

Απόφαση 14

«Διαδικασίες Μετάβασης Αξιών»

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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

(Συνεδρίαση 113/6.2.2015)

Έχοντας υπόψη τις ανάγκες ομαλής μετάβασης και υπαγωγής στους όρους του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, 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. 1/704/22.01.2015 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 16 Φεβρουαρίου 2015 σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 του ιδίου 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 6^η Φεβρουαρίου 2015 (εφεξής η «Ημέρα Έναρξης Μετάβασης») και θα ολοκληρωθούν μέχρι την 16^η Φεβρουαρίου 2015 (εφεξής η «Ημέρα Μετάβασης»). Οι θέσεις που θα μετέχουν στις Διαδικασίες Μετάβασης είναι εκείνες που θα προκύψουν μετά το πέρας των διαδικασιών εκκαθάρισης της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015 (εφεξής

οι «Ανοιχτές Θέσεις»). Οι τεχνικές διαδικασίες μετάβασης (εφεξής οι «Τεχνικές Διαδικασίες Μετάβασης») θα πραγματοποιηθούν από την 10^η έως την 15^η Φεβρουαρίου 2015.

3. Τα πρόσωπα που είναι Εκκαθαριστικά Μέλη κατά την Έναρξη Μετάβασης σύμφωνα με τον καταργούμενο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή (εφεξής ο «καταργούμενος Κανονισμός») διατηρούν την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό και υποχρεούνται να μετέχουν στις διαδικασίες που προβλέπονται στην παρούσα απόφαση.

4. Κεφάλαιο Εκκαθάρισης

4.1. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την περίπτωση γ) της παραγράφου 4 του άρθρου 2.1. της Ενότητας VII του Κανονισμού θα επανυπολογιστεί σύμφωνα με τους παρακάτω όρους.

4.2. Ο υπολογισμός του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και των εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών θα διενεργηθεί λαμβάνοντας υπόψη εκτίμηση των απαιτήσεων Περιθωρίου Ασφάλισης των Εκκαθαριστικών Μελών για περίοδο υπολογισμού από 2/01/2015 έως 29/01/2015 βάσει των νέων παραμέτρων διαχείρισης κινδύνου που καθορίστηκαν με βάση τα ιστορικά στοιχεία μέχρι και την 30η Ιανουαρίου 2015 και θα ανακοινωθούν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ. Θα εφαρμοστεί συντελεστής εισφοράς ίσος με 100% 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).

4.3. Το ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης θα συνεχίσει να ελέγχεται προληπτικά και βάσει εύλογων παραδοχών μέχρι την 13η Φεβρουαρίου 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 ή / και επιβολή πρόσθετης

απαίτησης περιθωρίου ασφάλισης σε ένα ή περισσότερους λογαριασμούς εκκαθάρισης Εκκαθαριστικών Μελών.

4.4. Το τελικό ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, όπως ως άνω θα υπολογιστεί, ως και των εισφορών των Εκκαθαριστικών Μελών θα ανακοινωθεί στα Εκκαθαριστικά Μέλη την 9^η Φεβρουαρίου 2015.

4.5. Για την κάλυψη της εισφοράς κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους θα χρησιμοποιηθεί η Κύρια Μεριδα του Εκκαθαριστικού Μέλους στον υφιστάμενο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, ως και οι τυχόν Διακριτές Μεριδες που τηρεί επ' ονόματί του (εφεξής «Μετέχουσες Μεριδες»), ως ορίζονται στον καταργούμενο Κανονισμό. Σε περίπτωση που οι Μετέχουσες Μεριδες δεν επαρκούν για την κάλυψη της σχετικής εισφοράς, τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα οφείλουν να καταβάλουν τη διαφορά το αργότερο μέχρι την 13^η Φεβρουαρίου 2015 στις 11:00 π.μ. στο χρηματικό λογαριασμό της ΕΤ.ΕΚ. στην ALPHA BANK.

4.6. Τυχόν πλεόνασμα των Μετεχουσών Μεριδων ως και των Διακριτών Μεριδων που διατηρούν τα Εκκαθαριστικά Μέλη ανά πελάτη τους θα επιστρέφεται την 16^η Φεβρουαρίου στα Εκκαθαριστικά Μέλη σε τραπεζικούς λογαριασμούς που έχουν οριστεί από αυτά.

4.7. Το αργότερο μέχρι την 16^η Φεβρουαρίου 2015 τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης όπως θα σχηματιστούν με βάση τους παραπάνω όρους θα μεταφερθούν από την ΕΤ.ΕΚ. στην Τράπεζα της Ελλάδος και θα τηρούνται σε χρηματικό λογαριασμό TARGET2 επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό.

4.8. Από την 16^η Φεβρουαρίου 2015, το ποσό των ειδικών ίδιων πόρων που διαθέτει η ΕΤ.ΕΚ. θα μοιραστεί στην Αγορά Αξιών και την Αγορά Παραγώγων αναλογικά σύμφωνα με το ύψος του κάθε Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

5. Λογαριασμοί Εκκαθάρισης

Κατά τις Τεχνικές Διαδικασίες Μετάβασης θα λάβουν χώρα τα εξής:

- 5.1. Ο Κύριος Λογαριασμός Εκκαθάρισης του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ορίζεται στον καταργούμενο Κανονισμό θα διατηρηθεί και θα χαρακτηριστεί ως Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου την 13^η Φεβρουαρίου 2015.
- 5.2. Οι Διακριτοί Λογαριασμοί Εκκαθάρισης επ' ονόματι Πελάτη ως ορίζονται στον καταργούμενο Κανονισμό θα διατηρηθούν και θα χαρακτηριστούν ως Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Πελάτη την 13^η Φεβρουαρίου 2015.
- 5.3. Οι Διακριτοί Λογαριασμοί Εκκαθάρισης επ' ονόματι του Εκκαθαριστικού Μέλους ως ορίζονται στον καταργούμενο Κανονισμό θα διατηρηθούν και θα χαρακτηρισθούν ως Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Πελατείας την 13^η Φεβρουαρίου 2015.
- 5.4. Την 10^η Φεβρουαρίου 2015 θα δημιουργηθεί από την ΕΤ.ΕΚ. στο Σύστημα ένας (1) Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας για κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος. Δεν θα δημιουργηθεί Λογαριασμός Εκκαθάρισης Πελατείας για τα Εκκαθαριστικά Μέλη που διατηρούν Διακριτό Λογαριασμό Εκκαθάρισης επ' ονόματί τους, οι οποίοι θα λειτουργούν ως Λογαριασμοί Εκκαθάρισης Πελατείας σύμφωνα με την παρ. 5.3.
- 5.5. Για τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη, στο Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελατείας της παρ. 5.4 θα δημιουργηθεί από την ΕΤ.ΕΚ. ένας Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης και θα αποδοθεί πιστωτικό όριο συναλλαγών σε αυτόν ίσο με το 100% του διαθέσιμου ορίου του σχετικού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας. Θα επιτρέπεται επίσης το άνοιγμα επιπλέον Υπολογαριασμών Εκκαθάρισης πέραν αυτού του προηγούμενου εδαφίου.
- 5.6. Τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη θα πρέπει να προβούν σε άνοιγμα Υπολογαριασμού /ών Εκκαθάρισης καθώς και σε συσχέτιση Λογαριασμού Εκκαθάρισης / Υπολογαριασμού Εκκαθάρισης με Μέλος Αγοράς & απόδοση ποσοστών, ώστε να είναι εφικτή η συμμετοχή τους στη συνεδρίαση της 16^{ης} Φεβρουαρίου 2015.
- 5.7. Το άνοιγμα των Υπολογαριασμών των προηγούμενων εδαφίων ως και η συσχέτιση αυτών με Μέλη Αγοράς, όπου συντρέχει περίπτωση, θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί το αργότερο μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015. Η καταχώριση των ανωτέρω στοιχείων και δεδομένων στο ΟΑΣΗΣ θα πραγματοποιηθεί την 16^η Φεβρουαρίου 2015.

6. Υπολογισμός απαιτήσεων Περιθωρίων Ασφάλισης

- 6.1. Θα πραγματοποιηθεί υπολογισμός των απαιτήσεων Περιθωρίου Ασφάλισης σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού την 13^η Φεβρουαρίου 2015 με βάση τις Ανοιχτές Θέσεις.
- 6.2. Οι παράμετροι κινδύνου που θα χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό της 13^{ης} Φεβρουαρίου και εφεξής, καθορίστηκαν με βάση τα ιστορικά στοιχεία μέχρι και την 30^η Ιανουαρίου 2015 και θα ανακοινωθούν στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών μέχρι την 13η Φεβρουαρίου 2015 η Επιτροπή Διαχείρισης Υπερημερίας και Κρίσεων θα ορίσει τις παραμέτρους με βάση νεότερους υπολογισμούς και θα τις ανακοινώσει στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ.

7. Κάλυψη ασφαλειών για Λογαριασμούς Εκκαθάρισης με τη μορφή μετρητών

- 7.1. Οι ασφάλειες του Κύριου Λογαριασμού Εκκαθάρισης, ως ορίζονται στον καταργούμενο Κανονισμό και όπως θα προκύπτουν μετά την εκκαθάριση της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015, θα θεωρούνται ως ασφάλειες του αντιστοίχου Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου του Εκκαθαριστικού Μέλους. Η ασφάλεια κάθε Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης Εκκαθαριστικού Μέλους που τηρεί για πελάτη του, ως ορίζεται στον καταργούμενο Κανονισμό και όπως θα προκύπτει μετά την εκκαθάριση της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015, θα θεωρείται ως ασφάλεια του αντίστοιχου Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη. Η ασφάλεια κάθε Διακριτού Λογαριασμού Εκκαθάρισης τηρούμενου επ' ονομάτι του Εκκαθαριστικού Μέλους, όπως θα προκύπτει μετά την εκκαθάριση της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015, θα θεωρείται ως ασφάλεια του σχετικού Λογαριασμού ως Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελατείας σύμφωνα με την παρ. 5.3.. Οι ως άνω ασφάλειες θα μεταφέρονται το αργότερο μέχρι την 16^η Φεβρουαρίου 2015 στην Τράπεζα της Ελλάδος και θα τηρούνται σε χρηματικό λογαριασμό TARGET2 επ' ονόματι της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό.
- 7.2. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη δύνανται να χρησιμοποιούν με ευθύνη τους τυχόν πλεονάζουσες εισφορές των Μερίδων του καταργούμενου Κανονισμού για την κάλυψη απαιτήσεων παροχής ασφάλειας που θα προκύπτουν μετά την εκκαθάριση της 13^{ης} Φεβρουαρίου 2015 σε σχέση με οποιοδήποτε Λογαριασμό Εκκαθάρισης που θα τελεί υπό το χειρισμό

τους. Για τη χρήση αυτή απαιτείται να αποστείλουν σχετική επιστολή στην ΕΤ.ΕΚ με συνημμένο το Έντυπο «Ασφάλειες με τη μορφή Μετρητών στην Αγορά Αξιών» μέχρι την 12^η Φεβρουαρίου 2015.

7.3. Ταυτόχρονα θα παρέχεται η δυνατότητα στα Εκκαθαριστικά Μέλη να καταβάλλουν ασφάλειες υπέρ Λογαριασμών Εκκαθάρισης Πελατείας, όπως θα δημιουργηθούν σύμφωνα με την παρ. 5.4, από την 13^η Φεβρουαρίου 2015 στο Χρηματικό Λογαριασμό Διακανονισμού της Αγοράς Αξιών στο TARGET2 συμπληρώνοντας τη σχετική φόρμα.

7.4. Εκκαθαριστικά Μέλη που δεν διαθέτουν ασφάλεια αλλά μόνο Μερίδα στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης σύμφωνα με τον καταργούμενο Κανονισμό, θα οφείλουν από την 13^η Φεβρουαρίου 2015 να καλύπτουν τις υποχρεώσεις τους ασφάλειας σε σχέση με τους Λογαριασμούς Εκκαθάρισης που θα τηρούν υπό το χειρισμό τους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους παραπάνω όρους.

7.5. Τα Εκκαθαριστικά Μέλη θα οφείλουν να καλύπτουν τις υποχρεώσεις τους παροχής ασφαλειών που θα προκύπτουν μέχρι την 13^η Φεβρουαρίου 2015, με κατάθεση στον χρηματικό λογαριασμό της ΕΤ.ΕΚ. στην ALPHA BANK σύμφωνα με τις ισχύουσες διαδικασίες.

7.6. Το Εκκαθαριστικό Μέλος θα πρέπει για κάθε δικαιούχο Λογαριασμού Εκκαθάρισης να αποστείλει συμπληρωμένο το έντυπο «Επιβεβαίωση και Όροι Αποδοχής του Δικαιώματος Χρήσης της ΕΤ.ΕΚ. σε σχέση με τις ασφάλειες και τις εισφορές στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης» το αργότερο μέχρι την 12^η Φεβρουαρίου 2015.

7.7. Από την 11^η Φεβρουαρίου 2015 δε θα επιτρέπονται μεταφορές ασφαλειών των Εκκαθαριστικών Μελών μεταξύ του Συστήματος Αξιών και του Δικτύου Χnet.

8. Επιστροφή εγγυητικών επιστολών

8.1. Εγγυητικές επιστολές που έχουν παρασχεθεί ως ασφάλεια μέχρι την 11^η Φεβρουαρίου 2015 θα λαμβάνονται ως ασφάλεια για την κάλυψη κινδύνου μέχρι και την 12^η Φεβρουαρίου και θα επιστρέφονται στα Εκκαθαριστικά Μέλη την 16^η Φεβρουαρίου 2015 υπό την προϋπόθεση ότι θα είναι ενήμερα ως προς τις υποχρεώσεις τους.

9. Υπερημερία

9.1. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης των πάσης φύσεως υποχρεώσεων 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.

10. Ισχύς

10.1. Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη λήψη της.

10.2. Η παρούσα να δημοσιευτεί στο διαδικτυακό τόπο της ΕΤ.ΕΚ.