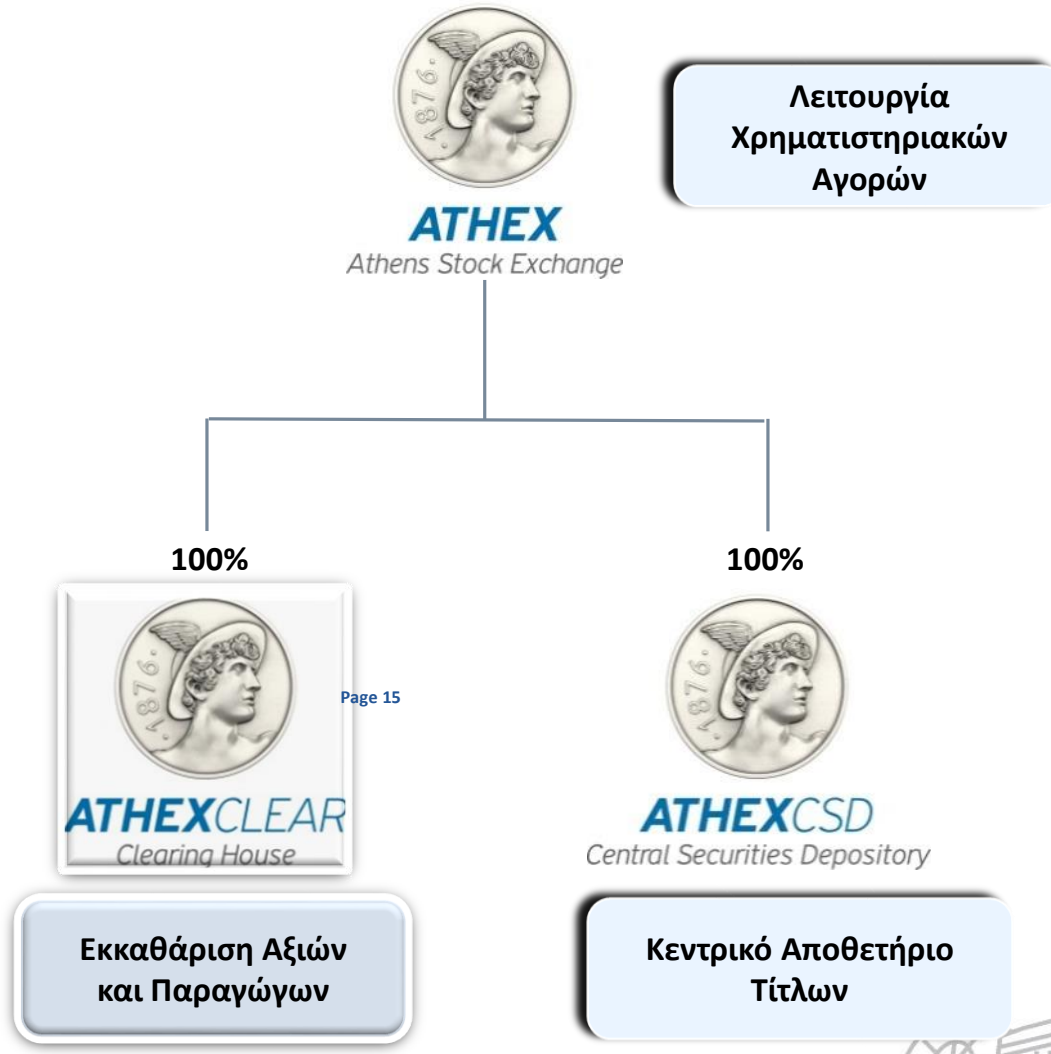
Ίδια Κεφάλαια: **€27.6m** (2020)

Καθαρά κέρδη (ζημιές):

2018: **0,29 εκ. €**

2019: **0,68 εκ. €**

2020**: 0,47 εκ. €**



Βασικές Έννοιες

Χώροι Εκκαθάρισης:	Ο Οίκος Εκκαθάρισης δημιουργεί «Χώρους Εκκαθάρισης» με αυτοτελείς διαδικασίες για τις ανάγκες των εργασιών εκκαθάρισης. Οι χώροι εκκαθάρισης έχουν διαφορετικά προϊόντα και πιθανόν διαφορετικούς συμμετέχοντες.
Κεφάλαιο Εκκαθάρισης:	Ο Οίκος Εκκαθάρισης δημιουργεί και διαχειρίζεται το «Κεφάλαιο Εκκαθάρισης».
Μερίδες Χώρου Εκκαθάρισης:	Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διαθέτει μία μερίδα στο ΚΕ
Λογαριασμοί Εκκαθάρισης:	Τα Εκκαθαριστικά Μέλη διατηρούν τουλάχιστον ένα Λογαριασμό Εκκαθάρισης Ιδίου και ένα Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας Σε περίπτωση που Πελάτης επιθυμεί να διαχωρίσει την κάλυψη κινδύνου των συναλλαγών από αυτή των υπολοίπων πελατών ενός ΕΜ, δύναται να ζητήσει τη δημιουργία ξεχωριστού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη.
Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης:	Ένας Λογαριασμός Εκκαθάρισης (Ιδίου / Πελατείας / Πελάτη) διαχωρίζεται σε ένα ή περισσότερους Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης

Χώρος Εκκαθάρισης

Ο Οίκος Εκκαθάρισης δημιουργεί «Χώρους Εκκαθάρισης» με αυτοτελείς διαδικασίες για τις ανάγκες των εργασιών εκκαθάρισης για την Αγορά Αξιών και την Αγορά Παραγώγων. Για την ελληνική αγορά έχουν ορισθεί οι εξής χώροι εκκαθάρισης:

Χώρος εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών του ΧΑ (CATH)

- Περιλαμβάνει την αγορά μετοχών & ομολόγων καθώς και την ΕΝ.Α και τα ΔΑΚ.

Χώρος εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων του ΧΑ (CDER)

Λογαριασμός Εκκαθάρισης

Ο υπολογισμός του κίνδυνου της ΕΤ.ΕΚ. έναντι των Εκκαθαριστικών Μελών και η παροχή ασφαλειών προς κάλυψη κινδύνου διενεργούνται ανά Λογαριασμό Εκκαθάρισης.

Κάθε Λογαριασμός Εκκαθάρισης (ΛΕ) απεικονίζει το σύνολο των θέσεων όπως προκύπτουν ανά Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης.

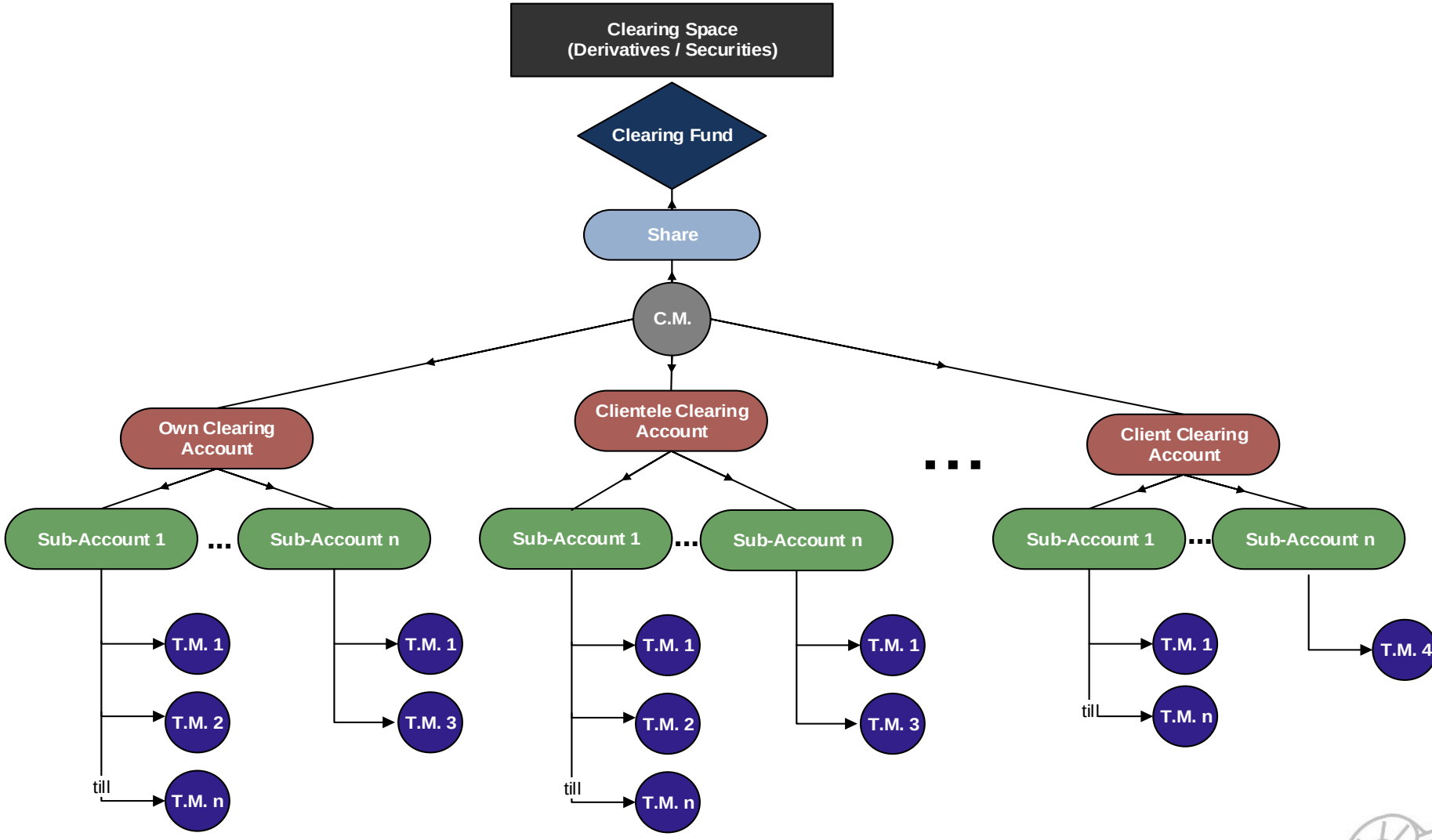
Κάθε ΛΕ συνδέεται με έναν ή και περισσότερους Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης ενώ κάθε Υπολογαριασμός συνδέεται μόνον με ένα ΛΕ.

Οι Υπολογαριασμοί Εκκαθάρισης εξυπηρετούν αποκλειστικώς ανάγκες καταχώρησης και κατανομής από τα ΕΜ σε μέλη της αγοράς του πιστωτικού ορίου που αποδίδεται σε αυτά.

Οι συναλλαγές αμέσως μετά την κατάρτιση τους καταχωρούνται αυτόματα στον Υπολογαριασμό Εκκαθάρισης και αντίστοιχο ΛΕ.

Η εκκαθάριση των συναλλαγών διενεργείται μέσω των ΛΕ.

Δομή Λογαριασμών Εκκαθάρισης



Διαδικασίες Εκκαθάρισης

Ημέρα Τ

Φόρτωση Συναλλαγών

-Φόρτωση Συναλλαγών από ΧΑ

-Σύμπτυξη Συναλλαγών

-Οριστικοποίηση Συναλλαγών

Διόρθωση Συναλλαγών

-Αλλαγή Λογ. Εκκαθάρισης από ΜΔ

-Ανέκκλητη γνωστοποίηση πωλήσεων

Υπολογισμός Κινδύνου

-Υπολογισμός Κινδύνου Διημέρου

-Αποτίμηση Ασφαλειών

-Υπολογισμός Πιστωτικών Ορίων

-Υπολογισμός Απαιτήσεων σε περίπτωση υπέρβασης

Σύμπτυξη συναλλαγών

Η σύμπτυξη των συναλλαγών που έχουν εισαχθεί λαμβάνει υπόψη τα εξής:

- Μέλος Διαπραγμάτευσης
- ISIN
- Κωδικό Πελάτη επενδυτή
- Αγορά ή Πώληση
- Ημερομηνία διακανονισμού
- Προσυμφωνημένη ή όχι συναλλαγή
- Αγορά Διαπραγμάτευσης
- Νόμισμα συναλλαγής
- Κωδικός Εντολής Πελάτη (List ID)
- Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης

Παράδειγμα 1

Αγορά

50 τεμ. ΑΛΦΑ

ΕΚ.Μέλος:ΧΧ ,ΜΔ:ΧΧ

Κωδ. Πελάτη:150 Τιμ.10€

ΥΛΕ:ΧΧ01, Κωδ. Εντολής:1

Αγορά

100 τεμ. ΑΛΦΑ

ΕΚ.Μέλος:ΧΧ, ΜΔ:ΧΧ

Κωδ. Πελάτη:150 Τιμ.9€

ΥΛΕ:ΧΧ01, Κωδ. Εντολής:1

Αγορά
150 τεμ. ΑΛΦΑ
ΕΚ.Μέλος:ΧΧ ,ΜΔ:ΧΧ
Κωδ. Πελάτη:150 Τιμ.9,33€
ΥΛΕ:ΧΧ01

Τεμάχια Πράξης = 50 + 100=150
*Συνολική Αξία =(50 * 10) + (100 * 9)=1400*
Μ.Τ. = 1400/150=9,333333

Παράδειγμα 2

Αγορά 1

50 τεμ. ΑΛΦΑ

ΕΚ.Μέλος:ΧΧ ,ΜΔ:ΧΧ

Κωδ. Πελάτη:150 Τιμ.10€

ΥΛΕ:ΧΧ01, Κωδ. Εντολής:1

Δεν συμπτύσσονται

Αγορά 2

100 τεμ. ΑΛΦΑ

ΕΚ.Μέλος:ΧΧ, ΜΔ:ΧΧ

Κωδ. Πελάτη:150 Τιμ.9€

ΥΛΕ:ΧΧ02, Κωδ. Εντολής:1

Ενέργειες Συμμετεχόντων για τον διακανονισμό

- Σύνδεση Κωδικού Διαπραγμάτευσης με Μέλος Διαπραγμάτευσης και Λογαριασμό Αξιών
- Διόρθωση Κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης
- Διάρθρωση συναλλαγών
- Μετάθεση συναλλαγών
- Ανάλυση συναλλαγών
- Αυτόματη Ανάλυση συναλλαγών
- Οριστικοποίηση Ανάλυσης Πωλήσεων
- Διαχείριση Intraday
- Καλυμμένες πωλήσεις

Σύνδεση Κωδικού Διαπραγμάτευσης με Μέλος Διαπραγμάτευσης και Λογαριασμό Αξιογράφων

- Προκειμένου να ολοκληρωθεί επιτυχώς η διαδικασία γνωστοποίησης Λογαριασμού Διακανονισμού(Λογαριασμός Αξιογράφων) σε συναλλαγή απαιτείται να έχει προηγηθεί από τον Συμμετέχοντα η σύνδεση κωδικού πελάτη με το Μέλος Διαπραγμάτευσης και τον Λογαριασμό Αξιογράφων
- Μέσω της σύνδεσης αντιστοιχεί ο κωδικός πελάτη με το Μέλος Διαπραγμάτευσης που διενεργεί τη συναλλαγή και τον Συμμετέχοντα όπου η συναλλαγή ουσιαστικά θα διακανονιστεί
- Η παραπάνω σύνδεση είναι μοναδική ανά Μέλος Διαπραγμάτευσης και Συμμετέχοντα. Αν ο Συμμετέχοντας που διενεργεί τον διακανονισμό δεν ταυτίζεται με το Μέλος Διαπραγμάτευσης, η παραπάνω ενέργεια απαιτείται προκειμένου να μετατεθεί η συναλλαγή προς διακανονισμό
- Υπάρχει η δυνατότητα απενεργοποίησης της παραπάνω σύνδεσης και εκ νέου – εφόσον απαιτείται- ενεργοποίησή της

Αλλαγή Λογαριασμού Εκκαθάρισης από Μέλος Διαπραγμάτευσης

Τα Μέλη Διαπραγμάτευσης του Χ.Α. δύναται να προβαίνουν στη διόρθωση Κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης :

Το Μέλος προβαίνει σε δήλωση διόρθωσης το αργότερο εντός προθεσμίας τριάντα λεπτών (30΄) από τη γνωστοποίηση των στοιχείων συναλλαγών από το Διαχειριστή Αγοράς στη ΕΤ.ΕΚ.

Η διόρθωση θα πρέπει να αφορά συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί κατά την ίδια ημέρα.

Η διόρθωση μπορεί να συνεπάγεται και αλλαγή του Εκκαθαριστικού Μέλους.

Η δήλωση διόρθωσης γίνεται αποδεκτή εφόσον:

υφίσταται ενεργή συσχέτιση του Μέλους Αγοράς του Χ.Α. με το Εκκαθαριστικό Μέλος που θα αναλάβει τη συναλλαγή συνεπεία της διόρθωσης

το διαθέσιμο Πιστωτικό Όριο του Μέλους Διαπραγμάτευσης και στους δυο εμπλεκόμενους στη διόρθωση Υπολογαριασμούς Εκκαθάρισης καλύπτει τον κίνδυνο της συναλλαγής.

Δεν επιτρέπεται η διόρθωση *Κωδικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης ή Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης ή και Εκκαθαριστικού Μέλους* ***σε προσυμφωνημένη συναλλαγή – πακέτο εφόσον η συναλλαγή έχει προκύψει από διάρθρωση***

Διάρθρωση συναλλαγών

Ημέρα Τ έως Τ+2

Προσαρμογή των συναλλαγών σύμφωνα με τις εντολές των επενδυτών

Δυνατότητες

- Διάσπαση πράξης (επιτρέπεται για προσυμφωνημένες συναλλαγές)
- Συνένωση πράξης (δεν επιτρέπεται για προσυμφωνημένες συναλλαγές)
- Αλλαγή κωδικού ΟΑΣΗΣ & διαμόρφωση Αξίας συναλλαγής
- Δεν επιτρέπεται για τις συναλλαγές της Ειδικής Διαπραγμάτευσης

Η διάσπαση και συνένωση πράξεων πραγματοποιείται καθ' όλη την διάρκεια του χρόνου Εκκαθάρισης δηλ. **(από την Τ έως Τ+2)** περιορίζοντας μόνο τα Μ.Δ. να έχουν αυτή την δυνατότητα έως την Τ+1 στις 16:00, εκτός εάν το Ε.Μ. επιθυμεί να αποκλείσει το Μ.Δ. από τη διαδικασία

Μετάθεση συναλλαγών

Ημέρα Τ έως Τ+2

Το Εκκαθαριστικό Μέλος μεταθέτει συναλλαγή αγοράς ή πώλησης στον Συμμετέχοντα προς διακανονισμό, ο οποίος υποκαθιστά το μέλος στις υποχρεώσεις και τις απαιτήσεις του ως προς τον διακανονισμό

Ο κίνδυνος της πράξης παραμένει στο Εκκαθαριστικό Μέλος

Για να πραγματοποιηθεί η μετάθεση προαπαιτείται κοινή δήλωση του Εκκαθαριστικού Μέλους και του Συμμετέχοντα

Οι μεταθέσεις εκτελούνται:

- Από την περίοδο Τ έως και την Τ+2 στις 16:00
- Δυνατότητα εκ νέου μετάθεσης πράξης από Εκκαθαριστικό Μέλος σε Συμμετέχοντα για διακανονισμό από 16:00 έως τις 17:00

Αν για τις πράξεις που έχει προς διακανονισμό ο Συμμετέχοντας δεν προβεί σε γνωστοποίηση λογαριασμού, τότε την τελική ευθύνη την έχει το Εκκαθαριστικό Μέλος

Επιστροφή μετατεθειμένων συναλλαγών από Συμμετέχοντες σε Εκκαθαριστικά Μέλη στις 17:00

Για τη μετάθεση συναλλαγής απαιτείται να έχει προβεί ο Συμμετέχοντας σε σύνδεση του κωδικού ΟΑΣΗΣ με το λογαριασμό του επενδυτή σε Μ.Δ.

Ανάλυση συναλλαγών

Ημέρα Τ έως Τ+2

Μέσω της διαδικασίας της ανάλυσης (γνωστοποίησης) της συναλλαγής δηλώνεται από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή τον Συμμετέχοντα που θα διακανονίσει τη συναλλαγή, ο λογαριασμός του επενδυτή που έχει προβεί σε αγορά ή πώληση αντίστοιχα

Η ανάλυση των συναλλαγών πραγματοποιείται το αργότερο μέχρι την έναρξη του τελευταίου κύκλου διακανονισμού (17:00 την Τ+2)

Οι Συμμετέχοντες αναλύουν τις συναλλαγές που τους έχουν μετατεθεί έως τις 16:00. Αν τους γίνει εκ νέου μετάθεση συναλλαγής, η δυνατότητα ανάλυσης παρατείνεται έως τις 17:00 (έναρξη τελευταίου κύκλου διακανονισμού)

Αυτόματη Ανάλυση συναλλαγών

Ημέρα Τ έως Τ+2

Στόχοι της νέας λειτουργίας είναι:

Να μην απαιτείται δεύτερη ενέργεια από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή τον Συμμετέχοντα, μετά την πρώτη προσπάθεια ανάλυσης μίας πώλησης

Να επιταχυνθεί η διαδικασία του διακανονισμού

Με τη διαδικασία αυτή κάθε φορά που πραγματοποιείται μια αποτυχημένη προσπάθεια ανάλυσης πώλησης λόγω για παράδειγμα έλλειψης διαθέσιμης ποσότητας αξιών στο λογαριασμό, ο χρήστης του μέλους ενημερώνεται μέσω μηνύματος στην οθόνη, ή κωδικού λάθους στο αρχείο, ότι δεν πραγματοποιήθηκε η ανάλυση αλλά ταυτόχρονα καταγράφεται αυτόματα στην συναλλαγή στο πεδίο Αρ. Λογαριασμού Επενδυτή για αυτόματη ανάλυση ο λογαριασμός που χρησιμοποιήθηκε από το Μέλος. Φυσικά το πεδίο ένδειξη ανάλυσης στη συναλλαγή θα παραμείνει «ΟΧΙ»

Οριστικοποίηση Ανάλυσης Πωλήσεων

Η λειτουργία της οριστικοποίησης ανάλυσης πωλήσεων επιτρέπει στο Εκκαθαριστικό Μέλος ή στο Συμμετέχοντα, στον οποίο μετατίθεται ο διακανονισμός, να γνωστοποιεί οριστικά τον Λογαριασμό Αξιών στον οποίο θα γίνει ο διακανονισμός της πώλησης (οριστική ανάλυση) αφαιρώντας από εκείνη τη στιγμή και μετά την δυνατότητα ακύρωσης της ανάλυσης.

Η οριστικοποίηση των αναλυμένων πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί από το Εκκαθαριστικό Μέλος ή το Συμμετέχοντα, μέχρι την Τ+1 και πριν τον υπολογισμό κινδύνου διημέρου, θεωρούνται ότι έχουν διακανονιστεί και δεν θα λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του Κινδύνου.

Χρειάζεται προσοχή από το Εκκαθαριστικό Μέλος:

Σε περίπτωση λανθασμένης οριστικής ανάλυσης και δέσμευσης ποσοτήτων που θα έπρεπε να χρησιμοποιηθούν για διακανονισμό συναλλαγών προηγούμενης ημέρας γιατί θα μπορούσε να οδηγήσει σε έλλειψη ποσοτήτων και σε αδυναμία κάλυψης της υποχρέωσης παράδοσης τίτλων εκ μέρους του Εκκαθαριστικού Μέλους.

Στον υπολογισμό Γενικού και Ειδικού Κινδύνου Διημέρου (που συμπεριλαμβάνονται στον Κίνδυνο Διημέρου) λαμβάνονται υπόψη οι μη συμψηφισμένες αγορές και πωλήσεις. Επομένως η εξαίρεση κάποιων πωλήσεων από τον υπολογισμό κινδύνου (επειδή οριστικοποιήθηκαν) μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση του Ειδικού Κινδύνου (αν κατά λάθος το Μέλος οριστικοποιήσει πωλήσεις που συμψηφίζονται με αντίστοιχες αγορές).

Οι πωλήσεις σε περιπτώσεις πτώσης της τιμής μίας μετοχής από την ημέρα συναλλαγής μέχρι την ημέρα διακανονισμού παρέχουν θετική ημερήσια αποτίμηση με βάση τρέχουσες τιμές του (Mark to Market) μειώνοντας τον υπολογιζόμενο κίνδυνο. Αν εξαιρεθούν οι οριστικά αναλυμένες πωλήσεις από τον υπολογισμό κινδύνου, το θετικό Mark to Market θα εξαλειφθεί αυξάνοντας τον υπολογιζόμενο κίνδυνο.

Ακύρωση της οριστικοποιημένης πώλησης δύναται να γίνει από την ΕΤ.ΕΚ μετά από αίτημα του Εκκαθαριστικού Μέλους

Διαχείριση Intraday

Δίνεται η δυνατότητα δήλωσης συναλλαγής intraday, η οποία προϋποθέτει οι συναλλαγές (αγορά & πώληση) , να πληρούν τις παρακάτω κοινές προϋποθέσεις:

- ΣΔΧ
- Ημερομηνία συναλλαγών / εκκαθάρισης
- Χρεόγραφο
- Ποσότητα
- Κωδικός πελάτη
- Εκκαθαριστικό Μέλος
- Μ.Δ.
- Χώρος Εκκαθάρισης
- Λογαριασμός Εκκαθάρισης
- Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης

Ο Συμμετέχοντας προκειμένου να δηλώσει το intraday στο σύστημα θα πρέπει να έχει προβεί σε ανάλυση της Αγοράς

Εντολή Καλυμμένης Πώλησης

Εντολή πώλησης για την οποία δεν καταναλώνεται την ημέρα διαπραγμάτευσης- πιστωτικό όριο επειδή οι αντίστοιχες αξίες είναι διαθέσιμες και μπορούν να δεσμευθούν υπέρ της ΕΤΕΚ πριν την εισαγωγή της εντολής στο βιβλίο εντολών.

Η λειτουργία αφορά αποκλειστικά τις συναλλαγές όπου το Μέλος Διαπραγμάτευσης είναι ταυτόχρονα **και** το Εκκαθαριστικό Μέλος **και** ο Συμμετέχοντας που θα αναλάβει το διακανονισμό.

Η διαδικασία ξεκινάει με την εισαγωγή εντολής πώλησης από το Μέλος Διαπραγμάτευσης στο ΟΑΣΗΣ με ειδικό χαρακτηρισμό (καλυμμένη πώληση).

Η εντολή εισάγεται απενεργοποιημένη.

Το ΣΕ ενημερώνεται από το ΟΑΣΗΣ για την καταχώρηση αυτής της εντολής και:

- Με βάση τον κωδικό πελάτη βρίσκει τον Λογαριασμό Αξιογράφων του επενδυτή και ελέγχει αν υπάρχει ο συνολικός αριθμός των μετοχών που περιλαμβάνονται στην εντολή,
- Αν δεν υπάρχουν οι απαιτούμενες μετοχές, η εντολή απορρίπτεται και το ΟΑΣΗΣ ενημερώνεται σχετικά,
- Αν υπάρχουν οι απαιτούμενες μετοχές, μεταφέρονται αυτόματα στον Λογαριασμό Ασφαλειών Πελατείας του Εκκαθαριστικού Μέλους και δεσμεύονται υπέρ ΕΤΕΚ με ένα νέο διακριτό τύπο δέσμευσης ενώ καταγράφεται και ο αριθμός εντολής του ΟΑΣΗΣ.

Το ΣΕ ενημερώνει το ΟΑΣΗΣ για την επιτυχή δέσμευση και η εντολή χαρακτηρίζεται ανάλογα

Αν κατά τη διάρκεια της ημέρας ακυρωθεί η εντολή καλυμμένης πώλησης, το ΣΕ ενημερώνεται και επιστρέφει άμεσα, ελεύθερα στο Λογαριασμό Αξιογράφων του πελάτη τα μη εκτελεσμένα τεμάχια της εντολής.

Διαδικασία μετά το τέλος της συνεδρίασης

Στο τέλος της ημέρας μετά τη φόρτωση των συναλλαγών στο Σύστημα Εκκαθάρισης και κατά τη φάση της οριστικοποίησης των συναλλαγών πραγματοποιούνται τα παρακάτω:

Για όλες τις συναλλαγές που έχουν προκύψει από εντολή καλυμμένης πώλησης το Σύστημα θα πραγματοποιεί μεταφορά των κινητών αξιών από τον Λογαριασμό Ασφαλειών Πελατείας του Εκκαθαριστικού Μέλους στον Λογαριασμό Αξιογράφων του δικαιούχου με ταυτόχρονη Ανέκκλητη Γνωστοποίησης Λογαριασμού Αξιογράφων.

Αν υπάρχουν δεσμεύσεις Κινητών Αξιών για εντολές καλυμμένης πώλησης ως προς τις οποίες δεν διενεργήθηκε συναλλαγή για το σύνολο της ποσότητας που δεσμεύθηκε κατά τη συγκεκριμένη ημέρα συναλλαγών, αυτές θα ακυρώνονται και η υπολειπόμενη ποσότητα κινητών αξιών θα επιστρέφει στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των επενδυτών ελεύθερη.

Λογαριασμός Εκκαθάρισης Διαμεσολαβητή

Προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία του διακανονισμού στους τελικούς δικαιούχους συναλλαγών που εκτελούν Διαμεσολαβητές (broker dealer), δίνεται η δυνατότητα χρήσης ειδικών Μερίδων Διαμεσολαβητή στο Σύστημα Εκκαθάρισης

Δικαίωμα ανοίγματος Λογαριασμού Διαμεσολαβητή έχουν οι Συμμετέχοντες Ειδικού Τύπου (ΕΠΕΥ ή Πιστωτικά Ιδρύματα)

Ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή αντιστοιχεί σε ξεχωριστή Μερίδα Επενδυτή πού όμως δεν επιτρέπεται η κατοχή θέσεων στην λήξη της ημέρας

Οι Ειδικές Οδηγίες Διακανονισμού από τον Λογαριασμό Εκκαθάρισης Διαμεσολαβητή στους τελικούς δικαιούχους δίνονται μέσω του συστήματος Διαχείρισης Εντολών Διακανονισμού (OTC) με ειδική σήμανση στο πεδίο: «Τύπος Συναλλαγής» **STOCK_EX**

Διακανονισμός STOCK_EX (Ειδικές Εντολές Διακανονισμού)

Η καταχώρηση εντολών μεταφοράς κινητών αξιών **τ**ύπου STOCK_EX διενεργείται στο σύστημα διμερώς, με τη συμμετοχή Εκκαθαριστικών Μελών και Συμμετεχόντων Ειδικού Τύπου.

Οι μεταφορές κινητών αξιών συνεπεία των παραπάνω σχετικών Εντολών μπορεί να διενεργούνται στο Σύστημα με τη μέθοδο «παράδοση με την πληρωμή» (delivery versus payment) ή «παράδοση χωρίς πληρωμή» (free of payment).

Κινητές αξίες της μερίδας επενδυτή του ΛΕΔ (OWN του ΛΕΔ), μπορούν να μεταφέρονται στο Λογαριασμό του Διαμεσολαβητή βάσει εντολών διακανονισμού τύπου STOCK_EX, είτε προς εκτέλεση σχετικών εντολών παράδοσης στους δικαιούχους είτε για συμπλήρωση της οφειλόμενης ποσότητας είτε προς εκτέλεση εκπρόθεσμης υποχρέωσης παράδοσης προς τους δικαιούχους.

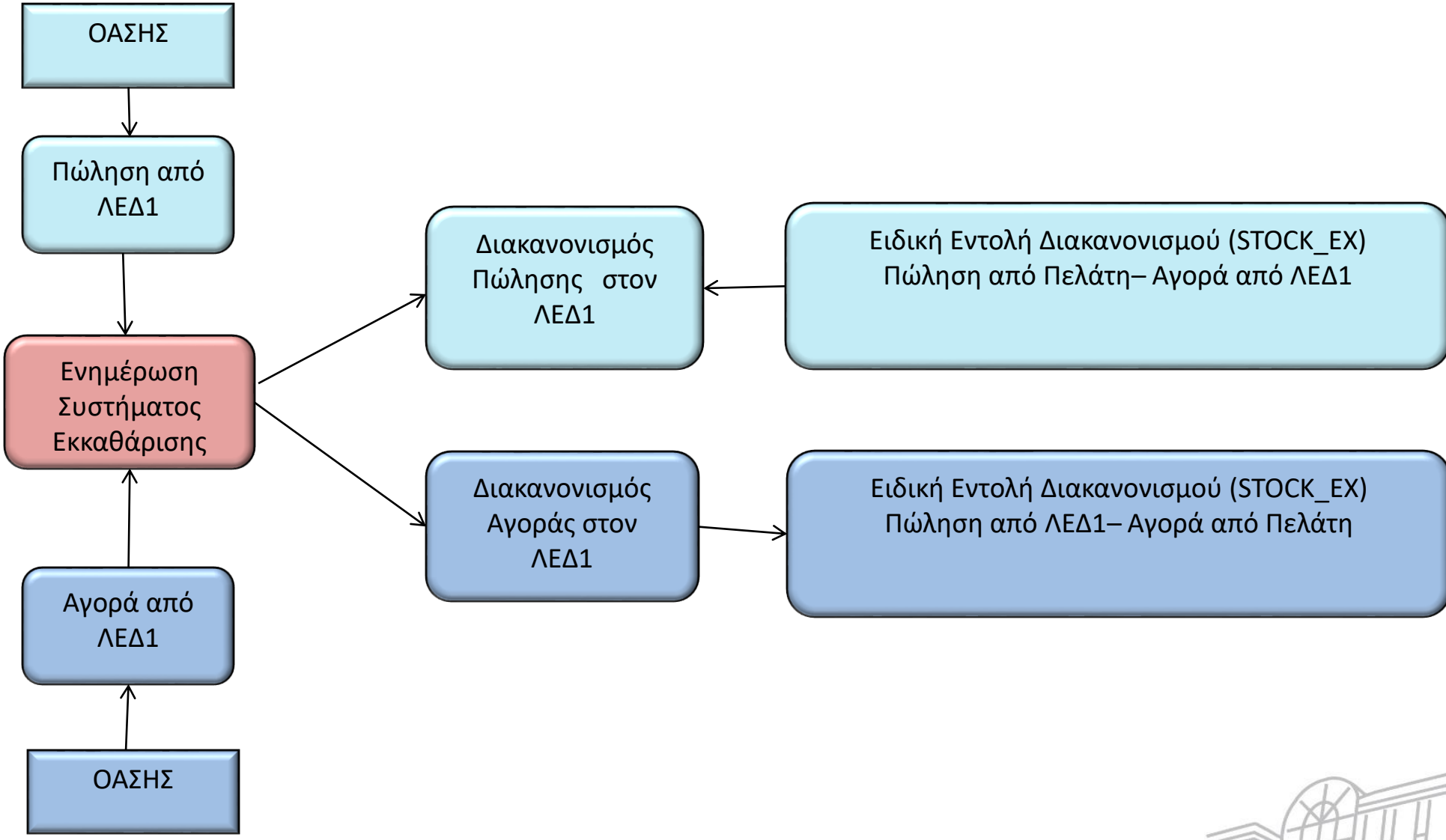
Οι δυνατές περιπτώσεις Εντολών Διακανονισμού που προσδιορίζουν την αιτία κίνησης μεταφοράς κινητών αξιών, είναι οι παρακάτω:

Συναλλαγή	Τεχνική Κίνηση Εκκαθάρισης

Δεν αποκλείεται η διαδοχική μεσολάβηση περισσότερων του ενός Λογαριασμών Διαμεσολαβητή βάσει αντίστοιχων Εντολών STOCK_EX.

Σε περίπτωση που ο Λογαριασμός Διαμεσολαβητή στο τέλος της Ημέρας Διακανονισμού διατηρεί ποσότητες αυτές μεταφέρονται αυτόματα στη συνδεδεμένη μερίδα επενδυτή του διαμεσολαβητή.

Συναλλαγή ΛΕΔ



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Διαχείριση Κινδύνου

Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

Η ΕΤ.ΕΚ δημιουργεί και διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την προστασία της Αγοράς λόγω του κινδύνου που απορρέει από τις συναλλαγές στην Αγορά Αξιών

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χώρου Εκκαθάρισης Αξιών υπολογίζεται από την ΕΤ.ΕΚ σε μηνιαία βάση.

Κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος διατηρεί μία μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης.

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης είναι το άθροισμα των συνεισφορών (μερίδων) των Εκκαθαριστικών Μελών.

Η συνεισφορά ενός Εκκαθαριστικού Μέλους στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης καθορίζεται ως ποσοστό του μέσου μηνιαίου περιθωρίου ασφάλισης κατά την προηγούμενη περίοδο και δεν χρησιμοποιείται για απόδοση πιστωτικού ορίου.

Η ΕΤ.ΕΚ διενεργεί stress tests για να ελέγχει αν το υπολογισμένο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης είναι αρκετό για να καλύπτει τον κίνδυνο κάτω από ακραίες συνθήκες. Αν αυτό διαπιστωθεί ότι δεν συμβαίνει τότε το ΚΕ επανυπολογίζεται και ζητούνται από τα Μέλη επιπλέον εισφορές.

Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ενεργοποιείται σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους και υπολογίζεται ώστε να καλύπτει το Εκκαθαριστικό Μέλος με την μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου ή το δεύτερο και τρίτο Εκκαθαριστικό Μέλος αθροιστικά.

Πιστωτικό Όριο & Μορφές Ασφάλειας

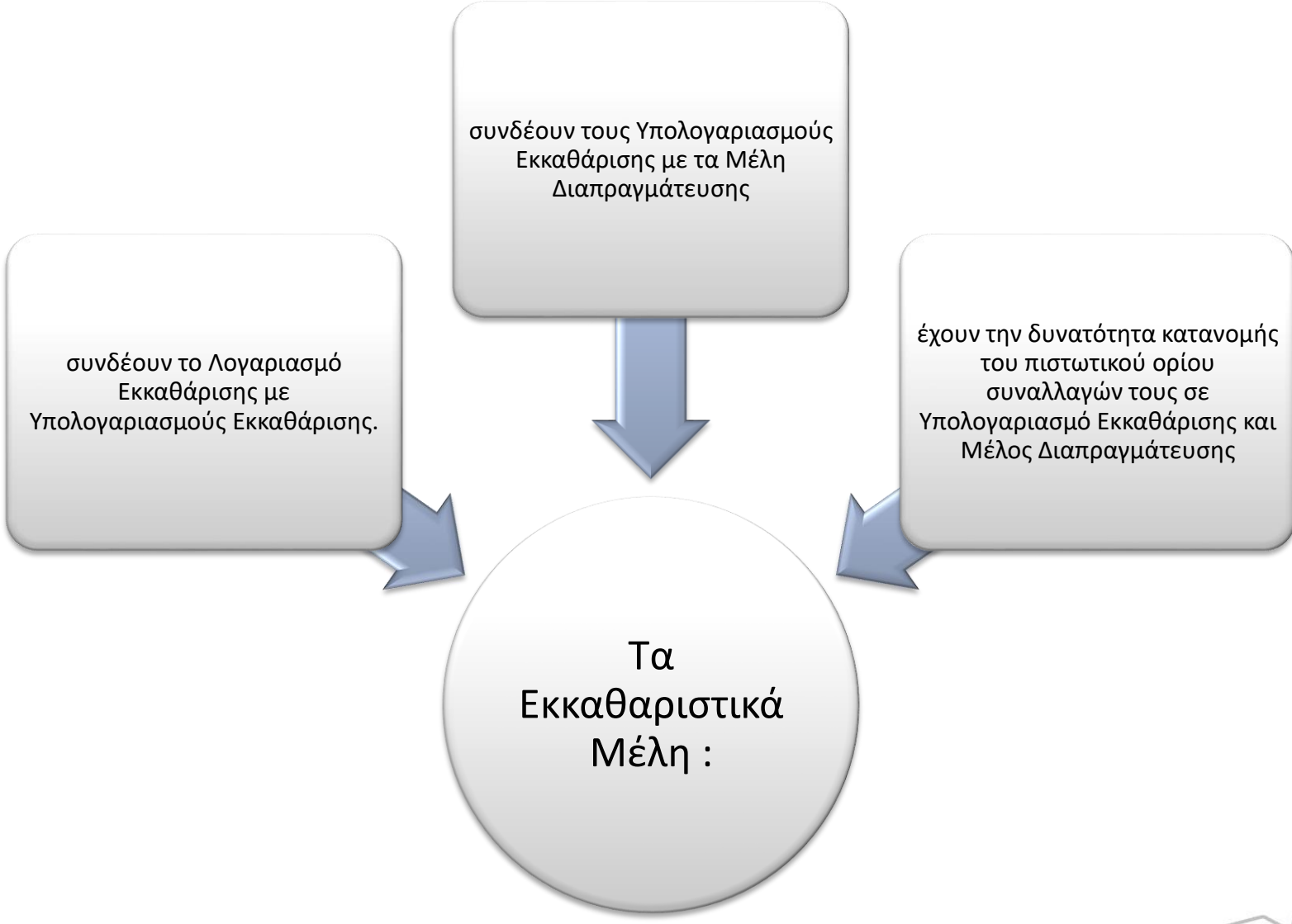
Το Πιστωτικό Όριο Λογαριασμού Εκκαθάρισης είναι το σύνολο των αποτιμημένων ασφαλειών μείον το κίνδυνο διημέρου του συγκεκριμένου Λογαριασμού Εκκαθάρισης.

Οι αποδεκτές ασφάλειες από την ΕΤ.ΕΚ. που θα μπορούν να προσκομίζουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη είναι οι εξής:

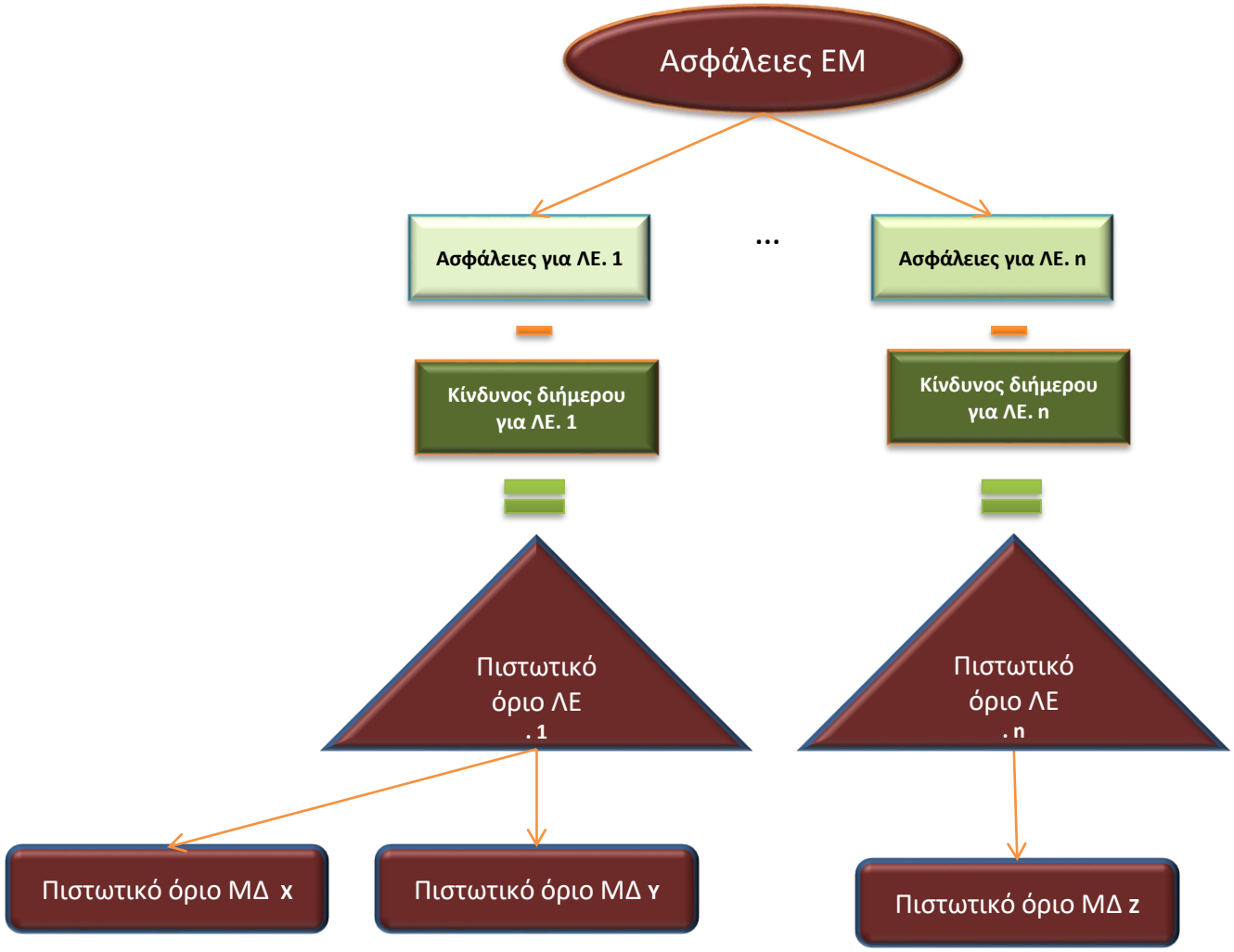
- Μετρητά
- Κινητές αξίες

Καθημερινά η ΕΤ.ΕΚ. υπολογίζει τον κίνδυνο διημέρου για όλους τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης των Εκκαθαριστικών Μελών και το πιστωτικό όριο για την επόμενη ημέρα διαπραγμάτευσης.

Διαχείριση Πιστωτικού Ορίου



Διαχείριση Πιστωτικού ορίου



Η ΕΤ.ΕΚ. ακολουθεί μια προληπτική προσέγγιση διαχείρισης των κινδύνων κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης, κάνοντας σε πραγματικό χρόνο ελέγχους κινδύνου σε pre-order συναλλαγές.

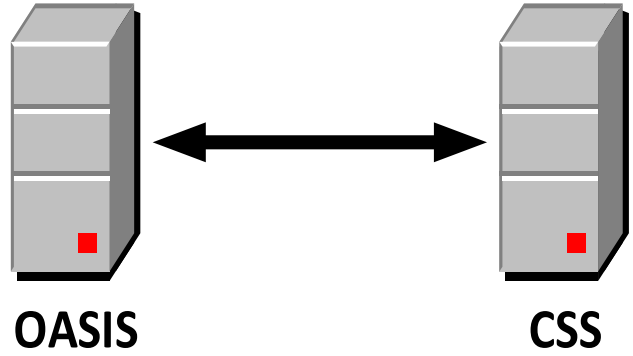
Όταν ένα Μέλος Διαπραγμάτευσης προσπαθεί να εισάγει εντολή στο ΟΑΣΗΣ σε έναν Λογαριασμό Εκκαθάρισης, ο κίνδυνος της εντολής υπολογίζεται και συγκρίνεται με το υπόλοιπο του πιστωτικού του ορίου, και εάν είναι ανεπαρκής για την εν λόγω εντολή, η εντολή απορρίπτεται αυτόματα από το σύστημα συναλλαγών.

Επικοινωνία ΣΑΤ-ΟΑΣΗΣ

Το ΟΑΣΗΣ καθημερινά, κατά την εκκίνηση του συστήματος, λαμβάνει από το Σύστημα Εκκαθάρισης την δομή των Εκκαθαριστικών Μελών.

Επίσης κατά την διάρκεια της μέρας το ΟΑΣΗΣ δέχεται τις μεταβολές των πιστωτικών ορίων των Μελών Διαπραγμάτευσης.

Το ΟΑΣΗΣ κατά την διάρκεια της μέρας ενημερώνει το Σύστημα Εκκαθάρισης με το καταναλωμένο πιστωτικό όριο των Μελών Διαπραγμάτευσης.



Υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους

Υπερημερία Εκκαθαριστικού Μέλους θεωρείται ότι υπάρχει στις εξής περιπτώσεις:

- Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος ή ο Συμμετέχοντας, στον οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός των συναλλαγών δεν προβεί σε γνωστοποίηση Λογαριασμού Αξιογράφων
- Όταν στο Λογαριασμό Χρηματικού Διακανονισμού του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Συμμετέχοντα, στο οποίο έχει μετατεθεί ο διακανονισμός, δεν υπάρχει επαρκές διαθέσιμο χρηματικό υπόλοιπο για την κάλυψη των χρηματικών υποχρεώσεων του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Συμμετέχοντα στο διακανονισμό.
- Όταν το Εκκαθαριστικό Μέλος δεν παρέχει την οφειλόμενη υπέρ ΕΤ.ΕΚ. ασφάλεια ή εισφορά υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

Κάλυψη Ατελών συναλλαγών

Τα Εκκαθαριστικά Μέλη μπορούν να καλύψουν οποιαδήποτε συναλλαγή, την ποσότητα της οποίας δεν έχουν με τους εξής τρόπους:

- Πακέτο διακανονισμού Μεθόδου 6 (spot) (Αγορά Μετοχών)
- Διμερής Δανεισμός τίτλων (Αγορά Παραγώγων),
- Δανεισμός μέσω ΕΤ.ΕΚ (Αγορά Παραγώγων), ή Συναλλαγή μέσω του μηχανισμού OTC

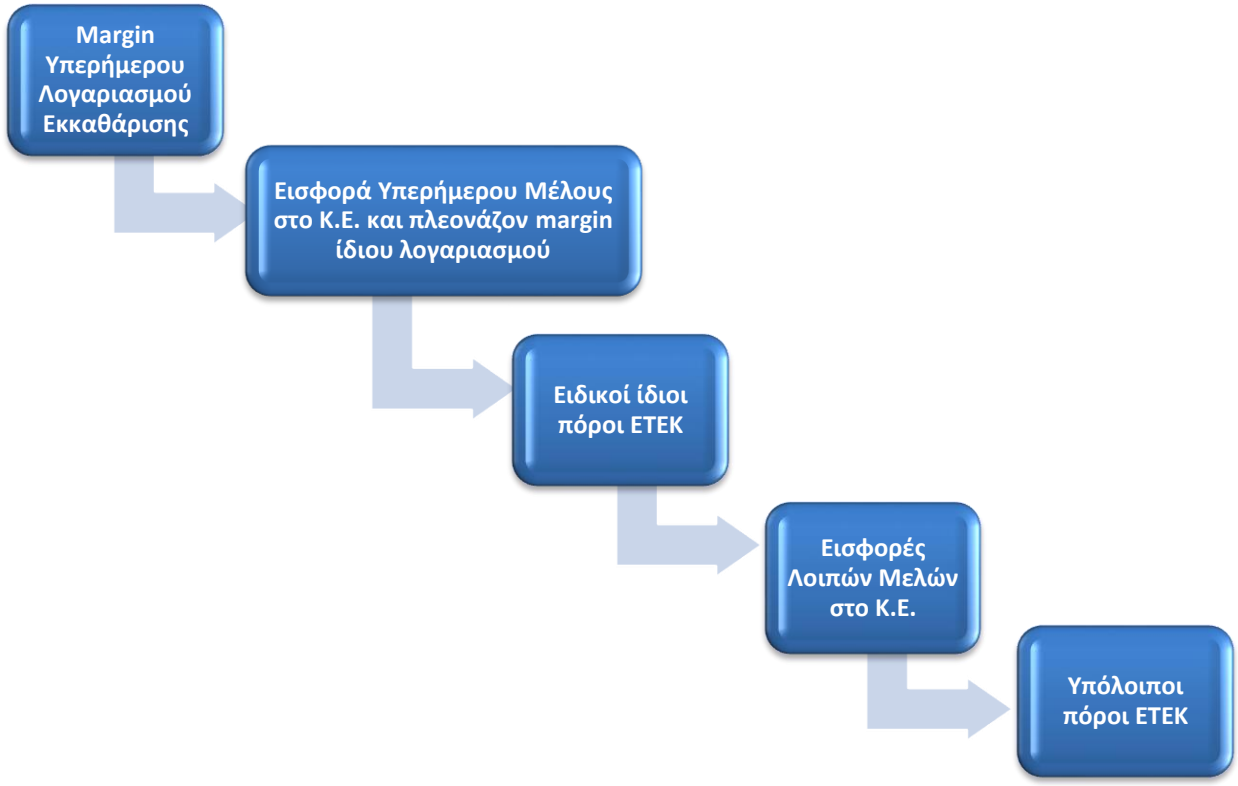
Αν δεν ολοκληρωθεί η κάλυψη της συναλλαγής μέχρι την T+2, την T+3 επιβάλλονται ειδικές χρεώσεις (πρόστιμα) ανεξαρτήτως εάν καλυφθεί η υποχρέωση από το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος ή από την ΕΤ.ΕΚ

T	T+1	T+2	T+3
	SPOT 1	SPOT1	SPOT1
	SB-RA	SB-RA	RA
	OTC	OTC	OTC

Σειρά χρήσης πόρων σε περίπτωση υπερημερίας

Για τις **ανάγκες κάλυψης ρευστότητας** μπορεί να χρησιμοποιηθεί το σύνολο του **Κεφαλαίου Εκκαθάρισης** καθώς και τα **μετρητά** που έχουν κατατεθεί για την **κάλυψη περιθωρίου ασφάλισης** για **όλους** τους λογαριασμούς καθώς και **ίδιοι πόροι της ΕΤΕΚ**

Για την **κάλυψη της ζημιάς**, θα χρησιμοποιηθούν οι **διαθέσιμοι πόροι** με την εξής σειρά:



ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Διακανονισμός

Διακανονισμός- Καταχώρηση

Διακανονισμός είναι η μεταφορά των αξιών **κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ** από τους Λογαριασμούς Αξιογράφων των πωλητών στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των αγοραστών - επενδυτών και ταυτόχρονα οι αντίστοιχες χρεοπιστώσεις των χρηματικών λογαριασμών των Συμμετεχόντων στην τράπεζα χρηματικού διακανονισμού.

Η **καταχώρηση** στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των τελικών Επενδυτών πραγματοποιείται ταυτόχρονα με τον διακανονισμό.

Διακανονισμός Συναλλαγών

Ο **διακανονισμός** είναι Πολυμερής ή Διμερής, σύμφωνα με την αρχή «παράδοση με την πληρωμή» και θεωρείται οριστικός και μη αναστρέψιμος ως προς τα αποτελέσματα που επιφέρει στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των επενδυτών και τους χρηματικούς λογαριασμούς των Συμμετεχόντων

Ο διακανονισμός είναι:

Πολυμερής για τις απλές συναλλαγές και

Διμερής για τα πακέτα (προσυμφωνημένες συναλλαγές), τις OTC, Ειδικές Εντολές Διακανονισμού (stock_ex) και τις φυσικές παραδόσεις των μετοχικών παραγώγων

Πολυμερής Διακανονισμός Συναλλαγών

Κατά τον πολυμερή διακανονισμό υλοποιούνται δύο διαφορετικοί τύποι διακανονισμού:

- «Παράδοση με την παράδοση» (Delivery versus Delivery - **DvD**)
- «Παράδοση με την πληρωμή» (Delivery versus Payment - **DvP**)

Την ημέρα διακανονισμού και σε χρονικά διαστήματα που ορίζονται από την ATHEXCSD εκτελείται ο διακανονισμός των πράξεων. Κατά το στάδιο αυτό η ATHEXCSD μεταφέρει τις αξίες κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ από τους Λογαριασμούς Αξιογράφων των πωλητών στους λογαριασμούς Αξιογράφων των αγοραστών – επενδυτών και προβαίνει ταυτόχρονα σε αντίστοιχες χρεοπιστώσεις των χρηματικών λογαριασμών των Συμμετεχόντων στο Target 2

Διμερής Διακανονισμός Συναλλαγών

Κατά τον διμερή διακανονισμό εκτελείται μόνο «Παράδοση με την πληρωμή» (Delivery versus Payment - DvP)

Ο διακανονισμός πραγματοποιείται ανά συναλλαγή και όχι συγκεντρωτικά

Την ημέρα διακανονισμού και σε χρονικά διαστήματα που ορίζονται από την ATHEXCSD εκτελείται ο διακανονισμός των πράξεων. Κατά το στάδιο αυτό η ATHEXCSD μεταφέρει τις αξίες κατ' εντολή της ΕΤ.ΕΚ από τους Λογαριασμούς Αξιογράφων των πωλητών στους λογαριασμούς Αξιογράφων των αγοραστών – επενδυτών και προβαίνει ταυτόχρονα σε αντίστοιχες χρεοπιστώσεις των χρηματικών λογαριασμών των Συμμετεχόντων στο Target 2

Για τον διακανονισμό των μετοχικών παραγώγων απαιτείται:

Τα Εκκαθαριστικά Μέλη να αναλύουν τις πωλήσεις λόγω Λήξης Stock Futures ή Stock Options ή εξάσκηση Stock Options.

Εκτελούνται μεταβιβάσεις μετοχών με ταυτόχρονη πληρωμή του τιμήματος, στη Stock Futures ή Stock Options ή εξάσκηση Stock Options.

Χρηματικός Διακανονισμός

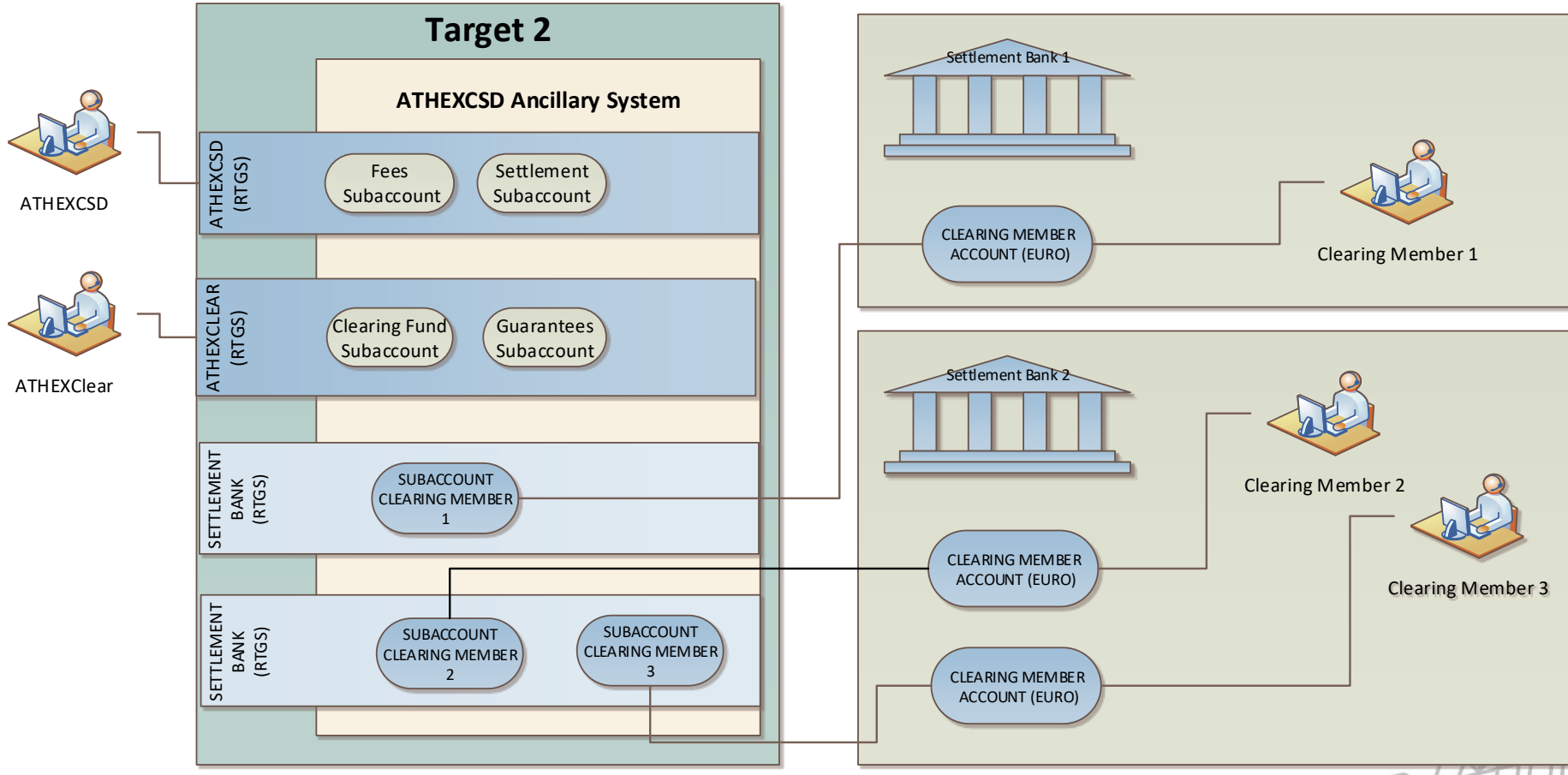
Τα Εκκαθαριστικά Μέλη/Συμμετέχοντες τηρούν για την διαδικασία του διακανονισμού έναν (1) χρηματικό λογαριασμό Target2 για την Αγορά Αξιών στην Τράπεζα Διακανονισμού της επιλογής τους

Το Σύστημα Εκκαθάρισης παρέχει στα Εκκαθαριστικά Μέλη αναλυτική πληροφόρηση σχετικά με τις υποχρεώσεις, υπόλοιπα & κινήσεις των χρηματικών λογαριασμών

Χρηματικός Διακανονισμός

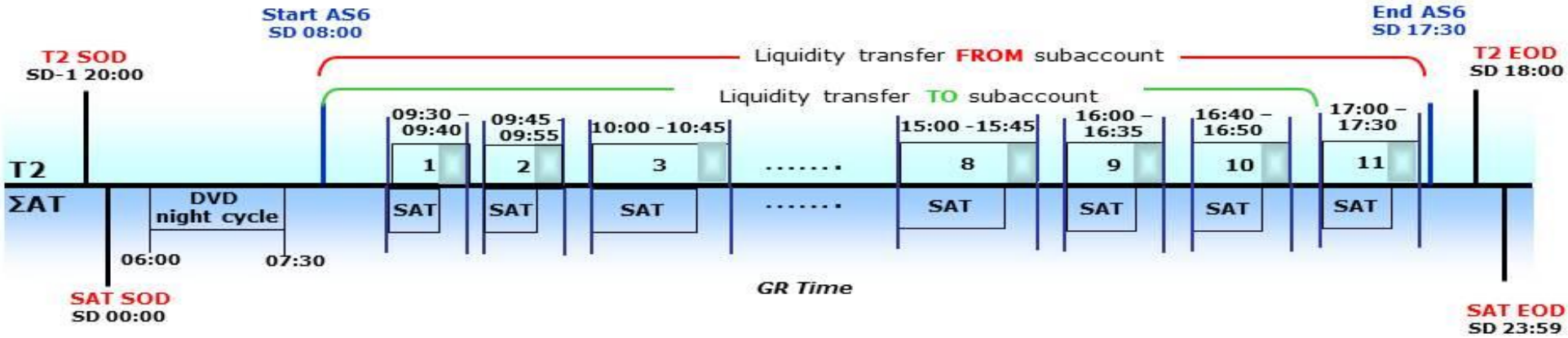
CASH SETTLEMENT IN EURO

SETTLEMENT, GUARANTEES, CLEARING FUND



Κύκλοι Χρηματικού Διακανονισμού στο Target 2

ANNOUNCEMENT
AS HCSD Target2 cash settlement cycles timeline
Activation date Monday, October 21, 2013



Indicative SAT settlement procedures executed per Target2 cycle

- **1ος cycle 9:30 – 9:40**
  - **Derivatives**
    - Fees
    - Daily cash settlement
  - **Securities**
    - XNET trades Multilateral settlement
    - OTC instructions settlement GR securities
    - OTC instructions settlement foreign securities
- **2ος cycle 9:45 – 9:55**
  - **Derivatives**
    - Fees
    - Daily cash settlement
- **9ος cycle 16:00 – 16:35**
  - Same as cycles 3-8
- **10ος cycle 16:40-16:50**
  - Same as cycles 3-8
  - Last opportunity to settle give-up transactions
- **11ος cycle 17:00-17:30**
  - Same as cycles 3-8
  - Last opportunity to settle spot1 buy-in trades and "failed" trades
- **3ος – 8ος cycle 10:00 – 10:45 and on the hour**
  - **Securities**
    - Fees
    - HELEX trades Multilateral Settlement
    - XNET trades Multilateral settlement
    - Bilateral Settlement block trades
    - OTC instructions settlement GR securities
    - OTC instructions settlement foreign securities
  - **Derivatives**
    - Physical delivery
    - Possibility of executing extra daily cash settlements
  - **CA cash distributions**
    - Cash distributions on foreign securities
    - Cash distributions on GR securities

ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Μερίδες & Λογαριασμοί

Μερίδες & Λογαριασμοί

Κάθε επενδυτής πρέπει οπωσδήποτε να διαθέτει **Μερίδα** και **Λογαριασμό Αξιογράφων** στο Σ.Α.Τ. προκειμένου να αγοράζει και να πωλεί αξίες που είναι εισηγμένες στο ΧΑ

Ο Λογαριασμός Αξιογράφων περιέχει τις άυλες αξίες του. Η Μερίδα και ο Λογαριασμός Αξιογράφων είναι τα μέσα με τα οποία αναγνωρίζεται ο επενδυτής στο Σ.Α.Τ.

Κατά το άνοιγμα Κωδικού Αριθμού Μερίδας Επενδυτή (ΚΑΜΕ) δημιουργείται αυτόματα δήλωση χρήσης του λογαριασμού

Ο Λογαριασμός Αξιογράφων δημιουργείται από το Σ.Α.Τ. ύστερα από σχετικό αίτημα Συμμετέχοντα προς τον οποίο έχει δοθεί σχετική εντολή από τον επενδυτή

Υφιστάμενη δομή λογαριασμών στο Σ.Α.Τ.

Στη σημερινή του δομή, το Σ.Α.Τ. διαχωρίζει τους λογαριασμούς τελικών δικαιούχων, σε πέντε βασικούς τύπους:	Μερίδες Φυσικών Προσώπων
	Μερίδες Νομικών προσώπων
	Μερίδες Ομάδας Συγκυρίων
	Μερίδες Εκδοτών
	Κοινές Επενδυτικές Μερίδες
Για κάθε δικαιούχο επιτρέπεται η δημιουργία μίας μερίδας. Ειδικά για τις νομικές οντότητες, παρέχετε η δυνατότητα εξαίρεσης από την ανωτέρω μοναδικότητα για συγκεκριμένους κανονιστικούς λόγους. Επιτρέπεται μόνο για τις ακόλουθες κατηγορίες μερίδων:	Διαμεσολαβητή
	Αμοιβαίου Κεφαλαίου
	Ασφαλειών Πελατείας
	Ειδικού διαπραγματευτή Αξιών
	Ειδικού διαπραγματευτή ΔΑΚ
	Ειδικού διαπραγματευτή Παραγώγων
	Μέλους

Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους

Για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος τηρείται στο Σ.Α.Τ., πέραν της Μερίδας που αυτό τηρεί ως επενδυτής, μία ακόμη Μερίδα, η οποία ονομάζεται Μερίδα Μέλους. Δημιουργείται από την ΕΛΚΑΤ για τις ανάγκες εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών.

Για ένα Εκκαθαριστικό Μέλος τηρούνται οι παρακάτω λογαριασμοί:

- Λογαριασμός Αξιογράφων
- Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου (Μέλους)
- Λογαριασμός Χρηματικού Διακανονισμού

ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Άλλες Υπηρεσίες

Μεταφορές

Μεταφορά Αξιογράφων για:	την διαχείριση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους, ώστε να είναι δυνατή η **απευθείας μεταφορά** ποσοτήτων μεταξύ του Μέλους κάλυψης και της ΕΤ.ΕΚ
	για την παροχή Εγγυήσεων στην ΕΤ.ΕΚ μεταξύ του Λογαριασμού Αξιόγραφων επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας και το αντίστροφο
Εξωχρηματιστηριακές Συναλλαγές:	για τη μεταφορά Αξιογράφων μεταξύ Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη διαφορετικών Συμμετεχόντων της ίδιας Μερίδας

Τιμολόγηση ΕΤ.ΕΚ

Η ΕΤ.ΕΚ υπολογίζει καθημερινά και εισπράττει από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ή τους Συμμετέχοντες κατά περίπτωση	**Δικαιώματα επί Χρηματιστηριακών Συναλλαγών**
	Δικαιώματα για μεταθέσεις Διακανονισμού
	Δικαιώματα για μεταθέσεις Διακανονισμού
	Δικαιώματα πακέτου αποκατάστασης
	Δικαιώματα για ενέργειες διάρθρωσης
	Δικαιώματα εντολών γνωστοποίησης Λογαριασμού
	Δικαιώματα Ειδικών Οδηγιών Διακανονισμού
	Προμήθειες για το άνοιγμα Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου ή Πελάτη ή Πελατείας

Η είσπραξη γίνεται είτε την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού είτε μηνιαία, κατόπιν αιτήματός των ΕΜ.

Φορολόγηση

Οι πωλήσεις μετοχών στην Αγορά Αξιών, του Χρηματιστηρίου Αθηνών υπόκεινται σε φόρο 0,2% (ΠΟΛ.1056/28.3.2011). Οι Συμμετέχοντες που συμμετέχουν στο διακανονισμό, αποδίδουν στην ATHEXCSD το φόρο πωλήσεων είτε την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού είτε μηνιαία, κατόπιν αιτήματός τους. Στη συνέχεια η ATHEXCSD, αποδίδει το φόρο πωλήσεων, στο Ελληνικό Δημόσιο έως το πρώτο δεκαπενθήμερο του επόμενου μήνα.

Στο ίδιο πλαίσιο και με τον ίδιο συντελεστή φορολογούνται και οι εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις (Ν.3697/2008).

Για τις περιπτώσεις διακανονισμού μετοχών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο, η ΕΤ.ΕΚ βάσει των υπηρεσιών που τις παρέχει η ATHEXCSD, υπολογίζει και παρακρατεί τον επιβαλλόμενο Φόρο Πωλήσεων επί μετοχών και ενημερώνει για τα ποσά που πρέπει να αποδώσει στο Ελληνικό Δημόσιο.

Ο εξωχρηματιστηριακός δανεισμός φορολογείται σύμφωνα με τον Ν.4038/2012 με συντελεστή 0,2% και βαρύνει τον δανειστή ενώ η ATHEXCSD παρακρατεί και αποδίδει στο Ελληνικό Δημόσιο τον παρακρατηθέντα φόρο.

Συσχέτιση επενδυτή με κατηγορίες φόρου

Για τις ανάγκες της διαχείρισης των περιπτώσεων Ειδικής Φορολογικής Αντιμετώπισης (ΠΟΛ-1082 & 1141) επενδυτών, που δικαιούνται ευνοϊκότερη φορολόγηση αναφορικά με τον φόρο δανεισμού, παρέχεται η δυνατότητα στο Συμμετέχοντα να συσχετίσει επενδυτή με Κατηγορία ή Κατηγορίες Φόρου για ειδική φορολογική αντιμετώπιση.

Μέσω της εφαρμογής ο Συμμετέχοντας έχει τη δυνατότητα:

- Να συσχετίσει επενδυτή με κατηγορίες φόρου (παρέχεται η δυνατότητα και εισαγωγής σχετικού αρχείου)
- Να ενημερωθεί για τους επενδυτές που έχει δηλώσει (μέσω εκτυπωτικού ή αρχείου)
- Να ενημερωθεί για τις κατηγορίες ειδικής φορολογικής αντιμετώπισης
- Να συνδέσει τον λογαριασμό του επενδυτή με το σκαναρισμένο αρχείο της Αίτησης Αποφυγής Διπλής Φορολόγησης (σε μορφή pdf), που ανεβάζει στο Σ.Α.Τ. προκειμένου να ελεγχθεί από το Υ.Ο.

Η δήλωση έχει ισχύ για **ένα οικονομικό έτος**. Με το πέρας του έτους οι συσχετίσεις απενεργοποιούνται και εφόσον απαιτείται, προσκομίζοντας πάντα τα απαραίτητα δικαιολογητικά, γίνονται εκ νέου από τον χειριστή.

Για τα προϊόντα δανεισμού, η ΕΤ.ΕΚ υπολογίζει και παρακρατεί τον φόρο βάσει των υπηρεσιών που τις παρέχει η ATHEXCSD και την ενημερώνει για τα ποσά που πρέπει να αποδώσει στο Ελληνικό Δημόσιο

*** Εάν *Συμμετέχοντας* αντιληφθεί ότι επενδυτής του ανήκει σε ειδική κατηγορία φόρου που δεν έχει προβλέψει η ΕΛΚΑΤ, ενημερώνει τεκμηριώνοντας την ανάγκη για την δημιουργία νέας κατηγορίας φόρου.**

Χρήσιμες Πληροφορίες

- **Κανονισμός Εκκαθάρισης**
- **http://www.helex.gr/athexclear-regulations**
- **Αποφάσεις Δ.Σ. ΕΤ.ΕΚ**
- **http://www.helex.gr/el/web/guest/athexclear-resolutions**
- **Αποφάσεις ΕΛ.Κ.Α.Τ**
- **http://www.helex.gr/el/web/guest/athexcsd-resolutions**
- **Αποφάσεις ΕΧΑΕ - ΧΑ**
- **http://www.helex.gr/el/web/guest/athex-resolutions-home**

CLEARING & SETTLEMENT DEPARTMENT

e-mail: Clearing &SettlementDpt @athexgroup.gr

e-mail: m.karsiotis@athexgroup.gr

Tel: (+30) 210 - 33.66.766

Fax: (+30) 210 - 33.66.237

ATHEXGROUP
Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών

Σας Ευχαριστώ για την προσοχή σας