

## ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ EMIR (EUROPEAN MARKET INFRASTRUCTURE REGULATION)

Ο Κανονισμός 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012, όπως εκάστοτε τυχόν τροποποιείται και ισχύει (ο «**Κανονισμός**», όρος που περιλαμβάνει και τους εκάστοτε εκδιδόμενους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τη συμπλήρωση ή/και εφαρμογή του), γνωστός ως **EMIR** (*European Market Infrastructure Regulation*), ρυθμίζει ζητήματα σχετικά με τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC derivatives), τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (όπως είναι για παράδειγμα το Χρηματιστήριο Αθηνών) και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών.

Ο Κανονισμός στοχεύει ιδίως στη βελτίωση της διαφάνειας στις αγορές παραγώγων, στον περιορισμό του συστημικού κινδύνου και στην προστασία από την κατάχρηση αγοράς. Προκειμένου να επιτύχει τους ως άνω σκοπούς του, ο Κανονισμός θέτει κυρίως τις εξής απαιτήσεις:

- Κεντρική εκκαθάριση, δηλαδή από κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, όλων των τυποποιημένων συμβάσεων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων (υποχρέωση εκκαθάρισης).
- Καθορισμός περιθωρίων για τις μη κεντρικώς εκκαθαρισμένες συμβάσεις (απαιτήσεις περιθωρίου ασφαλείας).
- Εφαρμογή τεχνικών διαχείρισης κινδύνου για εξωχρηματιστηριακά παράγωγα που δεν εκκαθαρίζονται κεντρικά.
- Αναφορά των συναλλαγών επί παραγώγων στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (υποχρέωση αναφοράς).
- Εκπλήρωση οργανωτικών απαιτήσεων, εφαρμογή προληπτικών μέτρων και κανόνων συμπεριφοράς από τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους.
- Εκπλήρωση απαιτήσεων από τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, περιλαμβανομένης της υποχρέωσης να καθιστούν συγκεκριμένα δεδομένα προσβάσιμα στις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές.

### ΑΝΑΦΟΡΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Κομβικός άξονας της στόχευσης του Κανονισμού, αποτελεί η υποχρέωση αναφοράς συναλλαγών επί παραγώγων, δηλαδή η υποχρέωση των αντισυμβαλλομένων να διασφαλίζουν ότι οι λεπτομερείς πληροφορίες για κάθε σύμβαση παραγώγων που έχουν συνάψει, καθώς και κάθε τροποποίηση ή λήξη της σύμβασης, αναφέρονται σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών (**Trade Repository**), δηλαδή σε φορέα ειδικά αδειοδοτημένο για την υπηρεσία αυτή.

**Υποχρέωση αναφοράς συναλλαγών έχουν** οι αντισυμβαλλόμενοι και οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές παραγώγων είτε χρηματιστηριακές είτε OTC, με την εξαίρεση των φυσικών προσώπων.

### ΕΙΔΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

**I.** Κάθε υπόχρεο να προβεί σε αναφορά πρόσωπο, δύναται να εξουσιοδοτήσει τον αντισυμβαλλομένο του στη συναλλαγή ή και κάποιον τρίτο να αναφέρει τη συναλλαγή. Σε κάθε περίπτωση πάντως η ευθύνη της αναφοράς ορθών στοιχείων παραμένει στον υπόχρεο.



II. Οι συναλλαγές θα πρέπει να αναφέρονται έως και την επομένη της εκτέλεσής τους (T+1).

III. Προϋπόθεση για την αναφορά των συναλλαγών είναι η έκδοση και γνωστοποίηση ενός 20ψήφιου αλφαριθμητικού κωδικού, του *Legal Entity Identifier (LEI)*, μοναδικού για κάθε αντισυμβαλλόμενο, που συνδέει τα κύρια στοιχεία αναφοράς και επιτρέπει την ξεκάθαρη και μοναδική ταυτοποίηση νομικών προσώπων που συμμετέχουν στις χρηματοοικονομικές αγορές. Η έκδοση του LEI γίνεται από πιστοποιημένα *Local Operating Units (LOU)* υπό το συντονισμό και εποπτεία της εποπτικής αρχής *Regulatory Oversight Committee for the Global Entity Identifier System (LEIROC www.leiroc.org)*, που έχει συγκροτηθεί κατόπιν σύστασης του *Financial Stability Board*.

IV. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια εποπτεύουσα αρχή, έχει τη δυνατότητα επιβολής, σε όποιον μη χρηματοοικονομικό αντισυμβαλλόμενο παραβιάζει τις διατάξεις του Κανονισμού, επίπληξης ή προστίμου ύψους από 1.000 ευρώ έως 2.000.000 ευρώ και σε περίπτωση υποτροπής έως 3.000.000 ευρώ.

#### **EUROXX & EMIR**

1) Από τις 12.02.2014 η Euroxx προβαίνει σε γνωστοποίηση των συναλλαγών που πραγματοποιούνται από αυτήν ή μέσω αυτής, επί παραγώγων προϊόντων που διαπραγματεύονται σε τόπους διαπραγμάτευσης που εδρεύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

2) Η έκδοση LEI για πελάτες της Euroxx που υπέχουν αυτήν την υποχρέωση δύναται να πραγματοποιείται με τη μεσολάβηση και υπό την καθοδήγηση της Euroxx κατόπιν προηγούμενης, έγγραφης σχετικής εξουσιοδότησης.

3) Η Euroxx γνωστοποιεί τουλάχιστον τις συναλλαγές που πρωτογενώς υποχρεούται να γνωστοποιεί, κατ' εφαρμογή και σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό. Περαιτέρω, δύναται να προβαίνει σε γνωστοποίηση συναλλαγών κατ' εξουσιοδότηση και για λογαριασμό άλλου υπόχρεου προς τούτο προσώπου (*delegation of reporting obligation*), εφόσον προηγουμένως έχει συναφθεί μεταξύ της Euroxx και του υπόχρεου προσώπου «**Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών**» με την οποία το υπόχρεο πρόσωπο αναθέτει στη Euroxx και η Euroxx δέχεται -εξαιτίας της ανάθεσης αυτής- να αναλάβει τη γνωστοποίηση των συναλλαγών για λογαριασμό του υπόχρεου προσώπου, υπό τους όρους και προϋποθέσεις που τα μέρη θα συμφωνήσουν κατά τη σύναψη της σχετικής μεταξύ τους σύμβασης. Διευκρινίζεται ότι, σε κάθε περίπτωση, η τελική ευθύνη για τη γνωστοποίηση των συναλλαγών βαρύνει πάντοτε το εκάστοτε υπόχρεο πρόσωπο.

4) Προς την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που υπέχει σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού, η Euroxx χρησιμοποιεί κατά την κρίση της υπηρεσίες τρίτων παρόχων υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, οποιασδήποτε πλατφόρμας, συστήματος, υπολογιστικού περιβάλλοντος ή άλλης τεχνολογίας που έχει αναπτυχθεί από τρίτο πάροχο υπηρεσιών για τον σκοπό αυτό). Η δυνατότητα αυτή της Euroxx δύναται να αφορά τόσο τις συναλλαγές που η ίδια υποχρεούται πρωτογενώς να γνωστοποιεί, όσο και αυτές που αναλαμβάνει για λογαριασμό άλλου υπόχρεου προσώπου να γνωστοποιήσει.

5) Σημειώνονται και τα ακόλουθα:

- Η ικανοποίηση του συνόλου των απαιτήσεων που πηγάζουν από την εφαρμογή του Κανονισμού, ως προς τη γνωστοποίηση συναλλαγών σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών, απαιτεί την καταβολή εξόδων, φόρων, τελών, εισφορών, χρεώσεων και προμηθειών τρίτων μερών (περιλαμβανομένου ενδεικτικά του αρχείου καταγραφής συναλλαγών), όπως αυτά καθορίζονται στο νόμο ή/και στους κανόνες ή/και στα τιμολόγια οποιουδήποτε τέτοιου τρίτου μέρους απαιτείται



ή/και χρησιμοποιείται για την εκπλήρωση των εν θέματι υποχρεώσεων. Τα πάσης φύσεως αυτά έξοδα κ.λπ. επιμερίζονται και επιβαρύνουν κάθε πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου γνωστοποιούνται οι συναλλαγές που πραγματοποιεί και αποτελούν αντικείμενο γνωστοποίησης στα πλαίσια του Κανονισμού όπως προβλέπεται, σε κάθε περίπτωση, τόσο από τη σύμβαση-πλαίσιο όσο και από τη σύμβαση συναλλαγών σε παράγωγα προϊόντα που έχουν συναφθεί και βρίσκονται εν ισχύ μεταξύ της Euroxx και των πελατών της.

- Κάθε πελάτης του οποίου οι συναλλαγές υπόκεινται σε υποχρέωση γνωστοποίησης βάσει του Κανονισμού, παραμένει αποκλειστικά υπεύθυνος για τη συμμόρφωσή του με τις υποχρεώσεις που υπέχει. Κάθε υποβολή των σχετικών αναφορών από τη Euroxx εκ μέρους και για λογαριασμό του πελάτη γίνεται με σκοπό τη διευκόλυνση υποβολής των αναφορών που υποχρεούται να αποστείλει ο πελάτης και είναι ανεξάρτητη από οποιαδήποτε υποχρέωση αναφοράς δύναται να υπέχει πρωτογενώς η Euroxx για δικό της λογαριασμό.
- Η χορήγηση και διαβίβαση από τη Euroxx των στοιχείων που απαιτείται να γνωστοποιηθούν ανά συναλλαγή κατ' εφαρμογή του Κανονισμού προς οποιαδήποτε αρμόδια εποπτική αρχή στην Ελλάδα και την Ευρωπαϊκή Ένωση (όπως ιδίως την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών & Αγορών), όπως και η τήρηση των στοιχείων αυτών από τα ως άνω αναφερόμενα πρόσωπα τουλάχιστον για όσο διάστημα απαιτεί ο Κανονισμός και σε κάθε περίπτωση για το χρονικό διάστημα που εκάστοτε καθορίζει το αρχείο καταγραφής συναλλαγών, δεν μπορεί επ' ουδενί να θεωρηθεί ως παράβαση τυχόν περιορισμού δημοσιοποίησης πληροφοριών κατ' επίκληση οιασδήποτε σύμβασης, κανονιστικής πράξης ή νομοθετικής διάταξης. Το αυτό ισχύει και ως προς την επεξεργασία προσωπικών δεδομένων πελατών από τη Euroxx, αποκλειστικά και μόνο για την ικανοποίηση των υποχρεώσεων που υπέχει στα πλαίσια της συμμόρφωσης της εταιρείας με τον Κανονισμό.

Σχετικές πληροφορίες τόσο για την εν λόγω υποχρέωση αναφοράς, όσο και εν γένει επί του Κανονισμού, έχουν αναρτηθεί στον ιστότοπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και της ESMA ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)). Επιπλέον, σε σχέση με τα ανωτέρω, μπορείτε να επικοινωνείτε με το Back Office της εταιρείας μας, τμήμα εκκαθάρισης παραγώγων.

# ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

---

*Η παρούσα ανάρτηση προορίζεται για γενικούς ενημερωτικούς σκοπούς και παρέχει βασικές πληροφορίες σχετικά με τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012. Όλες οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανάρτηση σε καμία περίπτωση δεν συνιστούν ή μπορεί να εκληφθούν, ευθέως ή εμμέσως, ως παρότρυνση, προτροπή ή προσφορά για τη διενέργεια οποιασδήποτε πράξεως ή σύναψης σύμβασης ή ως επενδυτική συμβουλή. Αντιθέτως η αξιολόγηση των παρεχόμενων πληροφοριών εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του χρήστη ο οποίος οφείλει να ενεργεί σε κάθε περίπτωση βασιζόμενος αποκλειστικά και μόνο στην ιδιωτική του βούληση και πρωτοβουλία, έχοντας λάβει προηγουμένως ανεξάρτητη επαγγελματική συμβουλή.*