

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ

ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ

ΑΓΟΡΑΣ (ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ)

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του ν. 4425/2016 και το άρθρο 47 παρ. 3 του ν. 4514/2018,
την απόφαση της υπ. αρ. 22/31.10.2019 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΧΕ
και την υπ' αριθμ. _____
εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
ΦΕΚ _____

Αθήνα 2019

Πίνακας Περιεχομένων

Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού	5
Ορισμοί.....	6
1 Πρόσβαση	9
1.1 Γενικές Ρυθμίσεις	9
1.1.1 Πρόσβαση στην Αγορά Παραγώγων	9
1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή	9
1.1.3 Ευθύνη Μέλους.....	9
1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους	11
1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη.....	11
1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους	11
1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους	11
1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	12
1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις	13
1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια	14
1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών.....	14
1.2.8 Συνδρομές και χρεώσεις.....	15
1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη	15
1.2.10 Μητρώο Μελών.....	16
1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων	16
1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής	16
1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.....	16
1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης	18
1.3.3 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης	18
1.3.4 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης.....	18
1.3.5 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.....	19
1.3.6 Δημοσιεύσεις.....	19
1.4 Πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών	19
1.4.1 Σύνδεση με το Σύστημα Συναλλαγών του ΕΧΕ.....	19
1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες	20
1.4.3 Έλεγχος χρηστών	20
1.4.4 Κωδικοί χρηστών	20
1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΕΠΑ).....	21
1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές	22
1.5 Υποχρεώσεις Μελών	24
1.5.1 Γενικές υποχρεώσεις	24
1.5.2 Οικονομικές υποχρεώσεις.....	26

1.5.3	Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς	26
1.5.4	Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών	28
1.5.5	Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης	28
1.5.6	Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών	30
1.6	Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή	31
2	Η διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων	33
2.1	Γενικές Παράμετροι αγοράς	33
2.1.1	Γενική Διάταξη	33
2.1.2	Παράγωγα	35
2.1.3	Σειρές Διαπραγμάτευσης	36
2.1.4	Μονάδα Διαπραγμάτευσης	36
2.1.5	Προφίλ Φορτίου (Load Profile)	36
2.1.6	Μέγεθος Συμβολαίου (Contract Size)	36
2.1.7	Βήμα τιμής (Tick size)	36
2.1.8	Τιμή Εκκίνησης (Reference Price)	37
2.1.9	Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης (Daily Settlement Price)	37
2.1.10	Τελική Τιμή Εκκαθάρισης (Final Settlement Price)	37
2.2	Εντολές	37
2.2.1	Στοιχεία Εντολών	37
2.2.2	Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή	39
2.2.3	Διακρίσεις εντολών με συνθήκη	40
2.2.4	Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια	41
2.2.5	Ζεύγη Εντολών Αγοράς και Πώλησης (Quotes)	42
2.2.6	Τροποποίηση και ακύρωση εντολής	42
2.2.7	Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών	43
2.3	Μέθοδοι διαπραγμάτευσης	43
2.3.1	Γενική διάταξη	43
2.3.2	Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών	44
2.3.3	Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction)	45
2.3.4	Μέθοδος 3: Προσυμφωνημένες συναλλαγές	46
2.3.5	Πίνακες διαπραγμάτευσης	47
2.3.6	Ειδικές Λειτουργίες	48
2.4	Ειδική Διαπραγμάτευση	50
2.4.1	Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή	50
2.4.2	Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης	50
2.5	Όρια Θέσης (Position Limits)	51
2.5.1	Γενικά	51
2.5.2	Αρμοδιότητες ΕΧΕ	52
2.6	Μέτρα προστασίας της Αγοράς	53

2.6.1	Γενική διάταξη	53
2.6.2	Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης	53
2.6.3	Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές.....	54
2.6.4	Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας	54
2.6.5	Αναγκαστική ακύρωση εντολών	55
2.6.6	Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών.....	56
2.6.7	Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγματεύσης	56
2.6.8	Ανάθεση καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις.....	57
2.6.9	Αναστολή διαπραγματεύσης Παραγωγού	57
2.6.10	Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγωγού	58
2.6.11	Διαγραφή Παραγωγού	58
2.6.12	Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής	59
2.6.13	Ενημέρωση	59
2.7	Διαφάνεια	59
2.7.1	Συναλλακτικές πληροφορίες.....	59
2.7.2	Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.).....	60
3	Κανόνες Εισαγωγής στην Αγορά Παραγωγών.....	61
3.1	Πεδίο εφαρμογής	61
3.2	Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγωγών	61
3.2.1	Κριτήρια εισαγωγής.....	61
3.2.2	Όροι εισαγωγής του Παραγωγού.....	62
3.2.3	Τροποποίηση των όρων εισαγωγής του Παραγωγού	62
3.2.4	Ενημέρωση	63
3.3	Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγωγών	63
3.3.1	Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης.....	63
3.3.2	Δικαιώματα Προαίρεσης.....	65
3.4	Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας	67
3.4.1	Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα επικοινωνίας.....	67
3.4.2	Η ιστοσελίδα του ΕΧΕ	67
3.4.3	Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας	68
4	Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού.....	69
4.1	Γενική διάταξη	69
4.2	Διαδικασία ελέγχου των Μελών	70
4.2.1	Μέτρα κατά των Μελών	70
4.2.2	Περιπτώσεις επιβολής μέτρων.....	71
4.2.3	Παραβάσεις καθκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή	73
4.2.4	Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων	73
4.2.5	Επανελέγχος αποφάσεων	74
4.2.6	Εκτέλεση αποφάσεων	75

4.2.7	Κοινοποίηση αποφάσεων	75
4.2.8	Ενημέρωση	75
5	Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις	76
5.1	<i>Τροποποίηση του Κανονισμού</i>	76
5.1.1	Διαδικασία τροποποίησης.....	76
5.1.2	Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού	76
5.2	<i>Τελικές και μεταβατικές διατάξεις</i>	76

Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού

1. Από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) για την έγκριση του παρόντος Κανονισμού του Ελληνικού Χρηματιστηρίου Ενέργειας (ΕΧΕ), ως και των τυχόν τροποποιήσεών του, ο Κανονισμός, όπως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει σύμφωνα με τον ν. 4514/2018, τα Μέλη Αγοράς, την ΕΤ.ΕΚ., τα Εκκαθαριστικά Μέλη, τα λοιπά συνεργαζόμενα με την ΕΤ.ΕΚ. συστήματα και φορείς πληρωμών και διακανονισμού, περιλαμβανομένου και του Συστήματος Συναλλαγών Αγορών Ενέργειας (ΣΣΑΕ), την Ε.Λ.Κ.Α.Τ., τους Χειριστές, ως και κάθε άλλο πρόσωπο σχετιζόμενο με τις συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων, που εκκαθαρίζει η ΕΤ.ΕΚ., ή και την εκκαθάριση και το διακανονισμό αυτών.
2. Με την υποβολή της αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους Αγοράς, περιλαμβανομένου και του Ειδικού Διαπραγματευτή, ως και του Εκκαθαριστικού Μέλους ή του Χειριστή, ο αιτών προσχωρεί στο σύνολο των διατάξεων του Κανονισμού και αποδέχεται τις υποχρεώσεις που αφορούν σε αυτό. Σε κάθε περίπτωση θεωρείται ότι υφίσταται αποδοχή του παρόντος Κανονισμού προσώπου οριζόμενου στην παράγραφο 1 από το χρόνο λειτουργίας του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
3. Όπου στον παρόντα Κανονισμό προβλέπονται υποχρεώσεις που βαρύνουν πρόσωπα τα οποία δεν είναι Μέλη Αγοράς, η ΕΤ.ΕΚ., Εκκαθαριστικά Μέλη, λοιπά συνεργαζόμενα με την ΕΤ.ΕΚ. συστήματα και φορείς πληρωμών και διακανονισμού, περιλαμβανομένου και του ΣΣΑΕ, η Ε.Λ.Κ.Α.Τ., Χειριστές, αλλά συνδέονται συμβατικώς με αυτά, ενδεικτικώς με την ιδιότητα του πελάτη, του μέλους του διοικητικού συμβουλίου ή του βοηθού εκπληρώσεως ή του προστηθέντος, οφείλουν να διασφαλίζουν με τον κατάλληλο τρόπο και σύμφωνα με τις τυχόν υποδείξεις του ΕΧΕ τη δέσμευση των προσώπων αυτών ως προς τις διατάξεις του Κανονισμού και τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τον Κανονισμό.
4. Η επαρκής γνώση και η τήρηση των κανόνων του παρόντος Κανονισμού είναι αυτοτελής υποχρέωση των προσώπων που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους και δεν τα απαλλάσσει σε καμία περίπτωση από άλλες υποχρεώσεις τους που απορρέουν από τη νομοθεσία ή επιβάλλονται από την αρμόδια, κατά περίπτωση, εποπτική αρχή.
5. Οι διατάξεις του Κανονισμού ερμηνεύονται σύμφωνα με την καλή πίστη, τα συναλλακτικά ήθη και τις αποδεκτές πρακτικές της κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα τη διασφάλιση της ορθής και εύρυθμης λειτουργίας της εθνικής Ενεργειακής Χρηματοπιστωτικής Αγοράς κατά την έννοια του ν. 4425/2016. Στον παρόντα Κανονισμό έχουν εφαρμογή ιδίως οι διατάξεις των άρθρων 173, 193, 196, 200 και 288 του Αστικού Κώδικα. Ενδεχόμενη μη ισχύς κάποιας διάταξης του παρόντος Κανονισμού, για οποιοδήποτε λόγο, δεν θίγει την ισχύ και δεσμευτικότητα των υπολοίπων διατάξεων του Κανονισμού.
6. Εκτός εάν άλλως ορίζεται ρητά στον παρόντα Κανονισμό, όπου γίνεται σε αυτόν αναφορά σε νόμους, αποφάσεις, κανονισμούς και γενικότερα σε κείμενα θεσμικού περιεχομένου, περιλαμβανομένων ως τέτοιων και των ενωσιακών ρυθμίσεων, τούτα νοούνται όπως ισχύουν κάθε φορά. Αντιστοίχως, όπου γίνεται αναφορά στον παρόντα Κανονισμό νοείται όπως ισχύει κάθε φορά.

Ορισμοί

Για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού, οι παρακάτω όροι έχουν την εξής έννοια:

Αγορά Παραγώγων ή Αγορά	Η Ενεργειακή Χρηματοπιστωτική Αγορά του ν. 4425/2016 που λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018 στην οποία τυγχάνουν διαπραγμάτευσης Παράγωγα και της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το ΕΧΕ και κεντρικός αντισυμβαλλόμενος για την εκκαθάριση των σχετικών συναλλαγών η ΕΤ.ΕΚ..
Αλγοριθμικές συναλλαγές	Οι αλγοριθμικές συναλλαγές κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 39 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (39) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που διενεργούνται στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ)	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου ο πελάτης κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους ή οποιουδήποτε συστήματος σύνδεσης με την Αγορά που παρέχεται από το Μέλος για τη διαβίβαση εντολών στην Αγορά.
Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑπεΠΑ)	Η άμεση ηλεκτρονική πρόσβαση κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 41 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (41) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ μέσω της οποίας Μέλος Αγοράς επιτρέπει σε πελάτη του να χρησιμοποιεί τον κωδικό διαπραγμάτευσης που έχει αποδώσει το Μέλος στον πελάτη, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, έτσι ώστε ο πελάτης να μπορεί να διαβιβάζει ηλεκτρονικά εντολές στην Αγορά απευθείας, και η οποία περιλαμβάνει ρυθμίσεις όπου η ως άνω διαβίβαση από τον πελάτη γίνεται χωρίς να κάνει χρήση της υποδομής του Μέλους.
Απόφαση	Απόφαση που εκδίδεται, σε εφαρμογή του παρόντος Κανονισμού, από το Δ.Σ. του ΕΧΕ ή άλλο εξουσιοδοτημένο προς τούτο όργανο του ΕΧΕ και δημοσιοποιείται στην ιστοσελίδα του ΕΧΕ.
Αρμόδια Αρχή	Η αρμόδια εποπτική αρχή του κράτους καταγωγής ή υποδοχής, ανάλογα με την περίπτωση, του προσώπου στο οποίο αφορά κάθε φορά.
Βάθος Εντολών	Ο συνολικός, ανά Βιβλίο Εντολών, αριθμός εντολών και Παραγώγων, που οι εντολές αυτές αντιπροσωπεύουν σε κάθε επίπεδο τιμών, ως προς τα καλύτερα επίπεδα τιμών αγοράς και πώλησης, όπως εκάστοτε ορίζονται από το ΕΧΕ και δημοσιοποιούνται μέσω του Συστήματος Συναλλαγών.
Βιβλίο Εντολών	Το ηλεκτρονικό αρχείο που δημιουργείται στο Σύστημα Συναλλαγών, ανά είδος διαπραγματεύσιμων Παραγώγων στην Αγορά, στο οποίο καταχωρούνται οι εντολές προς διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών.
Δίκτυο Χρηματιστηριακών Συναλλαγών ή Δ.Χ.Σ.	Το διαχειριζόμενο από το ΕΧΕ δίκτυο διασύνδεσης και επικοινωνίας μεταξύ του Συστήματος Συναλλαγών και των Μελών ή και λοιπών προσώπων που έχουν πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων επιχειρήσεων οι οποίες εξαιρούνται από την

	<p>Οδηγία 2014/65/ΕΕ και διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό μέσω μηχανισμών παροχής άμεσης πρόσβασης στην αγορά (ΑΠΑ) ή απευθείας πρόσβασης στην αγορά (ΑΠΕΠΑ).</p>
Επιχείρηση Επενδύσεων	<p>Η Επιχείρηση Επενδύσεων όπως ορίζεται στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του ν. 4514/2018.</p>
Ειδικός Διαπραγματευτής	<p>Το Μέλος που δραστηριοποιείται στην Αγορά σε συνεχή βάση και αναλαμβάνει να συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό, αγοράζοντας και πωλώντας διαπραγματεύσιμα σε αυτές Παράγωγα έναντι ιδίων κεφαλαίων σε τιμές που έχει καθορίσει ο ίδιος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.</p>
Ε.Λ.Κ.Α.Τ.	<p>Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων» που ενεργεί ως διαχειριστής του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) και Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ιδίως το ν. 3756/2009.</p>
Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε. (ΕΧΕ)	<p>Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας» (ΕΧΕ) και διακριτικό τίτλο «ΕΧΕ Α.Ε.» που ενεργεί ως διαχειριστής της Αγοράς Παραγώγων με βάση τις προβλέψεις του άρθρου 15 του ν. 4425/2016.</p>
ΕΤ.ΕΚ.	<p>Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ΕΤ.ΕΚ.) και διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο ΕΧΕ.</p>
Ημερήσιο Δελτίο Τιμών ή Η.Δ.Τ.	<p>Το επίσημο δελτίο τιμών του ΕΧΕ, όπως αυτό εκδίδεται και τηρείται από το ΕΧΕ σε ηλεκτρονική ή και άλλη μορφή, στο οποίο δημοσιεύονται τα στοιχεία που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό, ως και κάθε άλλο στοιχείο κατ' επιλογή του ΕΧΕ.</p>
Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης	<p>Το ημερολόγιο των ημερών διαπραγμάτευσης που ισχύει για την Αγορά Παραγώγων, όπως αυτό εκδίδεται και δημοσιοποιείται από το ΕΧΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «εργάσιμες ημέρες» ή «ημέρες συναλλαγών» ή «ημέρες συνεδρίασης» νοούνται οι ημέρες που περιλαμβάνονται στο ως άνω ημερολόγιο.</p>
Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων	<p>Ο Κανονισμός που εκδίδει η ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον ν. 3606/2007 και τη σχετική εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές στην Αγορά.</p>
Κανονισμός Ενεργειακής Χρηματοπιστωτικής Αγοράς (Αγοράς Παραγώγων) ή Κανονισμός	<p>Ο παρών Κανονισμός που καταρτίζεται από το ΕΧΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 47 του ν. 4514/2018. Όπου στο παρόν αναφέρεται ο όρος Κανονισμός νοούνται και οι εκάστοτε Αποφάσεις που εκδίδονται σε εφαρμογή του.</p>
Μέθοδοι 1, 2, 3	<p>Οι Μέθοδοι διαπραγμάτευσης των παρ. 2.3.2, 2.3.3 και 2.3.4 αντίστοιχα.</p>
Μέθοδος	<p>Μέθοδος διαπραγμάτευσης της παρ. 2.3 μέσω της οποίας διενεργούνται συναλλαγές στην Αγορά.</p>
Μέλη (Αγοράς)	<p>Επιχείρηση επενδύσεων, πιστωτικό ίδρυμα ως και άλλα πρόσωπα του ενεργειακού χώρου σύμφωνα με την παρ. 1.2.1 του παρόντος που συμμετέχουν στην Αγορά προς διενέργεια συναλλαγών σε</p>

	διαπραγματευόμενα σε αυτή Παράγωγα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
Μέλη ΕΤ.ΕΚ. ή Εκκαθαριστικά Μέλη	Τα Εκκαθαριστικά Μέλη όπως καθορίζονται σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος Εκκαθαριστικά Μέλη νοούνται τόσο τα Άμεσα Εκκαθαριστικά Μέλη όσο και τα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη εκτός αν άλλως ορίζεται ρητά.
Νόμισμα διαπραγματεύσεως	Το νόμισμα στο οποίο διαπραγματεύονται Παράγωγα στην Αγορά Παραγώγων.
Παράγωγα	Τα παράγωγα επί εμπορευμάτων του άρθρου 50 του ν. 4514/2018 που συνιστούν Ενεργειακά Χρηματοπιστωτικά Μέσα κατά την έννοια του άρθρου 5 περ. δ' του ν. 4425/2016 που εκάστοτε εισάγονται ή είναι εισηγμένα στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής	Το φυσικό πρόσωπο που έχει πιστοποιηθεί από το ΕΧΕ για την άσκηση σε Μέλος εργασιών διεξαγωγής συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων.
Σύστημα Συναλλαγών	Το Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών και κάθε άλλο ηλεκτρονικό σύστημα ή εφαρμογή που χρησιμοποιεί το ΕΧΕ μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού και τις σχετικές διαδικασίες του ΕΧΕ.
Σ.Α.Τ.	Το σύστημα τήρησης κινητών αξιών σε λογιστική μορφή που διαχειρίζεται η Ε.Λ.Κ.Α.Τ. ως Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών και Διαχειριστής του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ιδίως του ν. 3756/2009 και τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.
Τεχνική Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα	Η τεχνική κατάρτισης αλγοριθμικών συναλλαγών σε υψηλή συχνότητα κατά την έννοια του του άρθρου 4 παρ. 40 του ν. 4514/2018 και του άρθρου 4 παρ. 1 (40) της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ που αφορά Αλγοριθμικές Συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων και υλοποιείται με χρήση των υποδομών και των συστημάτων του ΕΧΕ σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού.
Φυσικός Διακανονισμός	Ο διακανονισμός της Φυσικής Παράδοσης, που διενεργείται σε σχέση με συναλλαγές επί Παραγώγων του ΕΧΕ, οι οποίες καταχωρίζονται με βάση τις διαδικασίες Καταχώρισης και Υποβολής Δηλώσεων Προγραμμάτων Φυσικής Παράδοσης/Απόληψης, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας & Ενδοημερήσιας Αγοράς του ΕΧΕ, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ, και τους όρους του παρόντος, και αφορούν συναλλαγές που διενεργούνται αποκλειστικά για λογαριασμό Συμμετεχόντων της Αγοράς Επόμενης Ημέρας σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 7 παρ. 2 περ. Α) (α) του ν. 4425/2016.
Χειριστής	Ο Χειριστής στο Σ.Α.Τ. κατά την έννοια του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. που συμμετέχει στις διαδικασίες διακανονισμού των συναλλαγών σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ. και του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

1 Πρόσβαση

1.1 Γενικές Ρυθμίσεις

1.1.1 Πρόσβαση στην Αγορά Παραγώγων

Πρόσβαση στην Αγορά Παραγώγων προς διενέργεια συναλλαγών έχουν τα Μέλη σε τοπική ή εξ αποστάσεως βάση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.

1.1.2 Ιδιότητα Μέλους & Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Η ιδιότητα του Μέλους αποκτάται μετά από άδεια του ΕΧΕ που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού. Η απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους παρέχει το δικαίωμα πρόσβασης στην Αγορά προς διενέργεια συναλλαγών. Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων και τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι Μέλη μπορούν να διενεργούν συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων τόσο για ίδιο λογαριασμό όσο και για λογαριασμό πελατών τους. Τα πρόσωπα της περ. (β) παρ. 1.2.1(1) που είναι Μέλη μπορούν να διενεργούν συναλλαγές μόνο για ίδιο λογαριασμό.
- 2) Τα Μέλη μπορούν να ενεργούν ως Ειδικό Διαπραγματευτές μετά από άδεια του ΕΧΕ που χορηγείται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Κανονισμού, τις απαιτήσεις του ν. 4514/2018, της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και των κατ' εξουσιοδότηση αυτής εκτελεστικούς κανονισμούς και πράξεις. Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται ανά Παράγωγο με βάση τις ειδικότερες κατηγορίες του όπως καθορίζονται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου που εγκρίνονται προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων από το ΕΧΕ σύμφωνα με τους όρους του παρόντος.
- 3) Οι ιδιότητες του Μέλους και του Ειδικού Διαπραγματευτή είναι προσωποπαγείς, δεν μεταβιβάζονται και δεν εκχωρούνται σε τρίτο.
- 4) Σε περίπτωση συγχώνευσης Μέλους με απορρόφηση ή εξαγορά του από νομικό πρόσωπο που δεν είναι Μέλος, το νομικό πρόσωπο, για να διαδεχθεί το Μέλος ως προς όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα αυτή, οφείλει να αποκτήσει τη σχετική ιδιότητα σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Εάν το απορροφούν ή εξαγοράζον πρόσωπο είναι Μέλος, διαδέχεται αυτοδικαίως το απορροφώμενο ή εξαγοραζόμενο Μέλος σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του τελευταίου που προκύπτουν από τη σχετική ιδιότητά του. Το απορροφούν ή εξαγοράζον Μέλος οφείλει πριν τη συγχώνευση να ενημερώσει σχετικά με επιστολή του το ΕΧΕ. Με Απόφαση του ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύεται κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια
- 5) Τα Μέλη οφείλουν να ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη ή να μεταθέτουν την εκκαθάριση των συναλλαγών τους σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη που εκκαθαρίζουν συναλλαγές της Αγοράς Παραγώγων σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και των Κανονισμών της ΕΤ.ΕΚ.. Τα πρόσωπα της περ. (β) παρ. 1.2.1(1) ενεργούν υποχρεωτικώς ως Μη Εκκαθαριστικά Μέλη και υπέχουν τις υποχρεώσεις μετάθεσης της εκκαθάρισης σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τα ανωτέρω.

1.1.3 Ευθύνη Μέλους

- 1) Τα Μέλη ευθύνονται έναντι του ΕΧΕ, για την εκπλήρωση κάθε υποχρέωσής τους που απορρέει από τον παρόντα Κανονισμό. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει κάθε πράξη ή

παράλειψη των οργάνων που τα αντιπροσωπεύουν, των βοηθών εκπλήρωσης, των προστηθέντων τους, ιδίως των προσώπων που χρησιμοποιούν για την πρόσβαση ή στα οποία επιτρέπουν την πρόσβαση στα συστήματα των Αγορών του ΕΧΕ προς διενέργεια συναλλαγών.

- 2) Οι συναλλαγές καταρτίζονται στην Αγορά με τη συμμετοχή των αντισυμβαλλομένων σε αυτές Μελών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό. Κάθε Μέλος δηλώνει με την εντολή αγοράς ή πώλησης, που εισάγει προς κατάρτιση συναλλαγής στην Αγορά, ή και με τις τυχόν διορθώσεις της εντολής, το Εκκαθαριστικό Μέλος που το εκπροσωπεί και το οποίο θα είναι για λογαριασμό του αγοραστή ή του πωλητή, αντίστοιχα, υπεύθυνο έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκκαθάριση της συναλλαγής. Με την κατάρτιση της συναλλαγής αγοράς ή πώλησης, το δηλούμενο Εκκαθαριστικό Μέλος υποκαθίσταται αυτοδίκαια στη θέση του Μέλους ως αντισυμβαλλόμενου αγοραστή ή πωλητή, που την κατήρτισε, και ευθύνεται έναντι της ΕΤ.ΕΚ. για την εκπλήρωση της συναλλαγής. Σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από αντισυμβαλλόμενο Εκκαθαριστικό Μέλος των υποχρεώσεων του έναντι της ΕΤ.ΕΚ. σχετικά με την εκκαθάριση των συναλλαγών, εφαρμόζονται οι περί υπερημερίας διατάξεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό της ΕΤ.ΕΚ..
- 3) Επιπλέον, σε εφαρμογή του άρθρου 2 παρ. 1 (γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/582 και τηρουμένων των Ορισμών και λοιπών προβλέψεων του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, κάθε Μέλος Αγοράς στην Αγορά Παραγώγων διασφαλίζει ότι, ως προς κάθε συναλλαγή που καταρτίζει και η οποία εκκαθαρίζεται από την ΕΤ.ΕΚ., ως αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή μετά την εκκαθάρισή της (εκκαθαριζόμενη συναλλαγή) ορίζεται:
 - α) Το ίδιο το Εκκαθαριστικό Μέλος για το οποίο τηρείται ο Λογαριασμός Εκκαθάρισης Ιδίου, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Ιδίου.
 - β) Ο Πελάτης για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Πελάτη.
 - γ) Ο απευθείας πελάτης του Εκκαθαριστικού Μέλους για τον οποίο το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Άμεσης Πελατείας.
 - δ) Ο Πελάτης, επ' ονόματι του οποίου το Εκκαθαριστικό Μέλος τηρεί το Λογαριασμό Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας για λογαριασμό των πελατών του Πελάτη, στην περίπτωση Λογαριασμού Εκκαθάρισης Έμμεσης Πελατείας.
- 4) Τα Μέλη οφείλουν να λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν νομικών ελαττωμάτων, όπως ενδεικτικά για την περίπτωση πλάνης ή απάτης, των εντολών και παραγγελιών που διαχειρίζονται προς κατάρτιση συναλλαγών στο ΕΧΕ. Τυχόν ακυρότητα ή ακυρωσία ή άλλη πλημμέλεια των εντολών και παραγγελιών δεν πλήττει το κύρος των συναλλαγών που το Μέλος κατήρτισε βάσει αυτών. Κάθε αντίθετη συμφωνία είναι άκυρη έναντι του ΕΧΕ και της ΕΤ.ΕΚ..
- 5) Η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων του Μέλους σε σχέση με τις συναλλαγές του στο ΕΧΕ συνεπεία επιβολής μέτρων κατά του Μέλους από δικαστικές ή διοικητικές αρχές ή η μη ομαλή διεξαγωγή των λειτουργιών των Αγορών του ΕΧΕ από την επιβολή των εν λόγω μέτρων στοιχειοθετεί αντικειμενικό λόγο ευθύνης του Μέλους. Για την αντιμετώπιση των παραπάνω καταστάσεων λαμβάνονται τα ανάλογα μέτρα κατά του Μέλους σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο 4 και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..

1.2 Προϋποθέσεις για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

1.2.1 Πρόσωπα που γίνονται δεκτά ως Μέλη

- 1) Το ΕΧΕ δέχεται ως Μέλη του:
 - α) πιστωτικά ιδρύματα ή Επιχειρήσεις Επενδύσεων, που έχουν την άδεια εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών ή διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με τις παρ. 5 και 6 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018 εφόσον αφορούν τη διενέργεια συναλλαγών επί παραγώγων σε εμπορεύματα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 50 του ν. 4514/2018, ως και
 - β) κάθε πρόσωπο που ασκεί ενεργειακή δραστηριότητα σύμφωνα με το δίκαιο που το διέπει, όπως ιδίως:
 - i) Παραγωγοί, ως κάτοχοι Άδειας Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας ή με σχετική εξαίρεση άδειας που έχει εκδοθεί από την Αρμόδια Αρχή,
 - ii) Προμηθευτές, ως κάτοχοι Άδειας Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας που έχει εκδοθεί από την Αρμόδια Αρχή,
 - iii) Έμποροι, ως κάτοχοι Άδειας Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας που έχει εκδοθεί από την Αρμόδια Αρχή,
 - iv) Παραγωγοί Α.Π.Ε., ως κάτοχοι Άδειας Παραγωγής Α.Π.Ε. ή με σχετική εξαίρεση άδειας που έχει εκδοθεί από την Αρμόδια Αρχή,
 - v) Φορείς Σωρευτικής Εκπροσώπησης Α.Π.Ε., ως κάτοχοι Άδειας Σωρευτικής Εκπροσώπησης Α.Π.Ε. που έχει εκδοθεί από την Αρμόδια Αρχή,
 - vi) Αυτοπρομηθευόμενοι Πελάτες.
- 2) Οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων και τα πιστωτικά ιδρύματα μπορούν ως Μέλη να διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών τους. Τα πρόσωπα της περ. (β) παρ. 1.2.1(1) διενεργούν συναλλαγές μόνο για ίδιο λογαριασμό.

1.2.2 Προϋποθέσεις απόκτησης και διατήρησης της ιδιότητας Μέλους

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στον παρόντα Κανονισμό. Οι εν λόγω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται τόσο αρχικά, κατά την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους, όσο και σε συνεχή βάση, καθ' όλη τη διάρκεια λειτουργίας του Μέλους.

1.2.3 Διαδικασία για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους

- 1) Για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους το υποψήφιο πρόσωπο της παρ. 1.2.1 πρέπει να υποβάλει σχετική έγγραφη αίτηση στο ΕΧΕ.
- 2) Η αίτηση υποβάλλεται σε τυποποιημένο έντυπο που θέτει το ΕΧΕ στη διάθεση των ενδιαφερομένων. Η αίτηση πρέπει να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του υποψηφίου και να συνοδεύεται από τα απαιτούμενα δικαιολογητικά, υπέχει δε θέση υπεύθυνης δήλωσης του υποψηφίου ότι πληροί τις προϋποθέσεις για την απόκτηση της αιτούμενης ιδιότητας Μέλους. Τα απαιτούμενα δικαιολογητικά της αίτησης και η αναλυτική διαδικασία για την απόκτηση ιδιότητας Μέλους, καθορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 3) Η υποβολή της αίτησης τεκμαίρεται ως αποδοχή από το υποψήφιο πρόσωπο του συνόλου των ρυθμίσεων του παρόντος Κανονισμού και των σχετικών υποχρεώσεων που αφορούν στην αιτηθείσα ιδιότητα.
- 4) Το υποψήφιο Μέλος, πρέπει να υποβάλει στο ΕΧΕ υπόμνημα, με το οποίο θα πρέπει να ορίζει σαφώς τις οργανωτικές διαδικασίες, βάσει των οποίων θα δραστηριοποιείται ως

Μέλος. Στο υπόμνημα αυτό θα πρέπει ιδίως να γίνεται αναφορά στην οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια, στους μηχανισμούς και στις διαδικασίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης και διακανονισμού, εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνου και αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων, ιδίως όταν καταρτίζει ως Μέλος συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών του όσο και για ίδιο λογαριασμό, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος καθώς και τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης και απεικόνισης που θα διαθέτει για τη σχετική δραστηριοποίησή του. Το ΕΧΕ μπορεί να θέτει στη διάθεση του υποψηφίου προσώπου ενδεικτικό οδηγό υπομνήματος, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές ως προς το περιεχόμενο αυτού.

- 5) Το υποψήφιο Μέλος πρέπει να γνωστοποιεί, κατά την υποβολή της αίτησης, τυχόν άλλες ιδιότητές της, ενδεικτικά ως μέλους χρηματιστηρίων και οργανωμένων αγορών ή φορέων εκκαθάρισης ή διακανονισμού, και να παρέχει στο ΕΧΕ κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που αφορά στις ιδιότητες αυτές. Το ΕΧΕ μπορεί να ζητά στοιχεία και πληροφορίες από τους παραπάνω φορείς και τις Αρμόδιες Αρχές του υποψηφίου στο πλαίσιο συγκέντρωσης και επαλήθευσης κρίσιμων για τον έλεγχο της αίτησης στοιχείων.
- 6) Το ΕΧΕ δικαιούται να δημοσιοποιεί την υποβολή της αίτησης και να καθιστά δημόσια γνωστή την ταυτότητα του υποψηφίου.
- 7) Κατά τον έλεγχο των υποβληθέντων από το υποψήφιο Μέλος στοιχείων, το ΕΧΕ δικαιούται, πέραν των παραπάνω δικαιολογητικών, να ζητά κάθε άλλο πρόσθετο ή συμπληρωματικό έγγραφο ή πληροφορία που κρίνει αναγκαία για την εξέταση της αίτησης ή την επιβεβαίωση των υποβληθέντων ή και την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον των εκπροσώπων ή υπαλλήλων της αιτούσας, ιδίως αυτών που προτίθενται να ασκήσουν καθήκοντα Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, καθώς και να προβαίνει σε επιτόπιους ελέγχους στις εγκαταστάσεις του αιτούντα.
- 8) Το ΕΧΕ προκειμένου να ελέγξει την ικανότητα και ετοιμότητα του υποψηφίου, μπορεί να ζητά τη συμμετοχή του σε εικονικές συνεδριάσεις (mock trading) ή σε άλλα σενάρια προσομοίωσης των πραγματικών συνθηκών διαπραγμάτευσης ή και εκκαθάρισης.
- 9) Το ΕΧΕ εγκρίνει ή απορρίπτει την αίτηση του υποψηφίου Μέλους με αιτιολογημένη απόφαση. Το ΕΧΕ μπορεί να αναβάλλει την έκδοση απόφασης επί της αίτησης, εάν τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από τον υποψήφιο δεν είναι επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης. Η αίτηση θεωρείται απορριφθείσα εάν ο υποψήφιος δεν προσκομίσει εντός του χρόνου της αναβολής τα σχετικώς ζητηθέντα από το ΕΧΕ στοιχεία. Η απόφαση του ΕΧΕ κοινοποιείται στο υποψήφιο Μέλος χωρίς υπαίτια καθυστέρηση. Απορριπτική απόφαση του ΕΧΕ επί αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους υπόκειται σε επανέλεγχο από το ΕΧΕ, μετά από αίτημα του υποψηφίου εφαρμοζομένων στην περίπτωση αυτή αναλόγως των διατάξεων της παρ. 4.2.
- 10) Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης, αποδίδονται άτοκα στον αιτούντα τα ποσά που τυχόν κατέβαλε στο ΕΧΕ για την απόκτηση της αιτηθείσας ιδιότητας Μέλους.
- 11) Το ΕΧΕ ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας για κάθε έγκριση που παρέχει για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους.

1.2.4 Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις χρηματοοικονομικές απαιτήσεις στις οποίες υπάγονται με βάση τη νομοθεσία που τους διέπει. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να αποστέλλουν στο ΕΧΕ

σε ηλεκτρονική μορφή τις ελεγμένες εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εντός μηνός από την δημοσίευσή τους.

- 2) Τα Μέλη οφείλουν επίσης, εάν ενεργούν ως Εκκαθαριστικά Μέλη, να συμμορφώνονται προς τις αντίστοιχες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που θέτει η ΕΤ.ΕΚ. σε αυτά.

1.2.5 Οργανωτικές απαιτήσεις

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να διαθέτουν κατάλληλη οργανωτική, λειτουργική και τεχνοοικονομική υποδομή και επάρκεια και κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων και εσωτερικού ελέγχου ως προς τη συμμετοχή τους στην Αγορά Παραγώγων του ΕΧΕ τηρουμένων και των προβλέψεων του Κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, ιδίως για:
 - α) την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνουν από τη δραστηριοποίησή τους στην Αγορά και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών τους,
 - β) τη διαρκή παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των πελατών τους προς αυτά και αυτών προς τους πελάτες τους, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκτέλεση των πάσης φύσεως εντολών και παραγγελιών και την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των πελατών τους ως προς την εκτέλεση των εντολών τους,
 - γ) την αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων, αφενός, μεταξύ αυτών και των πελατών τους, ιδίως όταν τα Μέλη διενεργούν συναλλαγές τόσο για λογαριασμό πελατών τους όσο και για ίδιο λογαριασμό, και, αφετέρου, μεταξύ διαφορετικών πελατών τους, ως και για τη διασφάλιση της εκτέλεσης των εντολών των πελατών τους με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτέλεσης,
 - δ) την παρακολούθηση της ομαλής εκκαθάρισης των συναλλαγών που καταρτίζουν και, την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν σε σχέση με την εκκαθάριση των συναλλαγών, όπου συντρέχει περίπτωση,
 - ε) την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών τους προς τις Αρμόδιες Αρχές, το ΕΧΕ, την ΕΤ.ΕΚ. και τα πάσης φύσεως συστήματα και φορείς συναλλαγών και εκκαθάρισης που συνδέονται με την Αγορά Παραγώγων.
- 2) Τα Μέλη οφείλουν να ανταποκρίνονται στις διαδικασίες ελέγχου του ΕΧΕ σε σχέση με την αξιολόγηση δέουσας επιμέλειας που το ΕΧΕ διενεργεί κατά την εξέταση των αιτήσεων απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/584, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος. Το ΕΧΕ μπορεί να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια με Απόφασή του.
- 3) Το ΕΧΕ διενεργεί ετησίως αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο της συμμόρφωσης των Μελών του προς τις προϋποθέσεις οργανωτικής επάρκειας ή και συμπληρωματικές αξιολογήσεις. Οι εν λόγω προϋποθέσεις καλύπτουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:
 - α) τους προσυναλλακτικούς ελέγχους της τιμής, του όγκου και της αξίας εντολών και της χρήσης του Συστήματος Συναλλαγών και μετασυναλλακτικούς ελέγχους των δραστηριοτήτων συναλλαγών των Μελών,
 - β) τα απαιτούμενα προσόντα του προσωπικού που καλύπτει βασικές θέσεις εντός των Μελών,
 - γ) δοκιμές τεχνικής και λειτουργικής συμμόρφωσης,
 - δ) την πολιτική χρήσης της λειτουργικής δυνατότητας τερματισμού.

- 4) Το ΕΧΕ τηρεί για πέντε (5) έτη κατ' ελάχιστον αρχεία των όρων και των διαδικασιών διενέργειας της αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας, των κριτηρίων και των διαδικασιών επιβολής μέτρων κατά των Μελών σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4, της αρχικής αξιολόγησης δέουσας επιμέλειας των Μελών του, της ετήσιας αξιολόγησης με βάση τον κίνδυνο των Μελών του, τυχόν συμπληρωματικών αξιολογήσεων. ως και των Μελών που απέτυχαν στην ετήσια αξιολόγηση με βάση τον κίνδυνο και τυχόν μέτρα που επιβλήθηκαν στα εν λόγω Μέλη σύμφωνα με τους όρους του Κεφαλαίου 4.
- 5) Τα Μέλη οφείλουν να τηρούν τις διαδικασίες δοκιμών συμμόρφωσης που θέτει το ΕΧΕ σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και τους όρους του παρόντος Κανονισμού ώστε να διασφαλίζεται ότι η βασική λειτουργία του συστήματος, του αλγορίθμου και της στρατηγικής συναλλαγών του Μέλους συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις λειτουργίας της Αγοράς. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να πιστοποιούν στο ΕΧΕ ότι οι αλγόριθμοι τους οποίους χρησιμοποιούν έχουν υποβληθεί σε δοκιμή ώστε να μην συμβάλλουν ή να μη δημιουργούν συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών πριν από τη χρησιμοποίηση ή τη σημαντική αναβάθμιση ενός αλγορίθμου συναλλαγών ή μιας στρατηγικής συναλλαγών και να εξηγούν τα μέσα που χρησιμοποιήθηκαν για τις εν λόγω δοκιμές.
- 6) Τα Μέλη οφείλουν να πληρούν τις απαιτήσεις που θέτει το ΕΧΕ αναφορικά με την πρόσβαση ΑΠΑ ή ΑΠΕΠΑ της παρ. 1.4.5 και τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές σύμφωνα με την παρ. 1.4.6.
- 7) Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τις οργανωτικές απαιτήσεις που πρέπει να πληρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους.

1.2.6 Επαγγελματική επάρκεια

- 1) Το Μέλος οφείλει να έχει διορίσει, για τη συμμετοχή του στην Αγορά, έναν (1) τουλάχιστον Πιστοποιημένο Διαπραγματευτή. Επίσης, οφείλει σε κάθε περίπτωση να έχει επαρκή αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών, λαμβανομένων υπόψη του φάσματος των συναλλαγών που θα διενεργεί και των υποχρεώσεων του για τήρηση κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2) Το Μέλος οφείλει να εξασφαλίζει την παρουσία του Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή καθ' όλη τη διάρκεια των συνεδριάσεων του ΕΧΕ ως και τον τρόπο αναπλήρωσής του σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του. Η αναπλήρωση μπορεί να γίνει μόνο από πρόσωπο που έχει την παραπάνω ιδιότητα.
- 3) Για την άσκηση καθηκόντων Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή, το υποψήφιο πρόσωπο πρέπει να πληροί τις προϋποθέσεις επαγγελματικής επάρκειας που θέτει το ΕΧΕ με Απόφασή του. Η επαγγελματική επάρκεια συνίσταται στην ύπαρξη των απαιτούμενων εχεγγύων γνωστικής επάρκειας ως προς τους κανονισμούς και τις τεχνικές διαδικασίες που διέπουν κάθε φορά τη λειτουργία του ΕΧΕ και των Αγορών του.
- 4) Τα Μέλη οφείλουν να δηλώνουν στο ΕΧΕ τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
- 5) Οι Πιστοποιημένοι Διαπραγματευτές των Μελών οφείλουν, ως προς τις συναλλαγές που διενεργούν, να παρέχουν στο ΕΧΕ και στις Αρμόδιες Αρχές κάθε στοιχείο και πληροφορία σε πρώτη ζήτηση.

1.2.7 Εκκαθάριση και διακανονισμός των συναλλαγών

- 1) Για τη συμμετοχή του στο ΕΧΕ, το Μέλος, εφόσον είναι Επιχείρηση επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα θα πρέπει να ενεργεί ως Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος στο σύστημα της ΕΤ.ΕΚ. μέσω του οποίου εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές της Αγοράς, ή να έχει μεταθέσει την εκκαθάριση

των συναλλαγών σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..

2) Το Μέλος ενεργεί ως:

- α) Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν εκκαθαρίζει μόνο τις συναλλαγές που καταρτίζει το ίδιο ως Μέλος της Αγοράς.
- β) Μη Εκκαθαριστικό Μέλος, όταν δεν έχει την ιδιότητα του Εκκαθαριστικού Μέλους και μεταθέτει την εκκαθάριση των συναλλαγών σε ένα τουλάχιστον Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος, ήτοι σε Εκκαθαριστικό Μέλος που δικαιούται να εκκαθαρίζει συναλλαγές άλλων Μελών της Αγοράς.

3) Η μετάθεση της εκκαθάρισης των συναλλαγών Μέλους σε Γενικό Εκκαθαριστικό Μέλος είναι υποχρεωτική εφόσον το Μέλος ενεργεί ως Μη Εκκαθαριστικό Μέλος. Μετάθεση εκκαθάρισης μπορεί να διενεργείται σε ένα ή και περισσότερα Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.

4) Τα πρόσωπα του ενεργειακού χώρου της περ. (β) της παρ. 1.2.1 που ενεργούν ως Μέλη είναι υποχρεωτικώς Μη Εκκαθαριστικά Μέλη και οφείλουν να μεταθέτουν την εκκαθάριση των συναλλαγών τους σε Γενικά Εκκαθαριστικά Μέλη.

5) Το Μέλος οφείλει να συμμορφώνεται προς τις υποχρεώσεις του έναντι των σχετικών Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό, στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. στις διαδικασίες λειτουργίας τους.

1.2.8 Συνδρομές και χρεώσεις

- 1) Για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους και τη συμμετοχή τους στην Αγορά Παραγώγων τα Μέλη, καταβάλλουν τις χρεώσεις που καθορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 2) Με τη σχετική Απόφαση οι παραπάνω χρεώσεις μπορεί να διαφοροποιούνται, ενδεικτικά ανάλογα με την ιδιότητα Μέλους ή το είδος του Παραγώγου, στα οποία αυτό δραστηριοποιείται ή εάν συμμετέχει στην εκκαθάριση των συναλλαγών.

1.2.9 Επικοινωνία με τα Μέλη

- 1) Η επικοινωνία μεταξύ του ΕΧΕ και των Μελών του πραγματοποιείται εγγράφως, περιλαμβανομένων ως εγγράφου και των ηλεκτρονικών μέσων, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον παρόντα Κανονισμό.
- 2) Διεύθυνση του Μέλους για την επικοινωνία του με το ΕΧΕ είναι αυτή που το Μέλος έχει καθορίσει στην αίτησή του για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας. Κάθε αλλαγή διεύθυνσης του Μέλους γνωστοποιείται εγγράφως στο ΕΧΕ σύμφωνα με τις διαδικασίες του.
- 3) Τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν το ΕΧΕ εάν υπάρξει οποιαδήποτε αλλαγή στα στοιχεία επικοινωνίας που έχουν δηλώσει στο ΕΧΕ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού πριν οι αλλαγές αυτές τεθούν σε ισχύ, και όταν αυτό δεν είναι δυνατό χωρίς καθυστέρηση, αμέσως μόλις το Μέλος λάβει γνώση της αλλαγής.
- 4) Το ΕΧΕ διατηρεί το δικαίωμα να διενεργεί περιοδικές επικαιροποιήσεις των στοιχείων επικοινωνίας των Μελών του.
- 5) Το ΕΧΕ δύναται με Απόφασή του να εξειδικεύει τις διαδικασίες και τα μέσα επικοινωνίας των Μελών του με αυτό θέτοντας ειδικά κριτήρια ανάλογα με την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή ή των υποψηφίων προς κτήση των σχετικών ιδιοτήτων, τις

αρμοδιότητες των υπευθύνων επικοινωνίας του Μέλους και των θεμάτων που χειρίζονται σε σχέση με την ιδιότητα του Μέλους, ως και κάθε άλλο θέμα και σχετική τεχνική λεπτομέρεια που αφορά τις διαδικασίες αυτές. Η επικοινωνία του Μέλους με το ΕΧΕ θεωρείται δεσμευτική και παράγει τα έννομα αποτελέσματά της μόνο εφόσον διενεργείται από τον υπεύθυνο επικοινωνίας του Μέλους, όπως καθορίζεται κατά περίπτωση ανάλογα με τις αρμοδιότητες που ασκεί το Μέλος.

- 6) Για την επικοινωνία τους με το ΕΧΕ τα Μέλη θα πρέπει να απευθύνονται στα καθ' ύλη αρμόδια όργανα του ΕΧΕ, όπως αυτά ανακοινώνονται κάθε φορά στην ιστοσελίδα του.

1.2.10 Μητρώο Μελών

- 1) Το ΕΧΕ τηρεί ηλεκτρονικό Μητρώο Μελών, όπου καταγράφει όλα τα στοιχεία αυτών που ζητούνται από το ΕΧΕ όπως ενδεικτικά, την επωνυμία, την έδρα, τα ίδια κεφάλαια, το μετοχικό κεφάλαιο, τα στοιχεία νόμιμων εκπροσώπων, τα στοιχεία των Πιστοποιημένων Διαπραγματευτών που το Μέλος έχει δηλώσει στο ΕΧΕ ως υπευθύνους διαπραγμάτευσης, την ημερομηνία κτήσης και απώλειας της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 2) Το ΕΧΕ τηρεί ξεχωριστό Μητρώο με τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές.
- 3) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί, ενδεικτικά στην ιστοσελίδα του, κατάλογο των Μελών του προς ενημέρωση της αγοράς.
- 4) Το ΕΧΕ δεν ευθύνεται για την πληρότητα, ορθότητα και αλήθεια των παραπάνω στοιχείων που του παρέχονται από τα Μέλη. Τα Μέλη φέρουν προς τούτο αποκλειστική ευθύνη.

1.2.11 Αρχεία συνδιαλέξεων

- 1) Το ΕΧΕ μπορεί να εγκαθιστά, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις περί προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ειδικό σύστημα παρακολούθησης και καταγραφής των συνδιαλέξεων προς διευκόλυνση των λειτουργιών του ως διαχειριστή αγοράς.
- 2) Στην παρούσα διάταξη προσχωρούν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πεδίο Εφαρμογής του παρόντος, τα Μέλη, ως και κάθε άλλο πρόσωπο στο οποίο αφορά ο Κανονισμός. Τα τηρούμενα στο ΕΧΕ αρχεία παρακολούθησης και καταγραφής συνδιαλέξεων έχουν πλήρη αποδεικτική δύναμη στις μεταξύ του ΕΧΕ και των παραπάνω προσώπων σχέσεις, επιτρεπόμενης ανταπόδειξης.
- 3) Το ΕΧΕ με Απόφασή του μπορεί να εξειδικεύει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια για την εφαρμογή των παραπάνω διατάξεων.

1.3 Ειδικός Διαπραγματευτής

1.3.1 Προϋποθέσεις για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή αποκτάται ανά Παράγωγο, μετά από άδεια του ΕΧΕ για τη χορήγηση της οποίας εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 1.2.3. Το ΕΧΕ καθορίζει με τις Αποφάσεις του τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης. Με την υποβολή από το Μέλος της αίτησης στο ΕΧΕ για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή και την έγκριση αυτής από το ΕΧΕ σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, το Μέλος προσχωρεί

στους όρους της αιτηθείσας ειδικής διαπραγμάτευσης όπως ορίζεται στον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του ΕΧΕ.

- 2) Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, το Μέλος πρέπει να πληροί σφαιρικά τις παρακάτω προϋποθέσεις:
- α) Αν είναι Επιχείρηση Επενδύσεων ή πιστωτικό ίδρυμα να έχει την άδεια της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το ν. 4514/2018 ή την Οδηγία 2014/65/ΕΕ.
 - β) Να διαθέτει Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης με επαρκή οργάνωση και αριθμό Πιστοποιημένων Διαπραγματευστών, ιδίως σε σχέση με τον αριθμό των Παραγώγων για τα οποία αναλαμβάνει να ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση.
 - γ) Να διορίσει Υπεύθυνο Ειδικής Διαπραγμάτευσης, ο οποίος θα πρέπει να είναι Πιστοποιημένος Διαπραγματευτής και να γνωστοποιεί στο ΕΧΕ τα στοιχεία του, ως και κάθε μεταβολή αυτών, ή τυχόν αναπλήρωσή του. Ο Υπεύθυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης θα πρέπει να μην απασχολείται σε άλλη, πέραν της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης, υπηρεσία του Μέλους, όταν κάτι τέτοιο μπορεί να οδηγήσει σε παράβαση των διατάξεων της νομοθεσίας για την κατάχρηση της αγοράς. Αναπλήρωση του Υπευθύνου Ειδικής Διαπραγμάτευσης μπορεί να γίνεται κατόπιν σχετικής ενημέρωσης του ΕΧΕ, μόνο προσωρινά, από πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις των προηγούμενων εδαφίων της παρούσας περίπτωσης.
 - δ) Να διαθέτει κατάλληλη λογιστική οργάνωση, επιστημονική και τεχνική υποστήριξη και κατάλληλα μέσα για την παρακολούθηση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ειδικής διαπραγμάτευσης και ιδίως για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από τη δραστηριότητα αυτή.
 - ε) Να διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης και των σχέσεων των λοιπών υπηρεσιών του Μέλους με αυτή, καθώς και διαδικασίες ελέγχου της τήρησης του κανονισμού αυτού. Η επάρκεια του εσωτερικού κανονισμού και η τήρηση των διαδικασιών που ορίζονται από τον κανονισμό αυτό πρέπει να πιστοποιούνται εγγράφως από τον αρμόδιο εσωτερικό ελεγκτή προς το Δ.Σ. του Μέλους σε ετήσια βάση ή όπως άλλως ορίζεται από τις κείμενες διατάξεις. Οι ανωτέρω πιστοποιήσεις φυλάσσονται από το Μέλος και είναι στη διάθεση του ΕΧΕ και των Αρμοδίων Αρχών για χρονικό διάστημα τριών (3) ετών. Ο εν λόγω Κανονισμός πρέπει να ρυθμίζει κατ' ελάχιστο τα εξής θέματα:
 - i) να λαμβάνει επαρκή μέριμνα για την τήρηση από όλα τα απασχολούμενα στο Μέλος πρόσωπα των υποχρεώσεών τους που απορρέουν από τον εν λόγω κανονισμό,
 - ii) να προβλέπει αναλυτικά και με σαφήνεια τον αποτελεσματικό διαχωρισμό της Υπηρεσίας Ειδικής Διαπραγμάτευσης από τις λοιπές υπηρεσίες του Μέλους, τις διαδικασίες εσωτερικής επικοινωνίας και συνεργασίας με άλλες υπηρεσίες του, καθώς και τα όρια ευθύνης όλων των απασχολούμενων στο Μέλος προσώπων και ιδίως εκείνων που ασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, με σκοπό την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας περί κατάχρησης της αγοράς,
 - iii) να προβλέπει διαδικασίες ελέγχου των συναλλαγών σε Παράγωγα, για τα οποία το Μέλος ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής, ώστε οι εν λόγω συναλλαγές να συμφωνούν με τη στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης και διαχείρισης κινδύνων του Μέλους,
 - iv) να προβλέπει μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η διαφάνεια, η αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία ενεργειών των απασχολούμενων στο Μέλος, ιδίως εκείνων που απασχολούνται στην Υπηρεσία Ειδικής Διαπραγμάτευσης, καθώς και των Μελών του Δ.Σ. και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων για τα πρόσωπα αυτά.

- 3) Οι παραπάνω προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται και για τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.
- 4) Με Απόφαση του ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύονται οι προϋποθέσεις για την απόκτηση και τη διατήρηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή.

1.3.2 Ελάχιστη διάρκεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Η διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης ανά Παράγωγο είναι κατ' ελάχιστον ετήσια. Μετά πάροδο του έτους, η άδεια της ειδικής διαπραγμάτευσης στο σχετικό Παράγωγο ανανεώνεται αυτόματα για αόριστο χρονικό διάστημα.
- 2) Καθ' όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης, το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί στο ΕΧΕ κάθε μεταβολή των δηλωθέντων κατά την αρχική έγκριση στοιχείων του.

1.3.3 Παρακολούθηση της ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να συμμορφώνεται καθ' όλη τη διάρκεια της ειδικής διαπραγμάτευσης προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού.
- 2) Οι συναλλαγές των Ειδικών Διαπραγματευτών ανά Παράγωγο παρακολουθούνται από το ΕΧΕ σε διαρκή βάση. Τα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ παρακολουθούν τη διενέργεια συναλλαγών του Ειδικού Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
- 3) Ο υπεύθυνος Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να αιτιολογεί στα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ, εφόσον του ζητηθεί, κάθε σημαντική διακύμανση τιμής Παραγώγου προϊόντος, για το οποίο έχει αναλάβει την ειδική διαπραγμάτευση, ως και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την διαπραγμάτευση αυτή.

1.3.4 Διαφάνεια ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Εκτός από τα βιβλία και στοιχεία που οφείλουν να τηρούν τα Μέλη σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, ο Ειδικός Διαπραγματευτής τηρεί, για κάθε Παράγωγο, για το οποίο ασκεί την ειδική διαπραγμάτευση, σε ηλεκτρονική μορφή αρχείο σύμφωνα με τα προβλεπόμενα και στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, στο οποίο καταχωρεί ημερησίως τα ακόλουθα στοιχεία:
 - α) πλήρη στοιχεία των συναλλαγών που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό,
 - β) αρχείο ανεκτέλεστων εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης που καταχωρεί στο Σύστημα Συναλλαγών,
- 2) Το Μέλος ως Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να τηρεί τα παραπάνω στοιχεία για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, θέτει δε τα στοιχεία αυτά σε πρώτη ζήτηση στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του ΕΧΕ. Η παραπάνω υποχρέωση ισχύει και στην περίπτωση παύσης της ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης, τη μορφή και το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που είναι υποχρεωμένοι να τηρούν οι Ειδικοί Διαπραγματευτές.

1.3.5 Αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών

- 1) Το ΕΧΕ μπορεί, με Απόφασή του, να θέτει ειδική διαδικασία για την αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών. Με τη σχετική Απόφαση καθορίζεται επίσης και ο τρόπος δημοσιοποίησης στο ευρύ κοινό των διαδικασιών και αποτελεσμάτων της αξιολόγησης.
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να λαμβάνει υπόψη για την αξιολόγηση αυτή ενδεικτικά τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) το χρόνο παροχής ζευγών εντολών αγοράς και πώλησης (quotes),
 - β) το μέσο άνοιγμα τιμών (spread) κατά την περίοδο της ειδικής διαπραγμάτευσης,
 - γ) τον όγκο των εντολών αγοράς και πώλησης.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει ή να διευκρινίζει τα κριτήρια αξιολόγησης, καθώς και τη διαδικασία κατά την οποία προκύπτει η τελική αξιολόγηση των Ειδικών Διαπραγματευτών.

1.3.6 Δημοσιεύσεις

Το ΕΧΕ δημοσιεύει στο διαδικτυακό τόπο του την έναρξη, ανανέωση, αναστολή ή παύση της ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς κάθε Ειδικό Διαπραγματευτή, ως και τα Παράγωγα στα οποία αυτή αφορά.

1.4 Πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών

1.4.1 Σύνδεση με το Σύστημα Συναλλαγών του ΕΧΕ

- 1) Για την πρόσβαση των Μελών στο Σύστημα Συναλλαγών, το ΕΧΕ συμβάλλει ώστε να προμηθευθεί τα Μέλη του με τις κατάλληλες, αξιόπιστες εφαρμογές όπως επίσης και να διαθέτει τις τεχνικές προδιαγραφές για την ανάπτυξη των δικών τους συστημάτων.
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να επιτρέπει στα Μέλη τη χρήση λογισμικού που παρέχουν τρίτοι προμηθευτές, εφόσον είναι συμβατό με τις τεχνικές προδιαγραφές του ΕΧΕ.
- 3) Σε σχέση με τη χρήση των υπηρεσιών σύνδεσης που παρέχει το ΕΧΕ το Μέλος έχει τις εξής υποχρεώσεις:
 - α) Να προμηθευθεί με έξοδά του τον απαιτούμενο τεχνολογικό και λοιπό εξοπλισμό και να διασφαλίσει κατάλληλους χώρους για την εγκατάστασή του, βάσει των τεχνικών προδιαγραφών που θέτει το ΕΧΕ.
 - β) Να διαθέτει έναν τεχνικό, που θα είναι υπεύθυνος για την επικοινωνία με το ΕΧΕ και την παρακολούθηση των θεμάτων που αφορούν τη σύνδεση του Μέλους.
 - γ) Να διασφαλίζει ότι κατά το χρόνο που ορίζεται από το ΕΧΕ ο τεχνικός ασφαλείας θα βρίσκεται σε ετοιμότητα στις εγκαταστάσεις του Μέλους.
 - δ) Να λαμβάνει τα ενδεδειγμένα μέτρα για την αποτροπή ή τον εντοπισμό δραστηριοτήτων που συνιστούν απαγορευμένη χρήση σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του ΕΧΕ.
 - ε) Να διατηρεί σε καλή κατάσταση τον τεχνικό εξοπλισμό και το λογισμικό που του παρέχει το ΕΧΕ, να μην παρεμβαίνει σε αυτό χωρίς προηγούμενη άδεια του ΕΧΕ και να σέβεται τα δικαιώματα του ΕΧΕ επ' αυτών.
- 4) Το ΕΧΕ δικαιούται να διακόπτει τη σύνδεση του Μέλους εφόσον συντρέχουν έκτακτοι λόγοι τεχνικής δυσλειτουργίας του Συστήματος Συναλλαγών ή το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές προδιαγραφές και υποδείξεις του ΕΧΕ ή διαπιστώσει ότι γίνεται μη

εξουσιοδοτημένη χρήση της σύνδεσης του Μέλους ή συντρέχει άλλος λόγος επιβολής μέτρων σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4.

- 5) Το ΕΧΕ τηρεί αρχεία σχετικά με την πρόσβαση των Μελών.

1.4.2 Εξουσιοδοτημένοι χρήστες

- 1) Χρήστες του Συστήματος Συναλλαγών για την εισαγωγή εντολών στην Αγορά Παραγώγων προς διενέργεια συναλλαγών επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους από τα Μέλη Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές.
- 2) Τα Μέλη γνωστοποιούν στο ΕΧΕ τα στοιχεία των χρηστών τους και κάθε άλλο στοιχείο σχετικό με την πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών που το ΕΧΕ μπορεί να ορίζει με Απόφασή του, ως και κάθε μεταβολή των στοιχείων αυτών.
- 3) Στο Σύστημα Συναλλαγών ισχύει ιεραρχία επιπέδων χρηστών ανά Αγορά, με συγκεκριμένα όρια εντολών ή άλλα δικαιώματα ανά ιεραρχικό επίπεδο, που είναι κοινά για όλα τα Μέλη της εν λόγω Αγοράς και περιγράφονται ειδικότερα από το ΕΧΕ σε Απόφασή του, κατ' εφαρμογή του παρόντος. Τα Μέλη ορίζουν για κάθε χρήστη το ιεραρχικό επίπεδο στο οποίο εντάσσεται, καθώς και το επιτρεπόμενο όριο συναλλαγών, με επιλογή κλιμάκων και ορίων του πίνακα που καθορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ.

1.4.3 Έλεγχος χρηστών

- 1) Τα Μέλη οφείλουν να θέτουν ειδικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση των εργασιών που διεξάγονται από τους χρήστες του Συστήματος Συναλλαγών.
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να απαγορεύει κατά την κρίση του την πρόσβαση χρήστη Μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών όταν τούτο επιβάλλεται για τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.

1.4.4 Κωδικοί χρηστών

- 1) Η πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών επιτρέπεται μόνο σε εξουσιοδοτημένους χρήστες των Μελών.
- 2) Για την πρόσβαση κάθε χρήστης οφείλει να λάβει από το ΕΧΕ ειδικό κωδικό που είναι μοναδικός ανά χρήστη.
- 3) Όλες οι εντολές Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών στο ΕΧΕ που διαβιβάζονται στο Σύστημα Συναλλαγών δεσμεύουν το Μέλος. Σε κάθε περίπτωση το Μέλος ευθύνεται για τη χρήση κωδικού από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα.
- 4) Τα Μέλη υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα το ΕΧΕ για κάθε αλλαγή χρήστη ή για κάθε αφαίρεση της ιδιότητας χρήστη για οποιοδήποτε λόγο, προκειμένου το ΕΧΕ να απενεργοποιήσει οριστικά ή προσωρινά τον κωδικό του.
- 5) Το ΕΧΕ μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του το μέγιστο αριθμό ταυτόχρονων συνδέσεων και χρηστών που δικαιούται να έχει κάθε Μέλος και τις αντίστοιχες χρεώσεις-συνδρομές εγκατάστασης και λειτουργίας τους.

1.4.5 Άμεση Πρόσβαση στην Αγορά (ΑΠΑ) και Απευθείας Πρόσβαση στην Αγορά (ΑπεΠΑ)

- 1) Το ΕΧΕ επιτρέπει στα Μέλη του να παρέχουν σε πελάτες τους, όπου συντρέχει περίπτωση, ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ σύμφωνα με τα οριζόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους. Το ΕΧΕ μπορεί να καθορίζει με σχετική Απόφασή του κάθε τεχνικό όρο και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 2) Τα Μέλη οφείλουν για τη χρήση των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ, όπου συντρέχει περίπτωση, να πληρούν τις απαιτήσεις που τίθενται στις Επιχειρήσεις Επενδύσεων σχετικά με την άμεση πρόσβαση σε τόπο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4514/2018, το άρθρο 17 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/584.
- 3) Τα Μέλη γνωστοποιούν στο ΕΧΕ με αίτησή τους την πρόθεσή τους για την παροχή της υπηρεσίας ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ σε πελάτες τους, πριν προβούν σε ενεργοποίησή της. Στην περίπτωση παροχής ΑπεΠΑ, τα Μέλη γνωστοποιούν και τους επιμέρους πελάτες στους οποίους πρόκειται να χορηγηθεί πρόσβαση στην αγορά.
- 4) Το ελάχιστο περιεχόμενο της αίτησης και των υποβαλλόμενων δικαιολογητικών ορίζονται με Απόφαση ΕΧΕ. Από τα υποβαλλόμενα στοιχεία πρέπει να αποδεικνύεται η πλήρωση των προϋποθέσεων χορήγησης της αντίστοιχης υπηρεσίας σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις του Κανονισμού και τις ειδικές διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Η αποδοχή της αίτησης γίνεται με απόφαση του ΕΧΕ η οποία γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- 5) Εντολή ή μήνυμα που διοχετεύεται στο Σύστημα Συναλλαγών μέσω μηχανισμού ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ ταυτοποιείται ως εντολή ή μήνυμα ΑΠΑ ή ΑπεΠΑ του Μέλους, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές του ΕΧΕ.
- 6) Τα Μέλη, πέραν των λοιπών υποχρεώσεών τους και της ευθύνης τους από τον παρόντα Κανονισμό, πρέπει να διαθέτουν τα κατάλληλα συστήματα και αποτελεσματικούς μηχανισμούς ελέγχου, περιλαμβανομένων και των προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών, προκειμένου να διασφαλίζουν την πλήρη συμμόρφωση προς τους κανόνες του ΕΧΕ και της Αγοράς και προς τους ειδικούς κανόνες παροχής των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ της υποπαραγράφου (7). Τα Μέλη διασφαλίζουν ότι οι πελάτες τους λαμβάνουν γνώση των ισχυόντων κανόνων και των υποχρεώσεων που τα Μέλη, οι χρήστες και οι πελάτες τους έχουν έναντι του ΕΧΕ κατά την παροχή των υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ. Τα Μέλη πρέπει να τηρούν αρχείο αλγορίθμων των πελατών τους και να έχουν κάνει τους απαραίτητους ελέγχους για την εφαρμογή των αλγορίθμων αυτών. Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει τον τρόπο τήρησης της υποχρέωσης του προηγούμενου εδαφίου.
- 7) Στα Μέλη που παρέχουν υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑπεΠΑ όπου συντρέχει περίπτωση σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ισχύουν, πέραν των γενικών και οι ακόλουθες ειδικές διατάξεις:
 - α) Τελική ευθύνη: Οι υποχρεώσεις και η αποκλειστική ευθύνη έναντι του ΕΧΕ για κάθε εντολή ή μήνυμα που εισάγεται και / ή εκτελείται μέσω των κωδικών που ταυτοποιούνται ως κωδικοί ΑΠΑ/ΑπεΠΑ της αντίστοιχης υπηρεσίας που έχει παρασχεθεί στο Μέλος, ανήκουν στο Μέλος.
 - β) Επικουρική ευθύνη: Το Μέλος δεν απαλλάσσεται και δεν δύναται να επικαλεστεί απαλλαγή του έναντι του ΕΧΕ, για εντολή, μήνυμα ή συναλλαγή που πραγματοποιείται μέσω του κωδικού του ή μέσω οποιουδήποτε άλλου κωδικού που έχει αποδοθεί ή ταυτοποιείται ως κωδικός ΑΠΑ/ΑπεΠΑ του Μέλους ή του χρήστη του.

- γ) Συμφωνίες του Μέλους με τους πελάτες ή προσηθθέντες του ή οποιονδήποτε τρίτο σχετικά με τον περιορισμό ή απαλλαγή του από την τελική ή επικουρική ευθύνη του Μέλους, περιλαμβανομένης και της ευθύνης για εσφαλμένες εντολές, δεν δεσμεύουν και σε κάθε περίπτωση, δεν ισχύουν έναντι του ΕΧΕ. Το Μέλος οφείλει να περιλαμβάνει στις παραπάνω συμφωνίες του αυτή την ρήτρα.
- δ) Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν διαδικασίες δέουσας επιμέλειας και διαδικασίες που διασφαλίζουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς, τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς, όσον αφορά τους πελάτες στους οποίους παρέχουν ΑΠΑ/ΑπεΠΑ. Οι υποχρεώσεις του προηγούμενου εδαφίου δεν ανήκουν και δεν δύνανται να μετακυλήσουν στο ΕΧΕ.
- ε) Το ΕΧΕ διατηρεί την ευχέρεια να απορρίψει αίτηση παροχής ΑΠΑ/ΑπεΠΑ ή να διακόψει ή να αναστείλει ή να ανακαλέσει την πρόσβαση στις υπηρεσίες αυτές, κατά περίπτωση, εφόσον διαπιστώσει, ιδίως, τα ακόλουθα ή διατηρεί αμφιβολίες, ιδίως, ως προς τα ακόλουθα:
- i) ότι το Μέλος δεν εφαρμόζει διαδικασίες δέουσας επιμέλειας ως προς τις υπηρεσίες ΑΠΑ/ΑπεΠΑ και διαδικασίες που διασφαλίζουν τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς,
 - ii) ότι ο τρόπος παροχής και εκτέλεσης της υπηρεσίας ή η συνέχιση της πρόσβασης σε αυτήν από το Μέλος και οι σχετικές με την υπηρεσία διαδικασίες τους, δεν συνάδουν με τους κανόνες και τις διαδικασίες του ΕΧΕ σχετικά με τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή των συναλλαγών και την αποτροπή συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- στ) Το ΕΧΕ αποδίδει μοναδικό κωδικό ταυτοποίησης πελάτη ΑπεΠΑ, μέσω του οποίου ο τελευταίος διοδεύει εντολές στο σύστημα, ξεχωριστά από τις υπόλοιπες εντολές του Μέλους. Το ΕΧΕ παρακολουθεί τις εντολές που διαβιβάζονται στο σύστημά του μέσω των μοναδικών κωδικών ΑπεΠΑ που έχουν αποδοθεί σε πελάτες του Μέλους.
- ζ) Το ΕΧΕ έχει τη δυνατότητα και διατηρεί την ευχέρεια να διακόψει, αναστείλει ή ανακαλέσει την πρόσβαση εντολών στα συστήματά του, ξεχωριστά για κάθε μοναδικό κωδικό και ανεξάρτητα από τις λοιπές εντολές του Μέλους.
- η) Το ΕΧΕ δύναται, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, να επανεξετάζει τα εσωτερικά συστήματα ελέγχου κινδύνων Μέλους, όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ στους πελάτες τους.
- θ) Το ΕΧΕ διατηρεί αρχεία σχετικά με τις πολιτικές και διαδικασίες του σε θέματα παροχής υπηρεσιών ΑΠΑ/ΑπεΠΑ καθώς και για κάθε σημαντικό συμβάν που σχετίζεται με συναλλαγές μέσω ΑπεΠΑ, για πέντε χρόνια, ανά περίπτωση.

1.4.6 Αλγοριθμικές συναλλαγές

- 1) Τα Μέλη που δραστηριοποιούνται μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΕΧΕ, όπου συντρέχει περίπτωση, οφείλουν να συμμορφώνονται κατά πάντα χρόνο με τις υποχρεώσεις τους που αφορούν στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/589 ως και τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις επόμενες υποπαραγράφους.

- 2) Για τη δραστηριοποίηση Μέλους μέσω Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΕΧΕ, το Μέλος οφείλει να υποβάλει αίτηση στο ΕΧΕ στην έντυπη μορφή που το ΕΧΕ προσδιορίζει και να παράσχει στο ΕΧΕ κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία που του ζητείται αναφορικά με τη δραστηριοποίηση αυτή. Το Μέλος οφείλει επίσης, σε περίπτωση που η αίτησή του για χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών αφορά στην εκπλήρωση από μέλους του υποχρεώσεων Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο ΕΧΕ, να περιλάβει σχετική δήλωση στην αίτησή του. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος οφείλει να προσδιορίζει τα στοιχεία που αφορούν στην Ειδική Διαπραγμάτευση σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας της κατά τον παρόντα Κανονισμό και τις σχετικές Αποφάσεις του ΕΧΕ. Εφόσον διαπιστωθεί ότι Μέλος προβαίνει σε χρήση Αλγοριθμικών Συναλλαγών κατά τρόπο που θεωρείται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ότι ακολουθεί στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης, χωρίς να έχει προβεί στην υποβολή προηγούμενης δήλωσης Ειδικής Διαπραγμάτευσης στο ΕΧΕ, το Μέλος οφείλει να προβεί αμελλητί στην υποβολή της σύμφωνα με τους όρους των προηγούμενων εδαφίων. Το Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί κατά τα ανωτέρω στρατηγική Ειδικής Διαπραγμάτευσης εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της υποπαραγράφου (3).
- 3) Μέλος θεωρείται ότι ακολουθεί στρατηγική ειδικής διαπραγμάτευσης, μέσω της διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών, σε σχέση με Παράγωγο που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στην Αγορά Παραγώγων, τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578, τις μισές ημέρες διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μήνα, κατά την εκτέλεση της στρατηγικής ειδικής διαπραγμάτευσης:
- α) εισάγει δεσμευτικά, ταυτόχρονα ζεύγη εντολών συγκρίσιμου μεγέθους και σε ανταγωνιστικές τιμές και
 - β) διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό επί του Παραγώγου στην Αγορά Παραγώγων όπου τυγχάνει αυτό διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον κατά το 50% των ημερήσιων ωρών συναλλαγών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 της παρ. 2.3.2 στη σχετική Αγορά.
- Τα ζεύγη εντολών θεωρούνται ταυτόχρονα ζεύγη εντολών, όταν εισάγονται με τέτοιο τρόπο που οι τιμές προσφοράς και ζήτησης υπάρχουν ταυτόχρονα στο βιβλίο εντολών. Δύο (2) ζεύγη εντολών θεωρούνται συγκρίσιμου μεγέθους, όταν τα μεγέθη τους δεν αποκλίνουν κατά περισσότερο από 50%. Τα ζεύγη εντολών θεωρείται ότι έχουν ως άνω ανταγωνιστικές τιμές, όταν εισάγονται εντός του μέγιστου εύρους προσφοράς-ζήτησης που καθορίζεται από το ΕΧΕ με Απόφασή του και αφορά την Ειδική Διαπραγμάτευση στο σχετικό Παράγωγο.
- 4) Το ΕΧΕ κάνει αποδεκτή την αίτηση του Μέλους για τη σχετική δραστηριοποίηση όπως υποβάλλεται σύμφωνα με την υποπαραγράφο (2) εφόσον το Μέλος πληροί τους όρους που θέτει το ΕΧΕ με Απόφασή του και το Μέλος βεβαιώσει εγγράφως προς το ΕΧΕ ότι πληροί τις προϋποθέσεις για τη δραστηριοποίηση μέσω διενέργειας Αλγοριθμικών Συναλλαγών στο ΕΧΕ σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Εάν πρόκειται για αίτηση – δήλωση Ειδικής Διαπραγμάτευσης κατά τις υποπαραγράφους (2) και (3), το ΕΧΕ την κάνει αποδεκτή, τηρουμένων των ως άνω προϋποθέσεων, για το Παράγωγο στο οποίο αφορά.
- 5) Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν κατάλληλες διαδικασίες δοκιμαστικής λειτουργίας των αλγορίθμων με βάση το περιβάλλον που παρέχει το ΕΧΕ για τη διευκόλυνση της πραγματοποίησης των δοκιμών αυτών. Οι ως άνω διαδικασίες πρέπει να εξασφαλίζουν τηρουμένων των προβλέψεων των κείμενων διατάξεων αλλά και των ειδικότερων προδιαγραφών που μπορεί να θέτει το ΕΧΕ, ότι τα συστήματα Αλγοριθμικών Συναλλαγών δεν μπορούν να δημιουργήσουν ή να συμβάλουν στη διαμόρφωση συνθηκών μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων και να διαχειρίζονται τις συνθήκες μη εύρυθμης διεξαγωγής συναλλαγών που ανακύπτουν από αυτά τα συστήματα κατάρτισης

Αλγοριθμικών Συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένων συστημάτων για τον περιορισμό της αναλογίας ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο Σύστημα Συναλλαγών από Μέλος, προς τις συναλλαγές, συστημάτων για την επιβράδυνση της ροής των εντολών αν υπάρχει κίνδυνος για εξάντληση της χωρητικότητας του συστήματος, και συστημάτων για τον περιορισμό και την επιβολή του ελάχιστου βήματος τιμής στο οποίο μπορούν να εκτελεστούν οι συναλλαγές στην Αγορά Παραγώγων.

- 6) Τα Μέλη οφείλουν να συμμορφώνονται με τις ειδικότερες τεχνικές απαιτήσεις που θέτει το ΕΧΕ για τη διάκριση της συναλλακτικής δραστηριότητας που αναπτύσσουν αναφορικά με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών ή τη χρήση Τεχνικής Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα στο ΕΧΕ, όπου συντρέχει περίπτωση. Δικαίωμα για χρήση Τεχνικής Κατάρτισης Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα στην Αγορά Παραγώγων, έχουν μόνο τα πιστωτικά ιδρύματα και οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων της περ. (α) παρ. 1.2.1(1). Τα Μέλη οφείλουν να εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους σύμφωνα με τις υποδείξεις και οδηγίες του ΕΧΕ για να μπορούν να διακρίνονται από το ΕΧΕ, μέσω επισήμανσης από τα Μέλη, οι εντολές που παράγονται μέσω συστημάτων για την κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών, οι διάφοροι αλγόριθμοι που χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία των εντολών, και τα σχετικά πρόσωπα που δίνουν τις εντολές αυτές με βάση τις κείμενες διατάξεις και τις ειδικότερες τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το ΕΧΕ.
- 7) Τα Μέλη θέτουν στη διάθεση του ΕΧΕ σε πρώτη ζήτηση τα αρχεία που τηρούν σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αναφορικά με τις Αλγοριθμικές Συναλλαγές στο ΕΧΕ ως και την Τεχνική Κατάρτιση Αλγοριθμικών Συναλλαγών σε Υψηλή Συχνότητα που τυχόν εφαρμόζουν. Τα Μέλη οφείλουν να εξασφαλίζουν ότι τα ως άνω τηρούμενα από αυτά αρχεία είναι επαρκή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις αλλά και τις εκάστοτε υποδείξεις και τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το ΕΧΕ για την τήρησή τους.
- 8) Το ΕΧΕ δικαιούται ανά πάσα στιγμή να ζητήσει στοιχεία και πληροφορίες από Μέλος, που δραστηριοποιείται στη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους, αναφορικά με τη διενέργεια των σχετικών συναλλαγών και τα συστήματα που χρησιμοποιεί το Μέλος για τον σκοπό αυτό. Το Μέλος οφείλει να παρέχει στο ΕΧΕ τα ζητηθέντα στοιχεία αμελλητί.
- 9) Τα Μέλη οφείλουν επίσης να ενημερώνουν το ΕΧΕ ως προς κάθε θέμα δυσλειτουργίας τους που μπορεί να δημιουργείται σε σχέση με τη διενέργεια Αλγοριθμικών Συναλλαγών από αυτά και το οποίο θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της Αγοράς ή των συμφερόντων των επενδυτών. Τα Μέλη οφείλουν στην περίπτωση αυτή να ενημερώνουν το ΕΧΕ για τα μέτρα που λαμβάνουν προς επίλυση του θέματος δυσλειτουργίας. Τα Μέλη ενημερώνουν το ΕΧΕ και σε κάθε περίπτωση που θέτουν απαιτήσεις, ειδικότερες ή κατά περίπτωση, οι Αρμόδιες Αρχές ως προς τη λειτουργία τους σε σχέση με τη διενέργεια αλγοριθμικών συναλλαγών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις. Η ενημέρωση που θα πρέπει να παρέχουν στην περίπτωση αυτή τα Μέλη στο ΕΧΕ περιλαμβάνει και κάθε ενέργεια στην οποία προβαίνει το Μέλος για τις ανάγκες συμμόρφωσής τους με τις σχετικές εποπτικές απαιτήσεις.

1.5 Υποχρεώσεις Μελών

1.5.1 Γενικές υποχρεώσεις

- 1) Το Μέλος υποχρεούται καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της ιδιότητάς του και μέχρι την οριστική της λήξη:

- α) Να πληροί τις προϋποθέσεις που εκάστοτε ορίζονται για την απόκτηση της ιδιότητας του Μέλους σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό και να δραστηριοποιείται μόνο στις Αγορές για τις οποίες έχει λάβει άδεια από το ΕΧΕ.
- β) Να καταβάλλει τις κάθε είδους συνδρομές, έξοδα και, εν γένει, οφειλές έναντι του ΕΧΕ σύμφωνα με τους όρους και τις σχετικές Αποφάσεις του Κανονισμού και των συμβάσεων που υπογράφει με το ΕΧΕ.
- γ) Να συμμορφώνεται αμέσως και πλήρως προς τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού, των Αποφάσεων του ΕΧΕ, των συμβάσεων που υπογράφει με το ΕΧΕ και προς κάθε απόφαση ή υπόδειξη αρμοδίου οργάνου του ΕΧΕ.
- δ) Να τηρεί τις τεχνικές προδιαγραφές των συστημάτων πληροφορικής του ΕΧΕ και των τεχνικών προδιαγραφών και όρων που περιέχονται σε αποφάσεις ή σε συμβάσεις υπηρεσιών ΤΠΕ (Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών) που παρέχει το ΕΧΕ, των υπηρεσιών τεχνικής διασύνδεσης, να επιτρέπει στο ΕΧΕ τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε σχέση με τα συστήματα πληροφορικής του Μέλους και να παρέχει κάθε ζητούμενη πληροφορία που κρίνει το ΕΧΕ απαραίτητη για τη διενέργεια των ελέγχων αυτών.
- ε) Να τηρεί αρχεία και στοιχεία όλων των συναλλαγών του στο ΕΧΕ, των οποίων το περιεχόμενο το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του. Κάθε τέτοιο στοιχείο θα υποβάλλεται προς έλεγχο στο ΕΧΕ σε πρώτη ζήτηση και, εάν δεν τηρείται σε ευανάγνωστη ή έγχαρτη μορφή, θα πρέπει το Μέλος να μπορεί να το αναπαραγάγει σε τέτοια μορφή.
- στ) Να τηρεί τα βιβλία και να εκδίδει τα παραστατικά και στοιχεία που προβλέπουν οι κείμενες διατάξεις.
- ζ) Να παρέχει τις καλύψεις που εκάστοτε απαιτούνται με βάση τις κείμενες διατάξεις ως προϋπόθεση για τη διενέργεια των ημερήσιων συναλλαγών του.
- η) Να τηρεί επαρκή συστήματα εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τις συναλλαγές που θα διενεργεί στο ΕΧΕ και τον έλεγχο τήρησης από το Μέλος του παρόντος Κανονισμού.
- θ) Να ενημερώνει εγγράφως τους πελάτες του ότι οι συναλλαγές τους διέπονται από τον παρόντα Κανονισμό.
- ι) Να διαθέτει επαρκές προσωπικό με κατάλληλες γνώσεις και εμπειρία και ικανότητες για την εξασφάλιση της συμμόρφωσής του προς τον παρόντα Κανονισμό.
- ια) Να επιτρέπει στο ΕΧΕ τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων για την εξακρίβωση της τήρησης του παρόντος Κανονισμού.
- ιβ) Να εξασφαλίζει την τήρηση από τους υπαλλήλους του όλων των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον παρόντα Κανονισμό.
- ιγ) Να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για την τήρηση, σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργεί στο ΕΧΕ, των κανόνων επαγγελματικής συμπεριφοράς που το διέπουν και των κανόνων για τις οργανωτικές απαιτήσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις
- ιδ) Να διαθέτει τους κατάλληλους μηχανισμούς προσυναλλακτικών και μετασυναλλακτικών ελέγχων των συναλλαγών του για να διαπιστώνει κατ' ελάχιστον,

ότι δεν υφίσταται μη εξουσιοδοτημένη πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών, ότι φιλτράρεται η τιμή και η ποσότητα των εντολών και ότι επιβεβαιώνονται όλα τα στοιχεία της εντολής περιλαμβανομένου του συμβόλου της αξίας. Το EXE με Απόφασή του δύναται να εξειδικεύει τις υποχρεώσεις όσον αφορά τους προσυναλλακτικούς και μετασυναλλακτικούς ελέγχους και, εφόσον απαιτείται, τον χρόνο εφαρμογής του.

- ιε) Να αναγράφει σε όλα τα έντυπα και τις ανακοινώσεις και στον τυχόν διαδικτυακό τόπο του ότι είναι Μέλος του EXE, αναφέροντας και τις Αγορές του EXE στις οποίες συμμετέχει.
- ιστ) Να υποβάλλει στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα τα έγγραφα και τις ανακοινώσεις που απευθύνει προς το EXE, να διενεργεί τις οποιοσδήποτε δημοσιεύσεις του προς το κοινό τουλάχιστον στην ελληνική ή αγγλική γλώσσα και να χρησιμοποιεί ως γλώσσα επίσημης επικοινωνίας με τα άλλα Μέλη του EXE την ελληνική ή αγγλική γλώσσα.

1.5.2 Οικονομικές υποχρεώσεις

- 1) Πέραν των υποχρεώσεων της παρ. 1.2.8, τα Μέλη οφείλουν να καταβάλλουν στο EXE:
 - α) Περιοδικές συνδρομές που μπορεί να συναρτώνται με: (α) τον όγκο των ημερήσιων συναλλαγών σε Μεγαβατώρες (MWh) Μέλους ανά είδος Παραγώγου και (β) τη χρήση τεχνικών υπηρεσιών του EXE. Οι συνδρομές των Μελών καταβάλλονται ημερησίως, εκτός αν διαφορετικά ορίζεται σε σχετική Απόφαση του EXE.
 - β) Αμοιβές για κάθε παρεχόμενη υπηρεσία ή προσφερόμενο προϊόν του EXE, που περιγράφονται είτε στον παρόντα Κανονισμό είτε στις συμβάσεις, αιτήσεις ή δηλώσεις που υπογράφει το Μέλος για την παροχή των σχετικών υπηρεσιών του EXE.
- 2) Το εκάστοτε ύψος και ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω αμοιβών, δικαιωμάτων, συνδρομών και των λοιπών οικονομικών υποχρεώσεων των Μελών ως και αυτών της παρ. 1.2.8, ο χρόνος και ο τρόπος καταβολής τους, οι τυχόν απαλλαγές από χρέωση, η κατάργηση ή η επιβολή νέων χρεώσεων υπέρ του EXE καθορίζονται από το EXE με Απόφασή του.
- 3) Σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους προς καταβολή στο EXE οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, το EXE δύναται να αναστείλει το δικαίωμα συμμετοχής του Μέλους στην Αγορά ή και να διαγράψει το Μέλος σε περίπτωση σημαντικών οφειλών ή και επανειλημμένων καθυστερήσεων για την καταβολή τους. Σε κάθε περίπτωση, επί του ποσού της οφειλής λογίζεται ο νόμιμος τόκος υπερημερίας.

1.5.3 Κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς

- 1) Κάθε Μέλος οφείλει κατά την παροχή των υπηρεσιών του, την οργάνωση και την εν γένει δραστηριοποίησή του στην Αγορά να τηρεί τους παρακάτω κανόνες συμπεριφοράς:
 - α) Να τηρεί και να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.
 - β) Να μη συνάπτει οποιαδήποτε συμφωνία που τυχόν περιορίζει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από την κείμενη νομοθεσία, τον παρόντα Κανονισμό και τις συμβάσεις του Μέλους με το EXE.
 - γ) Να διενεργεί συναλλαγές σύμφωνα με το Νόμο, τον παρόντα Κανονισμό και, εν γένει, τις διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία του EXE και τη διενέργεια συναλλαγών στην

Αγορά του. Ιδίως να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια για να μην εισάγει εντολές ή να μη διενεργεί συναλλαγές που emπίπτουν σε απαγορευτική διάταξη και γενικά, να επιδεικνύει την επιβαλλόμενη επιμέλεια για τη διασφάλιση της ομαλής και εύρυθμης λειτουργίας της Αγοράς.

- δ) Να μην προσβάλλει την καλή φήμη άλλου Μέλους και να αποφεύγει κάθε συμπεριφορά που μπορεί να προσβάλει ή να βλάψει την καλή φήμη, το κύρος και τα συμφέροντα του ΕΧΕ.
- ε) Να απαγορεύει τη χρήση των τερματικών του σταθμών από μη εξουσιοδοτημένα πρόσωπα και να ενεργεί με την προσήκουσα επιμέλεια, για να διασφαλίζεται η καλή λειτουργία του Συστήματος Συναλλαγών, και να αποτρέπονται οποιεσδήποτε παρεμβάσεις σε αυτό που μπορούν να προκαλέσουν αλλοιώσεις, βλάβες και κατάρρευση του Συστήματος Συναλλαγών.
- στ) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για την εισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών εντολών που ανταποκρίνονται στις συνθήκες της αγοράς κατά το χρόνο εισαγωγής τους, καθώς και την εισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών εντολών μέσα στα όρια θέσης που εκάστοτε του τίθενται.
- ζ) Να συνεργάζεται απρόσκοπτα με το ΕΧΕ, ανταποκρινόμενο άμεσα και πλήρως σε κάθε αίτημα του ΕΧΕ για παροχή πληροφοριών σε σχέση με τη λειτουργία του Μέλους, να παρέχει στο ΕΧΕ πλήρη, ακριβή και αληθή στοιχεία σε πρώτη ζήτηση, να συμπεριφέρεται ευπρεπώς προς τα όργανα του ΕΧΕ και τα λοιπά Μέλη και να επιτρέπει σε όργανα του ΕΧΕ τη διενέργεια επιτόπιων ελέγχων στις εγκαταστάσεις του.
- η) Να επιδεικνύει την προσήκουσα επιμέλεια, ώστε με τη συμπεριφορά του να μη συμβάλλει σε παραβίαση του παρόντος Κανονισμού από άλλο Μέλος.
- θ) Να διασφαλίζει λελογισμένη και σύμφωνη με τον παρόντα Κανονισμό και τους κανόνες λειτουργίας του ΕΧΕ χρήση του μηχανογραφικού εξοπλισμού και του λογισμικού που διαθέτει για την πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών και την κατάρτιση συναλλαγών μέσω αυτού, ώστε να διαφυλάσσεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία του Συστήματος Συναλλαγών.
- ι) Να εφαρμόζει σε διαρκή βάση αποτελεσματικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου για την παρακολούθηση της πιστής εφαρμογής από το προσωπικό του των διατάξεων του Νόμου, του παρόντος Κανονισμού και εν γένει των διατάξεων που διέπουν τη λειτουργία της Αγοράς, καθώς και αποτελεσματικές διαδικασίες για την καταγραφή και απόδειξη των εντολών που δέχεται και των συναλλαγών που καταρτίζει σε εκτέλεσή τους.
- ια) Να επιδεικνύει την οφειλόμενη επιμέλεια για να διασφαλίζει την ακριβή εκτέλεση των εντολών των πελατών του.
- ιβ) Να διασφαλίζει την προάσπιση των συμφερόντων των πελατών του κατά τη διενέργεια συναλλαγών στην Αγορά, τηρώντας απαρέγκλιτα τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και εν γένει της κείμενης νομοθεσίας.
- ιγ) Να ενεργεί σύμφωνα με τα συναλλακτικά ήθη και την αρχή της καλής πίστης.

- 2) Σε περίπτωση παράβασης από Μέλος των κανόνων της προηγούμενης παραγράφου, το ΕΧΕ λαμβάνει τα κατά περίπτωση ενδεικνυόμενα μέτρα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου 4, ανεξάρτητα από την αξιολόγηση αυτής της πράξης ή παράλειψης με βάση άλλους κανόνες δικαίου ή κώδικες επαγγελματικής συμπεριφοράς.

1.5.4 Έλεγχος και παρακολούθηση συναλλαγών και Μελών

- 1) Το ΕΧΕ διαθέτει κατάλληλους και επαρκείς μηχανισμούς παρακολούθησης των συναλλαγών όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο πραγματοποίησής τους και διενεργεί περιοδικές επανεξετάσεις και εσωτερικούς ελέγχους των διαδικασιών και των ρυθμίσεων για την πρόληψη και τον εντοπισμό συμπεριφορών οι οποίες ενδέχεται να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- 2) Το ΕΧΕ ελέγχει την προσβασιμότητα των προσώπων που έχουν αρμοδιότητα παρακολούθησης των συναλλαγών και ορίζει τα καθ' ύλη αρμόδια όργανά του για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης των Μελών με τον παρόντα Κανονισμό. Το ΕΧΕ τηρεί αρχεία σχετικά με τους ελέγχους και την παρακολούθηση των συναλλαγών των Μελών. Το ΕΧΕ μπορεί να καθορίζει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την εφαρμογή των ανωτέρω. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580, το ΕΧΕ τηρεί στη διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για πέντε (5) τουλάχιστον έτη, τα στοιχεία σχετικά με όλες τις εντολές για Παράγωγα επί των οποίων διενεργούνται συναλλαγές μέσω της Αγοράς Παραγώγων με βάση το ειδικότερο περιεχόμενο των στοιχείων που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/580 και στα Παραρτήματα αυτού.
- 3) Τα Μέλη υποχρεούνται να παρέχουν στα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ κάθε πληροφορία που τους ζητείται ως προς κάθε θέμα που συνδέεται με τον παρόντα Κανονισμό και την εύρυθμη λειτουργία του Συστήματος Συναλλαγών και του ΕΧΕ.
- 4) Σε περίπτωση ενδείξεων για παράβαση του Κανονισμού, το ΕΧΕ, αφού ολοκληρώσει την έρευνα και συλλογή των απαιτούμενων στοιχείων και πληροφοριών, αποφασίζει ως προς το αν θα ενεργοποιηθεί η διαδικασία λήψης μέτρων κατά τα προβλεπόμενα στο Κεφάλαιο 4.
- 5) Τα Μέλη ενημερώνουν άμεσα τα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ σε κάθε περίπτωση αδυναμίας πρόσβασης στο Σύστημα Συναλλαγών ως και σε περίπτωση αποκατάστασης της πρόσβασης.
- 6) Το ΕΧΕ γνωστοποιεί αμελλητί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ) περιπτώσεις αντικανονικών όρων συναλλαγών που μπορούν να διαταράξουν την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς ή περιπτώσεις συμπεριφορών που ενδέχεται να συνιστούν χειραγώγηση αγοράς και παρέχει σε αυτή κάθε σχετικό στοιχείο και πληροφορία ως και κάθε αναγκαία συνδρομή για τη διερεύνηση και διεξαγωγή των πράξεων χειραγώγησης που διαπράττονται στα συστήματα των Αγορών του.

1.5.5 Υποχρεώσεις Μέλους σχετικές με την τήρηση κωδικών διαπραγμάτευσης

- 1) Για τη διενέργεια συναλλαγών το Μέλος ανοίγει και τηρεί με ευθύνη του τους παρακάτω τύπους κωδικών (ή λογαριασμών) διαπραγμάτευσης κατά περίπτωση:
 - α) Κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για επενδυτή προς διενέργεια

συναλλαγών για λογαριασμό του επενδυτή. Στη έννοια του προσώπου-επενδυτή περιλαμβάνεται για τις ανάγκες του παρόντος, πέραν των φυσικών ή νομικών προσώπων και κάθε σύνολο περιουσίας με ή χωρίς νομική αυτοτέλεια που αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις ως υποκείμενο συναλλαγών, όπως κεφάλαια και διαχειριστές αυτών κατά τη νομοθεσία. Ο σχετικός κωδικός πρέπει να αντιστοιχεί και με τους κατά περίπτωση Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

- β) Ως κωδικός διαπραγμάτευσης επενδυτή νοείται και ο κωδικός που το Μέλος χρησιμοποιεί για τις συναλλαγές που διενεργεί για ίδιο λογαριασμό.
- γ) Κωδικό διαπραγμάτευσης ειδικού διαπραγματευτή. Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει σε αυτό και διατηρεί εφόσον είναι ειδικός διαπραγματευτής. Επιπλέον, θα πρέπει να αντιστοιχεί ο κωδικός ειδικής διαπραγμάτευσης με το σχετικό Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Όταν το Μέλος διατηρεί την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή το Μέλος χρησιμοποιεί ξεχωριστό κωδικό αριθμό, αποκλειστικά για τη διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης επί των σχετικών Παραγώγων.
- δ) Κωδικό διαπραγμάτευσης διαχειριστή: Πρόκειται για τον κωδικό (ή λογαριασμό) διαπραγμάτευσης που το Μέλος αποδίδει και διατηρεί για διαχειριστή προς διενέργεια συναλλαγών σε εκτέλεση συγκεντρωτικών εντολών διαχειριστή, ήτοι προσώπου που δικαιούται κατ' επάγγελμα να προβαίνει σε συγκεντρωτική εκτέλεση εντολών για λογαριασμό άλλων, όπως στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίων σε ατομική ή συλλογική βάση κατά την κείμενη νομοθεσία ιδίως το ν. 4514/2018, την Οδηγία 2014/65/ΕΕ, το ν. 4099/2012 (ΑΕΔΑΚ) και την Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Για το άνοιγμα κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή στην Αγορά Παραγώγων απαιτείται να διατηρεί αντίστοιχο Λογαριασμό Θέσης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης διαχειριστή μπορεί να διατηρείται μόνο για λογαριασμό διαχειριστή. Το Μέλος μπορεί να διατηρεί έναν ή και περισσότερους κωδικούς διαπραγμάτευσης ανά διαχειριστή. Το Μέλος οφείλει με ευθύνη του και κατ' εντολή του διαχειριστή (α) να ανοίγει κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή, και (β) να επιμερίζει τις συναλλαγές που διενεργούνται από αυτό σε εκτέλεση των συγκεντρωτικών εντολών του διαχειριστή
- ε) Κωδικό λαθών. Στον κωδικό αυτό καταχωρούνται οι συναλλαγές που το Μέλος διενεργεί ως συνέπεια λανθασμένης εκτέλεσης εντολών. Μέσω του κωδικού λαθών, το Μέλος οφείλει να διενεργεί συναλλαγές για το κλείσιμο των θέσεων που προκύπτουν από τις καταχωρηθείσες σε αυτόν λανθασμένες συναλλαγές. Το Μέλος δύναται να τηρεί περισσότερους του ενός κωδικούς λαθών που αντιστοιχούν στους κατά περίπτωση Λογαριασμούς Θέσης σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τις σχετικές διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ..
- 2) Επιτρέπεται η αλλαγή από Μέλος κωδικού διαπραγμάτευσης μετά την εκτέλεση της συναλλαγής μέχρι την έναρξη της εκκαθάρισης της ημέρας Τ σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ., στις εξής περιοριστικά προβλεπόμενες περιπτώσεις:
- α) Εάν πρόκειται για λανθασμένη εκτέλεση εντολής. Στην περίπτωση αυτή το Μέλος μπορεί να προβεί στην αλλαγή του κωδικού σύμφωνα με τους όρους της παρ. 2.3.6.3.

- β) Εάν πρόκειται για συγκεντρωτική εκτέλεση εντολής σύμφωνα με την περ. (δ) της υποπαραγράφου (1). Στην περίπτωση αυτή το Μέλος οφείλει μετά τη συγκεντρωτική εκτέλεση μέσω του κωδικού διαπραγμάτευσης διαχειριστή να δηλώσει μέσω των Συστημάτων της ΕΤ.ΕΚ. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης επενδυτή που αντιστοιχούν στη συγκεντρωτική εκτέλεση προβαίνοντας σε επιμερισμό στους σχετικούς κωδικούς των συναλλαγών που έχουν καταρτιστεί κατ' εντολή του διαχειριστή.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε θέμα και τεχνική λεπτομέρεια που αφορά στην εφαρμογή των προηγούμενων υποπαραγράφων, ιδίως αναφορικά με τα τεχνικά χαρακτηριστικά των κωδικών διαπραγμάτευσης και τις ειδικότερες διαδικασίες ως προς το άνοιγμα και την εν γένει λειτουργία τους. Το ΕΧΕ μπορεί επίσης με Απόφασή του να καθορίζει τα στοιχεία, τα τεχνικά χαρακτηριστικά, τον τρόπο ηλεκτρονικής κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων μεταξύ αυτού και των Μελών του αναφορικά με τις συναλλαγές που καταρτίζονται στην Αγορά Παραγώγων, καθώς και τις περιπτώσεις έγγραφης κατάρτισης και διαβίβασης των αρχείων και άλλων συναφών στοιχείων.
- 4) Το Μέλος υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα στο ΕΧΕ κάθε μεταβολή των στοιχείων του, των υπευθύνων επικοινωνίας, των εξουσιοδοτημένων χρηστών, ιδίως δε την αλλαγή ή παύση χρήσης του Συστήματος Συναλλαγών από χρήστη, καθώς και τα στοιχεία ή πληροφορίες που αφορούν μεταβολή της νομικής μορφής του ή των δραστηριοτήτων του Μέλους.

1.5.6 Υποχρέωση ως προς την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών

- 1) Το Μέλος που ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει έναντι της ΕΤ.ΕΚ.. Το Μέλος που δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να παρακολουθεί και να συμπράττει, όπου απαιτείται, στην εκπλήρωση των σχετικών υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών που ενεργούν για λογαριασμό του δυνάμει των συμβατικών ρυθμίσεων που πρέπει να έχουν μεταξύ τους.
- 2) Το Μέλος οφείλει για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις να διαθέτει πιστωτικό όριο, όπως προβλέπεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. και τις διαδικασίες της. Το πιστωτικό όριο αποδίδεται στο Μέλος ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή, εάν δεν ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, μέσω του Εκκαθαριστικού Μέλους που ενεργεί για λογαριασμό του σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.. Η παρακολούθηση του πιστωτικού ορίου κάθε Μέλους γίνεται από το Σύστημα Συναλλαγών σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις διατάξεις των παρακάτω παραγράφων:
- α) Πριν από την έναρξη κάθε συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα Συναλλαγών με ευθύνη της ΕΤ.ΕΚ. τα πιστωτικά όρια, όπως αυτά υπολογίζονται από την ΕΤ.ΕΚ. και επιμερίζονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ..
- β) Επιπλέον, κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς, καταχωρούνται στο Σύστημα Συναλλαγών τυχόν μεταβολές των ήδη καταχωρηθέντων με βάση τα παραπάνω ορίων, όπως οι εν λόγω μεταβολές μπορεί να προκύψουν για κάθε Μέλος σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ..
- γ) Το Μέλος υποχρεούται να ενημερώνεται, μέσω του Συστήματος Συναλλαγών, ως προς το πιστωτικό όριό του, όπως αυτό διαμορφώνεται σε ημερήσια και ενδοημερήσια βάση κατά τα οριζόμενα στις περ. (α) και (β) της παρούσας υποπαραγράφου. Το Μέλος υποχρεούται να μη προβαίνει στην εισαγωγή εντολών στο Σύστημα

Συναλλαγών εφόσον η εισαγωγή τους θα είχε ως συνέπεια την υπέρβαση του πιστωτικού ορίου του.

- δ) Σε περίπτωση εισαγωγής εντολής από Μέλος που συνεπάγεται υπέρβαση του πιστωτικού ορίου του σύμφωνα με τα οριζόμενα από την ΕΤ.ΕΚ., η εντολή απορρίπτεται αυτόματα από το Σύστημα Συναλλαγών. Στην περίπτωση αυτή, το Μέλος ειδοποιείται από το Σύστημα Συναλλαγών μέσω σχετικού ηλεκτρονικού μηνύματος.
 - ε) Εάν κατά το χρόνο της διακοπής πρόσβασης του Μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών υφίστανται στο Σύστημα Συναλλαγών ανεκτέλεστες εντολές του Μέλους, οι εντολές αυτές δε θίγονται από το μέτρο της διακοπής, αλλά διατηρούνται στο Σύστημα Συναλλαγών μέχρι την εκτέλεση ή τη διαγραφή τους, αναλόγως των όρων λειτουργίας τους.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να ορίζει με Απόφασή του κάθε ειδικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στη διαδικασία και τον τρόπο επικοινωνίας μεταξύ της ΕΤ.ΕΚ. και του ΕΧΕ, τη διαδικασία και τον τρόπο ενημέρωσης των Μελών για τις υποχρεώσεις τους προκειμένου για τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις της Αγοράς Παραγώγων, όπως ιδίως για τα όρια εισαγωγής εντολών των Μελών, για τις παραμέτρους, τους συντελεστές και τα λοιπά δεδομένα που σχετίζονται με τα εν λόγω όρια, τη διαδικασία διαχείρισης και διάδοσης των στοιχείων και πληροφοριών που αφορούν στα εν λόγω όρια και γενικά τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις των Μελών.

1.6 Παραίτηση Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Το Μέλος δικαιούται να παραιτηθεί από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή υπό τους όρους των επομένων παραγράφων.
- 2) Η παραίτηση πρέπει να γνωστοποιηθεί εγγράφως στο ΕΧΕ και συνιστά και καταγγελία των συμφωνιών που τυχόν έχει συνάψει το Μέλος με την ιδιότητα αυτή με το ΕΧΕ. Τα αποτελέσματα της γενόμενης παραίτησης και καταγγελίας επέρχονται κατά την ημερομηνία αποδοχής της παραίτησης από το ΕΧΕ εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από την ως άνω γνωστοποίηση με την επιφύλαξη των ειδικότερα οριζόμενων στις επόμενες υποπαραγράφους.
- 3) Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, πριν την παρέλευση του προβλεπόμενου στην παρ. 1.3.2 χρόνου γίνεται δεκτή μόνο για σπουδαίο λόγο. Ως σπουδαίος λόγος νοείται η επέλευση εταιρικών ή άλλων γεγονότων που επηρεάζουν τη λειτουργία της εταιρίας του Μέλους, όπως ενδεικτικά η λύση της εταιρίας, η ανάκληση της άδειας λειτουργίας της, η κήρυξη αυτής σε κατάσταση πτώχευσης. Δήλωση παραίτησης Ειδικού Διαπραγματευτή ή Μέλους, που έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή, μετά την παρέλευση του προβλεπόμενου στην παρ. 1.3.2 χρόνου, γίνεται δεκτή χωρίς σπουδαίο λόγο.
- 4) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους, ενώ αυτό είναι και Ειδικός Διαπραγματευτής, επιφέρει αναγκαστικά την απώλεια της ιδιότητας και του Ειδικού Διαπραγματευτή ητρουμένων των κατά περίπτωση όρων της προηγούμενης παραγράφου.
- 5) Η παραίτηση γίνεται αποδεκτή από το ΕΧΕ με τον όρο ότι το Μέλος έχει τακτοποιήσει εντός της τιθέμενης ως άνω προθεσμίας τα θέματα που τυχόν εκκρεμούν με το ΕΧΕ. Το ΕΧΕ μπορεί να τροποποιεί την προθεσμία της υποπαραγράφου (2), συνεκτιμώντας τις εκκρεμείς

υποχρεώσεις του υπό παραίτηση Μέλους, τις συναλλακτικές ανάγκες προστασίας της Αγοράς, καθώς και την τυχόν ιδιότητά του ως Εκκαθαριστικού Μέλους και τις υποχρεώσεις του ή ενδεχόμενη υπερημερία του στην εκκαθάριση σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.. Σε περίπτωση τροποποίησης της προθεσμίας, η ημερομηνία της παραίτησης και των αποτελεσμάτων της επέρχονται μετά τη λήξη της νέας προθεσμίας.

- 6) Με την πλήρωση των προϋποθέσεων των προηγούμενων υποπαραγράφων το ΕΧΕ κάνει αποδεκτή την παραίτηση και ενημερώνει σχετικά το Εκκαθαριστικό Μέλος. Σε περίπτωση μη αποδοχής της παραίτησης, παρέχει αιτιολογημένη απάντηση.
- 7) Το ΕΧΕ μπορεί να θέτει ειδικότερους όρους ως προς τη συντέλεση της παραίτησης, όπως ιδίως στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος ή εάν τούτο επιβάλλεται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Μέλους. Στην περίπτωση που το υπό παραίτηση Μέλος ενεργεί ως Εκκαθαριστικό Μέλος, ως τέτοιοι όροι νοούνται ενδεικτικά η μεταφορά των θέσεων πελατείας του Μέλους σε άλλο Εκκαθαριστικό Μέλος, η αναβολή της παραίτησης μέχρι τη λήξη των θέσεων αυτών ή η άμεση διευθέτησή τους από το Μέλος με πρόωρη ή αναγκαστική λήξη τους.
- 8) Η παραίτηση από την ιδιότητα του Μέλους ή του Ειδικού Διαπραγματευτή δεν αποκλείει το ενδεχόμενο εκ νέου απόκτησής της, υπό τον όρο ότι θα πληρούνται κατά το χρόνο της απόκτησης οι όροι που τη διέπουν.
- 9) Οι όροι και η διαδικασία παραίτησης μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του ΕΧΕ.

2 Η διαπραγμάτευση στην Αγορά Παραγώγων

2.1 Γενικές Παράμετροι αγοράς

2.1.1 Γενική Διάταξη

- 1) Το ΕΧΕ έχει υπό τη διαχείρισή του την Αγορά Παραγώγων, που λειτουργεί ως ηλεκτρονική αγορά και τη διαχειρίζεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις τηρουμένων των ειδικότερων υποχρεώσεων βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584.
- 2) Η διαπραγμάτευση στο ΕΧΕ γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Συναλλαγών. Μέσω του Συστήματος Συναλλαγών διεξάγεται επίσης και κάθε διαδικασία διενέργειας προσυμφωνημένης συναλλαγής κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο παρόν Κεφάλαιο. Το ΕΧΕ:
 - α) διασφαλίζει ότι το Σύστημα Συναλλαγών έχει επαρκή χωρητικότητα και ανθεκτικότητα, περιλαμβανομένων των ρυθμίσεων αποτροπής υπερκορεσμού του βιβλίου εντολών και υπέρβασης των ορίων ανταλλαγής μηνυμάτων και διαθέτει διαδικασίες για τον έλεγχό τους ως και ρυθμίσεων αναφορικά με τα όρια ανά Μέλος του αριθμού εντολών που αποστέλλονται ανά δευτερόλεπτο,
 - β) διαθέτει προσχεδιασμένη μεθοδολογία ανάπτυξης και δοκιμαστικής λειτουργίας του Συστήματος Συναλλαγών, καθώς και ρυθμίσεις και διαδικασίες για την παρακολούθησή του όσο δυνατόν πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο και την περιοδική επανεξέταση και αξιολόγησή του,
 - γ) εφαρμόζει ρυθμίσεις και διαδικασίες για τη φυσική και ηλεκτρονική ασφάλεια του Συστήματος Συναλλαγών, την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας διατάραξης της λειτουργίας γενικά και ειδικότερα εξ αιτίας ανεπάρκειας ή σφάλματος των συστημάτων τρίτων στους οποίους παρέχεται πρόσβαση στο Σύστημα Συναλλαγών, καθώς και αποτροπής δυνητικών παραπτωμάτων ή πρακτικών κατάχρησης της αγοράς και
 - δ) διαθέτει μηχανισμούς και εναλλακτικές διαδικασίες διαπραγμάτευσης για τις περιπτώσεις προβλημάτων δυσλειτουργίας του ή άλλων έκτακτων γεγονότων με σκοπό τη διαφύλαξη της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και την προστασία των συμφερόντων των επενδυτών. Οι παραπάνω μηχανισμοί και διαδικασίες επιτρέπουν την ηλεκτρονική διαπραγμάτευση μέσω υλικοτεχνικής υποδομής, στην οποία έχουν πρόσβαση τα Μέλη. Το ΕΧΕ τηρεί αρκούντως λεπτομερή αρχεία σχετικά με το Σύστημα Συναλλαγών και την Αγορά, από τα οποία μπορούν να αντληθούν επαρκή στοιχεία για τα παραπάνω υπό (α) έως (δ) θέματα. Το ΕΧΕ εξειδικεύει με Απόφασή του τον τρόπο λειτουργίας των παραπάνω διαδικασιών. Το ΕΧΕ ενημερώνει την ΕΚ α) για κάθε σημαντικό κίνδυνο ικανό να επηρεάσει την ορθή διαχείριση των τεχνικών λειτουργιών του Συστήματος Συναλλαγών, καθώς και τη δίκαιη και εύρυθμη διεξαγωγή συναλλαγών και β) για τα μείζονος σημασίας συμβάντα με τα οποία επέρχονται οι εν λόγω κίνδυνοι.
- 3) Η διαπραγμάτευση στο Σύστημα Συναλλαγών διενεργείται ανώνυμα τόσο ως προς τις διαβιβαζόμενες σε αυτό εντολές όσο και ως προς τις διεξαγόμενες σε αυτό συναλλαγές. Η ανωνυμία μπορεί να αίρεται στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο για την πρόσβαση από

το EXE και τις Αρμόδιες Αρχές και φορείς στα στοιχεία των παραπάνω εντολών και συναλλαγών και εν γένει για την άσκηση των νομίμων καθηκόντων τους.

- 4) Στο Σύστημα Συναλλαγών έχουν πρόσβαση για τη διενέργεια συναλλαγών τα Μέλη, το EXE για την εφαρμογή της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών της παρ. 2.3.6.1, ως και η ΕΤ.ΕΚ. όταν τούτο επιβάλλεται, ιδίως για τη διαχείριση υπερημεριών, τη διαχείριση κινδύνων ή πιστωτικών ορίων κατά τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της.
- 5) Για την έγκαιρη καθημερινή ενημέρωση και λειτουργία του Συστήματος Συναλλαγών, τα Μέλη οφείλουν να διαβιβάζουν στο EXE πλήρως συμπληρωμένα τα έντυπα που τους χορηγεί το EXE. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να βρίσκονται σε ετοιμότητα για την επανεισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών των στοιχείων των εντολών τους σε περίπτωση βλάβης ή δυσλειτουργίας του Συστήματος Συναλλαγών.
- 6) Το EXE δύο (2) μήνες πριν τη λήξη κάθε έτους εκδίδει το Ημερολόγιο Ημερών Διαπραγμάτευσης του επόμενου έτους και το αναρτά στην ιστοσελίδα του. Το EXE μπορεί, όταν κρίνει τούτο αναγκαίο, να τροποποιεί το παραπάνω Ημερολόγιο, ιδίως στις περιπτώσεις πρόβλεψης έκτακτων αργιών σε εθνικό ή και πανευρωπαϊκό επίπεδο. Τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/574, τα Μέλη οφείλουν να συγχρονίζουν με το EXE τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία εκδίδεται και διατηρείται από τα κέντρα συντονισμού ώρας που απαριθμούνται στην πλέον πρόσφατη ετήσια έκθεση του Διεθνούς Γραφείου Μέτρων και Σταθμών για τις δραστηριότητες ώρας. Ο εν λόγω συγχρονισμός είναι απαραίτητος ιδίως σε σχέση με τη διενέργεια ελέγχων των εντολών μεταξύ των τόπων διαπραγμάτευσης και τον εντοπισμό περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, και για τη σαφέστερη σύγκριση μεταξύ της συναλλαγής και των συνθηκών της αγοράς που επικρατούν κατά τη στιγμή της εκτέλεσής τους. Τα Μέλη οφείλουν επίσης να συγχρονίζουν με το EXE τα ρολόγια εργασίας που χρησιμοποιούν για να καταγράψουν την ημερομηνία και την ώρα κάθε κοινοποιητέου συμβάντος με τη συντονισμένη παγκόσμια ώρα (UTC), η οποία διαδίδεται με δορυφορικό σύστημα, εφόσον κάθε μετατόπιση από την UTC λαμβάνεται υπόψη και αφαιρείται από τη χρονοσφραγίδα. Το επίπεδο ακριβείας για το EXE και τα Μέλη ως και η συμμόρφωση με τις μέγιστες απαιτήσεις απόκλισης καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις κείμενες διατάξεις. Το EXE μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε σχετικό θέμα.
- 7) Η διάρκεια κάθε συνεδρίασης στην Αγορά καθορίζεται με Απόφαση του EXE και δύναται να μεταβληθεί εάν έκτακτοι λόγοι το επιβάλλουν σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
- 8) Το EXE, ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος Συναλλαγών, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια. Το EXE λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την πρόληψη λειτουργικών προβλημάτων στα συστήματα που διαχειρίζεται και επιδιώκει την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατόν. Το EXE δεν υπέχει ευθύνη:
 - α) για τυχόν ζημιές που μπορούν να υποστούν τα Μέλη ή οποιοσδήποτε τρίτος λόγω γεγονότων που προκαλούνται από ανωτέρα βία, όπως, ενδεικτικά, από πόλεμο, απεργίες, κινήματα, στάσεις, κοινωνικές αναταραχές, επιδημίες, διακοπή παροχής ηλεκτρικής ενέργειας, έλλειψη καυσίμων ή πρώτων υλών, μη λειτουργία, δυσλειτουργία ή κατάρρευση συστημάτων επικοινωνίας και, εν γένει, ηλεκτρονικών συστημάτων, επιτάξεις, πυρκαγιές, πλημμύρες, αδυναμία μεταφορών ή άλλες αιτίες ανεξάρτητες από τη θέληση του EXE

- β) για αποκατάσταση ζημίας Μέλους ή οποιουδήποτε τρίτου, που προκαλείται λόγω αδυναμίας των υπολογιστών του Συστήματος Συναλλαγών, από οποιαδήποτε αιτία, ακόμη και προσωρινή, ή λόγω απώλειας των δεδομένων που περιέχονται στο Σύστημα Συναλλαγών ή λόγω οποιασδήποτε δόλιας χρήσης του Συστήματος Συναλλαγών ή δεδομένων του από τρίτους.
- 9) Την εκκαθάριση των συναλλαγών διενεργεί η ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό και όπως ειδικότερα ορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ..
- 10) Ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών στην Αγορά Παραγώγων διενεργείται από την Ε.Λ.Κ.Α.Τ. κατ' ανάθεση της ΕΤ.ΕΚ. εφαρμοζόμενων των περί αμετάκλητου του διακανονισμού διατάξεων του ν. 2789/2000 και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Ο χρηματικός διακανονισμός στην Αγορά Παραγώγων διενεργείται με τη συμμετοχή ενός ή και περισσότερων Φορέων χρηματικού διακανονισμού σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. λαμβανομένων υπόψη των νομισμάτων και όρων διακανονισμού που ισχύουν για τις συναλλαγές.
- 11) Δικαίωμα στο Φυσικό Διακανονισμό επί των Παραγώγων που διαπραγματεύονται στην Αγορά έχουν μόνο οι Συμμετέχοντες στην Αγορά Επόμενης Ημέρας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας και Ενδοημερήσιας Αγοράς του ΕΧΕ που κατέχουν τις σχετικές θέσεις Παραγώγων και προβαίνουν σε άσκηση του δικαιώματος Φυσικού Διακανονισμού.
- 12) Οι Δηλώσεις Φυσικού Διακανονισμού υποβάλλονται στο ΕΧΕ με καταχώριση στο Σύστημα Συναλλαγών Αγορών Ενέργειας (ΣΣΑΕ) από την ΕΤ.ΕΚ., κατόπιν υποβολής στην ΕΤ.ΕΚ. των σχετικών Δηλώσεων άσκησης δικαιώματος Φυσικού Διακανονισμού από τα Εκκαθαριστικά Μέλη, για λογαριασμό των Συμμετεχόντων στο φυσικό διακανονισμό της υποπαραγράφου (11) σύμφωνα με τη σχετική διαδικασία, που περιγράφεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ..
- 13) Η ΕΤ.ΕΚ. και τα Εκκαθαριστικά Μέλη δεν αναλαμβάνουν ευθύνη ως προς τη διεξαγωγή του. Για τη διεξαγωγή του ευθύνονται αποκλειστικώς οι Συμμετέχοντες στο φυσικό διακανονισμό με βάση τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του ΣΣΑΕ. Σε σχέση με το φυσικό διακανονισμό, η ΕΤ.ΕΚ. και τα Εκκαθαριστικά Μέλη ευθύνονται μόνο για την ορθή διαβίβαση των σχετικών Δηλώσεων.
- 14) Κάθε διαδικαστικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με την καταχώριση των Δηλώσεων Φυσικού Διακανονισμού στο ΣΣΑΕ από την ΕΤ.ΕΚ. και την υλοποίηση του Φυσικού Διακανονισμού, καθορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ., στον Κανονισμό Λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας & Ενδοημερήσιας Αγοράς και σε σχετικές Αποφάσεις επί των Κανονισμών αυτών.

2.1.2 Παράγωγα

- 1) Στην Αγορά Παραγώγων μπορούν να τυγχάνουν διαπραγμάτευσης Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και Δικαιωμάτων Προαίρεσης με υποκείμενη αξία ενεργειακούς δείκτες ή άλλα συναφή ενεργειακά προϊόντα σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά εισαγωγής των σχετικών Παραγώγων, όπως ορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 2) Η διαπραγμάτευση διενεργείται βάσει μεθόδων διαπραγμάτευσης του παρόντος Κεφαλαίου και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε σχετική Απόφαση του ΕΧΕ.

2.1.3 Σειρές Διαπραγμάτευσης

- 1) Η διαπραγμάτευση κάθε Παραγώγου γίνεται σε σειρές, που αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένες περιόδους παράδοσης (tradable delivery periods), όπως αυτές εισάγονται στο Σύστημα Συναλλαγών του ΕΧΕ. Κάθε σειρά αναφέρεται σε ορισμένο Παράγωγο, το οποίο και προσδιορίζει ως μονάδα διαπραγμάτευσης (συμβόλαιο). Παράγωγα με το ίδιο Προφίλ Φορτίου, την ίδια Περίοδο Παράδοσης, την ίδια ημέρα λήξης ή και τιμή άσκησης, συνιστούν Συμβόλαια της αυτής σειράς. Οι σειρές και η διαδικασία εισαγωγής τους για κάθε Παράγωγο ορίζονται από το ΕΧΕ με Απόφασή του.
- 2) Οι τιμές που σχετίζονται με τις συναλλαγές των Παραγώγων, όπως ιδίως η τιμή εκκίνησης, καθορίζονται από το ΕΧΕ αναλόγως των ειδικότερων χαρακτηριστικών εισαγωγής των Παραγώγων, όπως ορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ.

2.1.4 Μονάδα Διαπραγμάτευσης

Μονάδα διαπραγμάτευσης για τα Παράγωγα είναι το ένα (1) Συμβόλαιο.

2.1.5 Προφίλ Φορτίου (Load Profile)

- 1) Το Προφίλ Φορτίου περιγράφει το ρυθμό παράδοσης ενέργειας καθώς και τις ημέρες και ώρες κατά τις οποίες πραγματοποιείται η παράδοση ενέργειας κατά την περίοδο παράδοσης του εν λόγω Συμβολαίου.
- 2) Το Προφίλ Φορτίου των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και των Δικαιωμάτων Προαίρεσης που θα διαπραγματεύονται στο ΕΧΕ, ορίζεται με Απόφαση του.

2.1.6 Μέγεθος Συμβολαίου (Contract Size)

- 1) Το μέγεθος συμβολαίου υπολογίζεται βάσει του Ρυθμού Παράδοσης (delivery rate), του αριθμού των ημερών παράδοσης (delivery days) που αντιστοιχούν στη συγκεκριμένη περίοδο παράδοσης (delivery period) και των ωρών ανά ημέρα παράδοσης.
- 2) Η ημέρα παράδοσης αποτελείται από είκοσι τέσσερις (24) ώρες και ταυτίζεται με την Ημέρα Εκπλήρωσης Φυσικής Παράδοσης κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας και Ενδοημερήσιας Αγοράς.
- 3) Ο Ρυθμός Παράδοσης (delivery rate) των Συμβολαίων Ηλεκτρικής Ενέργειας είναι 1 MWh ανά ώρα.
- 4) Το Μέγεθος του συμβολαίου ισούται με: "Ρυθμός Παράδοσης x ημέρες παράδοσης x ώρες παράδοσης / ημέρα παράδοσης". Το Μέγεθος Συμβολαίου λαμβάνει υπόψη επιπλέον ή μειωμένους όγκους που προκαλούνται από τη μετάβαση από τη θερινή ώρα σε κανονική ώρα και αντίστροφα.

2.1.7 Βήμα τιμής (Tick size)

- 1) Ως βήμα τιμής (tick size) Παραγώγου ορίζεται η ελάχιστη, σε απόλυτα μεγέθη, δυνατή μεταβολή της τιμής αυτού. Το έγκυρο βήμα τιμής στην Αγορά Παραγώγων προσδιορίζεται ως υποδιαίρεση του νομίσματος διαπραγμάτευσης, μέχρι δυο δεκαδικά ψηφία.

- 2) Εκτός αν διαφορετικά ορίζεται από το ΕΧΕ με Απόφαση του, το έγκυρο βήμα τιμής ορίζεται στο 0,01€ ανά MWh.
- 3) Εντολές σε μη έγκυρο βήμα τιμής δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα Συναλλαγών.
- 4) Εκτός εάν άλλως ορίζεται από το ΕΧΕ με Απόφασή του, εάν ο υπολογισμός των τιμών ημερήσιας και τελικής εκκαθάρισης δεν έχει ως αποτέλεσμα έγκυρο βήμα τιμής, τότε πραγματοποιείται στρογγυλοποίηση της τιμής στο κοντινότερο έγκυρο βήμα τιμής.
- 5) Εάν ο παραπάνω υπολογισμός δώσει τιμή, η οποία απέχει εξίσου από δύο βήματα τιμής, η στρογγυλοποίηση πραγματοποιείται προς την υψηλότερη τιμή.

2.1.8 Τιμή Εκκίνησης (Reference Price)

Ως τιμή εκκίνησης Παραγώγου ορίζεται η τιμή που υπολογίζεται ανά σειρά σύμφωνα με τα όσα ορίζονται σε σχετική Απόφαση του ΕΧΕ.

2.1.9 Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης (Daily Settlement Price)

Ως Ημερήσια Τιμή Εκκαθάρισης ενός Συμβολαίου ορίζεται η τιμή όπως αυτή προκύπτει βάσει αλγορίθμου που συμπεριλαμβάνεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου, στρογγυλοποιημένη στο πλησιέστερο έγκυρο βήμα τιμής. Η τιμή αυτή χρησιμοποιείται για τη διαδικασία του ημερήσιου διακανονισμού (Mark to Market) όπως περιγράφεται στην παρ. 3.3.1.4 του παρόντος Κανονισμού.

2.1.10 Τελική Τιμή Εκκαθάρισης (Final Settlement Price)

Ως Τελική Τιμή Εκκαθάρισης ενός Παραγώγου ορίζεται η τιμή όπως αυτή προκύπτει βάσει αλγορίθμου που συμπεριλαμβάνεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου, στρογγυλοποιημένη στο πλησιέστερο έγκυρο βήμα τιμής. Η τιμή αυτή χρησιμοποιείται για τη διαδικασία του τελικού διακανονισμού όπως περιγράφεται στην παρ. 3.3.1.5 του παρόντος Κανονισμού.

2.2 Εντολές

2.2.1 Στοιχεία Εντολών

- 1) Ως εντολή νοείται για τις ανάγκες του παρόντος Κανονισμού η δήλωση βούλησης που εισάγεται από Μέλος στο Σύστημα Συναλλαγών προς διενέργεια συναλλαγής. Όπου στον παρόντα Κανονισμό αναφέρεται ο όρος «καταχωρημένη εντολή», νοείται η εντολή που βρίσκεται καταχωρημένη στο Σύστημα Συναλλαγών προς εκτέλεση και όπου αναφέρεται ο όρος «εισαγόμενη εντολή», νοείται η εντολή που εισάγεται στο Σύστημα Συναλλαγών προς εκτέλεση. Εντολή που εισάγεται στο Σύστημα Συναλλαγών, προκειμένου να γίνει δεκτή προς εκτέλεση, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής στοιχεία:
 - a) Υποχρεωτικά στοιχεία:
 - i) Θέση / Είδος εντολής: Προσδιορίζεται εάν πρόκειται για αγορά (Α) ή πώληση (Π).
 - ii) Παράγωγο: Προσδιορίζεται το Παράγωγο στο οποίο αναφέρεται η εντολή. Κάθε Παράγωγο εισηγμένο στο Σύστημα Συναλλαγών λαμβάνει μία μοναδική

κωδικοποιημένη ονομασία που ορίζεται ως το σύμβολό του, σύμφωνα με σχετική Απόφαση του ΕΧΕ. Οι νέες σειρές ανακοινώνονται στα Μέλη πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης του Παραγώγου.

- iii) Ποσότητα / Ανακινώσιμα: ο συνολικός αριθμός συμβολαίων. Αποδεκτοί είναι μόνο ακέραιοι αριθμοί.
 - iv) Μη ανακινώσιμα: Προσδιορίζεται πέρα από την ανακινώσιμη ποσότητα και η συνολική που περιλαμβάνει και τη μη ανακινώσιμη, η οποία δεν λαμβάνεται υπόψη για την εκτέλεση της εντολής.
 - v) Τιμή: Προσδιορίζεται η τιμή της εντολής, εκτός εάν η εντολή είναι ελεύθερη οπότε δεν υφίσταται σχετικός περιορισμός.
 - vi) Κωδικός διαπραγμάτευσης: Προσδιορίζεται μέσω ενός αλφαριθμητικού κωδικού η ταυτότητα του εντολέα πελάτη για τον οποίο το Μέλος εισάγει εντολή. Ο κωδικός αυτός χρησιμοποιείται και για την εκκαθάριση των συναλλαγών.
 - vii) Κωδικός Μέλους: Προσδιορίζεται μέσω ενός κωδικού η ταυτότητα του Μέλους που εισάγει την εντολή και αυτόματα και του υπεύθυνου για την εκκαθάριση Μέλους, που μπορεί να είναι το ίδιο με αυτό που εισάγει την εντολή εκτός εάν έχει ορισθεί διαφορετικά.
 - viii) Κωδικός Εκκαθάρισης: Ο Υπολογαριασμός Εκκαθάρισης, όπως ειδικότερα ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. που διατηρεί το Εκκαθαριστικό Μέλος το οποίο αναλαμβάνει την εκκαθάριση της συναλλαγής σε εκτέλεση της εντολής. Μέσω του Κωδικού Εκκαθάρισης καθορίζεται επίσης το πιστωτικό όριο που το Μέλος διαθέτει για την εισαγωγή της εντολής, όπου συντρέχει περίπτωση, όπως ορίζεται στην παρ. 1.5.6 του παρόντος και στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..
 - ix) Ένδειξη Αντιστάθμισης Κινδύνου: Προσδιορίζεται η εντολή που στοχεύει στη μείωση του κινδύνου που συνδέεται άμεσα με την εμπορική δραστηριότητα συγκεκριμένης μη χρηματοοικονομικής οντότητας.
- β) Προαιρετικά στοιχεία:
- i) Εσωτερικός Κωδικός Πελάτη: Ο αλφαριθμητικός κωδικός μέσω του οποίου προσδιορίζεται η εσωτερική ταυτότητα του εντολέα-πελάτη στο Μέλος, όπου συντρέχει περίπτωση.
 - ii) Επίδραση σε θέση (position effect): Προσδιορίζει αν η εκτέλεση της εντολής θα επιφέρει συμψηφισμό (auto-netting) ή μη σε υφιστάμενη θέση.
 - iii) Περιορισμός: Προσδιορίζεται η συνθήκη εντολής, όπου υφίσταται τέτοια.
 - iv) Σύμβολο STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετικό σύμβολο.
 - v) Τιμή STOP: Εάν υπάρχει συνθήκη STOP, ορίζεται σχετική τιμή για το σύμβολο STOP.
 - vi) Διάρκεια: Αν δεν οριστεί ορισμένη διάρκεια σύμφωνα με την παρ. 2.2.4, η εντολή θεωρείται ότι έχει ημερήσια διάρκεια.
 - vii) Σχόλια: Χώρος για προαιρετική χρήση από το Μέλος.

- viii) Ανενεργή Εντολή: Προσδιορίζει αν η εντολή θα καταχωρηθεί στο Σύστημα Συναλλαγών ως ανενεργή. Σε αυτή τη περίπτωση υπάρχει η δυνατότητα ενεργοποίησης της εντολής σε μεταγενέστερη χρονική στιγμή. Οι ανενεργές εντολές λαμβάνουν χρονική σήμανση (time stamp) μόλις ενεργοποιηθούν.
- 2) Εντολή που γίνεται δεκτή προς εκτέλεση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην προηγούμενη παράγραφο, αποκτά σήμανση χρόνου και διαβιβάζεται από το Σύστημα Συναλλαγών προς εκτέλεση.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια που αφορά στα τεχνικά πεδία και στοιχεία των εντολών όπως ορίζονται στις προηγούμενες υποπαραγράφους ως και να εισάγει νέα πεδία εντολών όπου τούτο επιβάλλεται σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, όπως ιδίως με βάση τις διατυπώσεις παράρτημα του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/580 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/587.

2.2.2 Διακρίσεις εντολών ως προς την τιμή

2.2.2.1 Γενική διάταξη

- 1) Οι εντολές διακρίνονται, ως προς την τιμή τους σε ελεύθερες εντολές (Market Order - MKT) και οριακές εντολές (Limit Order - LMT).
- 2) Η τιμή των εντολών εκφράζεται σε ευρώ.

2.2.2.2 Ελεύθερη εντολή

- 1) Ελεύθερη εντολή (Market Order - MKT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα Συναλλαγών χωρίς κάποια συγκεκριμένη τιμή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα να διενεργηθεί συναλλαγή στις καλύτερες κατά το χρόνο εισαγωγής της τιμές της αγοράς.
- 2) Οι ελεύθερες εντολές είναι δυνατόν να εκτελεστούν σε τιμές περισσότερες της μιας εάν η ποσότητα της ελεύθερης εντολής είναι μεγαλύτερη από αυτή της καταχωρημένης (στο Σύστημα Συναλλαγών) αντίθετης εντολής που τυγχάνει διαπραγμάτευσης στην καλύτερη τιμή. Εφόσον η ποσότητα της αντίθετης εντολής, με την καλύτερη τιμή, είναι μικρότερη αυτής της ελεύθερης εντολής, η τελευταία εκτελείται με επόμενες στη σειρά κατάταξης αντίθετες εντολές μέχρι την πλήρη κάλυψη της ελεύθερης εντολής ή μέχρις ότου να μην υπάρχουν άλλες αντίθετες εντολές διαθέσιμες για να εκτελεστούν με την ελεύθερη εντολή. Οι ελεύθερες εντολές, αν δεν υπάρχει καταχωρημένη αντίθετη εντολή, ώστε να ταυτιστούν έστω και μερικώς κατά τη στιγμή της εισαγωγής τους, ακυρώνονται.
- 3) Εφόσον υπάρχει ανεκτέλεστο μέρος της ελεύθερης εντολής, αυτό μετατρέπεται σε οριακή εντολή στην τιμή της τελευταίας πράξης που διενεργήθηκε μέσω της συγκεκριμένης εντολής. Εάν πρόκειται για ελεύθερη εντολή που συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της παρ. 2.6.4, η ελεύθερη εντολή μεταφέρεται ως τέτοια στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού αυτού. Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης της εν λόγω εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της μετατρέπεται κατά την παραπάνω μεταφορά του σε οριακή εντολή με τιμή την τιμή της τελευταίας συναλλαγής που διενεργήθηκε μέσω της σχετικής εντολής πριν την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM.

2.2.2.3 Οριακή εντολή

- 1) Οριακή εντολή (Limit Order - LMT) είναι η εντολή, η οποία εισάγεται στο Σύστημα Συναλλαγών σε συγκεκριμένη τιμή ως μέγιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή αγοράς, ή

ελάχιστη τιμή, εάν πρόκειται για εντολή πώλησης, στην οποία ο εντολέας προτίθεται να διενεργήσει συναλλαγή.

- 2) Οριακές εντολές με τιμές πέραν των ορίων διακύμανσης τιμών της παρ. 2.6.3, δεν γίνονται αποδεκτές από το Σύστημα Συναλλαγών, απενεργοποιούνται δε αυτόματα κατά την εισαγωγή τους σε αυτό.
- 3) Σε περίπτωση μερικής εκτέλεσης οριακής εντολής λόγω Ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της σχετικής εντολής μεταφέρεται υποχρεωτικά στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του μηχανισμού αυτού, οπότε και ελέγχεται η εκτέλεσή του σύμφωνα με τους όρους της οικείας μεθόδου.

2.2.3 Διακρίσεις εντολών με συνθήκη

2.2.3.1 Εντολές με συνθήκη

- 1) Ως συνθήκη νοείται ορισμένος ειδικός όρος που καθορίζεται με την εντολή και δηλώνει τη βούληση του εντολέα για διενέργεια συναλλαγής μόνο εφόσον ο εν λόγω όρος πληρωθεί.
- 2) Η εισαγωγή συνθήκης είναι προαιρετική.
- 3) Επιτρέπεται η εισαγωγή μόνο μίας συνθήκης κάθε φορά.
- 4) Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών που προβλέπεται στην παρ. 2.3.4 καταχωρούνται αποκλειστικά εντολές χωρίς συνθήκες.
- 5) Το Σύστημα Συναλλαγών αποδέχεται ως εντολές με συνθήκη τις προβλεπόμενες στις παρ. 2.2.3.2 έως 2.2.3.4.

2.2.3.2 Εντολές με συνθήκη «STOP»

Ως εντολές με συνθήκη «STOP» νοούνται οι εντολές, οι οποίες καθορίζουν ορισμένο «STOP» σύμβολο, που μπορεί να αφορά ορισμένο Παράγωγο και ορισμένη «STOP» τιμή. Οι εντολές αυτές μπορεί να είναι οριακές ή ελεύθερες και παραμένουν ανενεργές μέχρι την έλευση του «STOP» συμβόλου στην ορισθείσα «STOP» τιμή.

2.2.3.3 Εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση»

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «άμεση ή ακύρωση» (Immediate Or Cancel - IOC) νοούνται οι εντολές, οι οποίες εάν δεν εκτελεστούν αμέσως, μερικά ή ολικά, ακυρώνονται κατά το ανεκτέλεστο μέρος τους.
- 2) Οι εν λόγω εντολές μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 - Αυτόματη & Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών.
- 3) Σε περίπτωση κατά την οποία σχετική εντολή συνεπάγεται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της παρ. 2.6.4, το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της σχετικής εντολής ακυρώνεται, αφού προηγουμένως ενεργοποιηθεί ο εν λόγω μηχανισμός.

2.2.3.4 Εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση»

- 1) Ως εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» (Fill Or Kill - FOK) νοούνται οι εντολές οι οποίες εάν δεν μπορούν να εκτελεστούν αμέσως και ολικά, ακυρώνονται.
- 2) Οι εντολές με συνθήκη «εκτέλεση ή ακύρωση» μπορούν να εισαχθούν μόνο στο Βιβλίο Εντολών κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1 - Αυτόματη & Συνεχής Κατάρτιση Συναλλαγών.
- 3) Οι εν λόγω εντολές σε καμία περίπτωση δεν συνεπάγονται την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM της παρ. 2.6.4.

2.2.4 Διακρίσεις εντολών ως προς τη διάρκεια

2.2.4.1 Ορισμός διάρκειας

Η διάρκεια μιας εντολής δηλώνει το χρονικό διάστημα για το οποίο η εντολή παραμένει στο Σύστημα Συναλλαγών ενεργή προς εκτέλεση. Οι εντολές με βάση τη διάρκεια ορίζονται σύμφωνα με τις παρ. 2.2.4.2 έως 2.2.4.4. Οι εν λόγω εντολές απενεργοποιούνται υποχρεωτικά από το Σύστημα Συναλλαγών στις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) εάν η τιμή τους βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ως ορίζονται στην παρ. 2.6.3 ή
- β) εάν το Πιστωτικό όριο του Μέλους που τις εισήγαγε δεν επαρκεί για την κάλυψη των σχετικών εντολών ή
- γ) εάν έχουν επιβληθεί μέτρα απαγόρευσης συμμετοχής στις συναλλαγές κατά του Μέλους ή χρήστη αυτού, που εισήγαγε τις σχετικές εντολές, με βάση τους όρους του παρόντος ή σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

2.2.4.2 Εντολές ημερήσιες

- 1) Εντολές ημερήσιες (Good For Day - GFD) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι το τέλος της συνεδρίασης της ημέρας εισαγωγής τους, οπότε και ακυρώνονται αυτόματα από το Σύστημα Συναλλαγών.
- 2) Όλες οι εντολές έχουν εξ ορισμού ημερήσια διάρκεια, εκτός εάν δηλωθεί άλλος όρος διάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρούσα.
- 3) Ημερήσιες είναι υποχρεωτικά οι εντολές με τις συνθήκες «άμεση ή ακύρωση», «εκτέλεση ή ακύρωση», ως και οι εντολές προσυμφωνημένων συναλλαγών.

2.2.4.3 Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί»

Εντολές «έγκυρη μέχρι να ακυρωθεί» (Good Till Cancel - GTC) είναι οι εντολές, οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν, εκτελεστούν ή παύσουν να ισχύουν με βάση τους όρους λειτουργίας τους, παραμένουν ενεργείς χωρίς χρονικό περιορισμό για όσο διάστημα η τιμή τους παραμένει μέσα στο επιτρεπόμενο ανώτατο και κατώτατο όριο τιμής του Παραγώγου στο οποίο αφορούν.

2.2.4.4 Εντολές «με ημερομηνία»

- 1) Εντολές «με ημερομηνία» ή εντολές «έγκυρη μέχρι ημερομηνία» (Good Till Date - GTD) είναι οι εντολές οι οποίες, εκτός εάν ακυρωθούν ή εκτελεστούν, παραμένουν ενεργείς μέχρι την ημερομηνία που ορίζουν ως ημερομηνία λήξης τους.

- 2) Το Σύστημα Συναλλαγών κατά την περίοδο που βρίσκεται σε φάση έναρξης, μετατρέπει σε ανενεργή οποιαδήποτε εντολή «με ημερομηνία» επί Παραγώγων εάν η τιμή της εντολής βρίσκεται εκτός των επιτρεπόμενων ημερήσιων ορίων διαπραγμάτευσης ή υφίστανται άλλοι όροι που αναιρούν την ισχύ τους.
- 3) Η εντολή παραμένει ενεργή προς εκτέλεση μέχρι και την ημερομηνία λήξης της και ακυρώνεται αυτόματα από το Σύστημα Συναλλαγών την επομένη της ημέρας αυτής.

2.2.5 Ζεύγη Εντολών Αγοράς και Πώλησης (Quotes)

Για τις ανάγκες της Ειδικής Διαπραγμάτευσης, τα Μέλη που ενεργούν ως Ειδικοί Διαπραγματευτές, έχουν την υποχρέωση να παρέχουν ταυτόχρονα, ζεύγη οριακών εντολών (αγοράς και πώλησης-quotes). Το ΕΧΕ δύναται να καθορίζει κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια σχετικά, με Απόφασή του.

2.2.6 Τροποποίηση και ακύρωση εντολής

2.2.6.1 Τροποποίηση εντολής

- 1) Τροποποίηση καταχωρημένης εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος Συναλλαγών από το Μέλος που την εισήγαγε, οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.
- 2) Η τροποποίηση μπορεί να αφορά μόνο τα εξής στοιχεία:
 - α) Συνολικό αριθμό συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση
 - β) Ανακοινώσιμο αριθμό συμβολαίων
 - γ) Τιμή
 - δ) Κωδικό διαπραγμάτευσης
 - ε) Εσωτερικό κωδικό πελάτη
 - στ) Διάρκεια
 - ζ) Σχόλια
- 3) Η τροποποίηση αφορά μόνο το τυχόν ανεκτέλεστο μέρος της εντολής.
- 4) Εάν η τροποποίηση συνίσταται:
 - α) στην αλλαγή της τιμής της εντολής ή
 - β) στην αύξηση των ανακοινώσιμων ποσοτήτων των συμβολαίων της,η τροποποίηση ισοδυναμεί με ακύρωση της εντολής και αντικατάστασή της με νέα. Η τροποποιημένη εντολή αποκτά σήμανση χρόνου στην περίπτωση αυτή εκ νέου και διαβιβάζεται στο Σύστημα Συναλλαγών προς εκτέλεση βάσει του χρόνου αυτού.
- 5) Σε κάθε άλλη περίπτωση τροποποίησης εντολής πέραν των προβλεπόμενων στην προηγούμενη παράγραφο, η τροποποίηση δεν επηρεάζει την προτεραιότητα της εντολής. Η σειρά κατάταξης της τροποποιημένης εντολής παραμένει στην περίπτωση αυτή αμετάβλητη.

2.2.6.2 Ακύρωση εντολής

- 1) Ακύρωση καταχωρημένης στο Σύστημα Συναλλαγών εντολής μπορεί να γίνει μέσω του Συστήματος Συναλλαγών από το Μέλος που την εισήγαγε οποτεδήποτε ενόσω αυτή είναι σε ισχύ. Η ακύρωση μπορεί επίσης να γίνει αυτόματα από το Σύστημα Συναλλαγών, όταν τούτο προβλέπεται από τον τύπο της εντολής ή όταν λήγει η σειρά του Παραγωγού στην οποία αναφέρεται η εντολή.
- 2) Με την ακύρωση η εντολή παύει να ισχύει και διαγράφεται από το Σύστημα Συναλλαγών. Εάν έχει γίνει μερική εκτέλεση της εντολής, η ακύρωση αφορά μόνο το ανεκτέλεστο μέρος της.

2.2.7 Προτεραιότητα / κριτήρια κατάταξης εντολών

- 1) Εντολές που, κατά την εισαγωγή τους στο Σύστημα Συναλλαγών, δεν πληρούν τα κριτήρια ταύτισης για τη διενέργεια συναλλαγής αυτόματης κατάρτισης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.3, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο τους, καταχωρούνται στο Βιβλίο Εντολών. Η καταχώρηση γίνεται με ιεράρχηση των εντολών ανά είδος εντολής, αγοράς ή πώλησης.
- 2) Η σειρά κατάταξης κάθε εντολής, ανά είδος, γίνεται με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) Την καλύτερη τιμή. Οι εντολές αγοράς κατατάσσονται κατά προτεραιότητα με βάση τη μεγαλύτερη τιμή, ενώ οι εντολές πώλησης με βάση τη μικρότερη.
 - β) Το χρόνο. Εντολές με την αυτή τιμή κατατάσσονται με βάση τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής τους στο Σύστημα Συναλλαγών.

2.3 Μέθοδοι διαπραγμάτευσης

2.3.1 Γενική διάταξη

- 1) Οι συναλλαγές διενεργούνται:
 - α) είτε αυτόματα είτε επί τη βάση προηγούμενης συμφωνίας
 - β) συνεχώς κατά τη διάρκεια μιας περιόδου, σύμφωνα με τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης που περιγράφονται στην παρούσα παρ. 2.3.
- 2) Ως συναλλαγή αυτόματης κατάρτισης νοείται η συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος Συναλλαγών με βάση τα κριτήρια κατάταξης της τιμής και του χρόνου. Σε περίπτωση εντολών με την αυτή τιμή, προηγείται η εκτέλεση αυτής που εισάγεται πρώτη στο Σύστημα Συναλλαγών.
- 3) Ως προσυμφωνημένη συναλλαγή νοείται η κατ' ιδίαν συναλλαγή που διενεργείται μέσω του Συστήματος Συναλλαγών, εκτός Βιβλίου Εντολών, μετά από προηγούμενη συμφωνία των συμβαλλομένων μερών. Κάθε προσυμφωνημένη συναλλαγή καταχωρείται στο Σύστημα Συναλλαγών κατά τρόπο που να εξασφαλίζει τη δημοσιότητα ως προς εκείνους που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της σχετικής Αγοράς στην οποία διενεργείται. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..

- 4) Η αυτόματη κατάρτιση μπορεί να είναι στιγμιαία ή συνεχής. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διενεργούνται πάντοτε στιγμιαία.
- 5) Οι συναλλαγές αυτόματης κατάρτισης διακανονίζονται πολυμερώς. Οι προσυμφωνημένες συναλλαγές διακανονίζονται διμερώς.
- 6) Με Απόφαση του ΕΧΕ καθορίζονται για την Αγορά, οι μέθοδοι διαπραγμάτευσης που επιλέγονται κάθε φορά από τις οριζόμενες στην παρούσα παρ. 2.3, οι περίοδοι κάθε μεθόδου ή και τα είδη των εντολών που επιτρέπονται, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

2.3.2 Μέθοδος 1: Αυτόματη & συνεχής κατάρτιση συναλλαγών

2.3.2.1 Κριτήρια ταύτισης

- 1) Κατά τη διάρκεια της μεθόδου αυτής γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα Συναλλαγών όλες οι εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2) Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται με βάση τα κριτήρια κατάταξης της παρ. 2.2.7.
- 3) Με βάση τα κριτήρια αυτόματης ταύτισης, οι συναλλαγές διενεργούνται ως εξής:
 - α) Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι οριακή εντολή, η τιμή της εντολής πρέπει κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα Συναλλαγών, εφόσον είναι εντολή αγοράς, να είναι ίση ή μεγαλύτερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές πώλησης και εφόσον είναι εντολή πώλησης, να είναι ίση ή μικρότερη της καλύτερης τιμής από τις καταχωρημένες εντολές αγοράς.
 - β) Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι ελεύθερη εντολή, πρέπει να υφίσταται, κατά την εισαγωγή της στο Σύστημα Συναλλαγών, καταχωρημένη αντίθετη εντολή.

2.3.2.2 Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης

- 1) Σε κάθε περίπτωση πλήρωσης των κριτηρίων ταύτισης της παρ. 2.3.2.1, η τιμή της συναλλαγής καθορίζεται από την τιμή των καταχωρημένων εντολών, βάσει των οποίων γίνεται η ταύτιση. Η καταχωρημένη εντολή διαγράφεται από το Βιβλίο Εντολών ταυτόχρονα με τη διενέργεια της συναλλαγής, στην οποία συμμετέχει.
- 2) Εάν το κριτήριο ταύτισης της εισαγόμενης εντολής πληρείται από περισσότερες καταχωρημένες εντολές, αυτές εκτελούνται κατά ποσότητα μέχρι την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής. Εάν η τελευταία από τις καταχωρημένες εντολές που πληρούν το κριτήριο ταύτισης δεν εκτελεστεί πλήρως, διατηρεί τη θέση της στο Βιβλίο Εντολών κατά το ανεκτέλεστο μέρος της.
- 3) Εάν η ποσότητα των καταχωρημένων εντολών δεν επαρκεί για την κάλυψη της ποσότητας της εισαγόμενης εντολής, το ανεκτέλεστο μέρος της εισαγόμενης εντολής, εφόσον δεν ορίζεται άλλως από τον τύπο της, καταχωρείται στο Βιβλίο Εντολών σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης. Εάν η εισαγόμενη εντολή είναι στην περίπτωση αυτή ελεύθερη εντολή, το ανεκτέλεστο μέρος της, εφόσον αυτό δεν αποκλείεται από τον τύπο της εντολής, καταχωρείται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης ως οριακή εντολή σε τιμή ίση με την τιμή της τελευταίας συναλλαγής.

- 4) Στο Σύστημα Συναλλαγών καταχωρείται-ούνται η/οι συναλλαγή/ες που προέκυψε/αν από την μερική ταύτιση της νεοεισαγόμενης εντολής με υφιστάμενες αντίθετες εντολές.

2.3.3 Μέθοδος 2: Αυτόματη και στιγμιαία κατάρτιση συναλλαγών – Δημοπρασία (Call Auction)

2.3.3.1 Κριτήρια κατάταξης

- 1) Κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 2 γίνονται δεκτές προς εκτέλεση από το Σύστημα Συναλλαγών όλες οι ενεργές εντολές που είναι καταχωρημένες στο Βιβλίο Εντολών.
- 2) Το Βιβλίο Εντολών κατά την περίοδο της παρούσας μεθόδου περιλαμβάνει εντολές αγοράς και πώλησης που καταχωρούνται σύμφωνα με τα κριτήρια κατάταξης της παρ. 2.2.7. Οι ελεύθερες εντολές κατά την κατάταξή τους προηγούνται όλων των υπολοίπων εντολών αγοράς και πώλησης.

2.3.3.2 Προσδιορισμός τιμής δημοπρασίας

Με βάση την κατάταξη των εντολών της παρ. 2.3.3.1 στο Βιβλίο Εντολών προσδιορίζεται η τιμή δημοπρασίας, στην οποία διενεργούνται συναλλαγές κατά την παρούσα Μέθοδο, ως εξής:

- 1) Κάθε τιμή των υφισταμένων εντολών θεωρείται από το Σύστημα Συναλλαγών «υποψήφια τιμή δημοπρασίας».
- 2) Ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται εκ των «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» αυτή με τον μεγαλύτερο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής», δηλαδή αυτή με την οποία επιτυγχάνεται ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγής. Ο όγκος των ελεύθερων εντολών συνηπολογίζεται για τον υπολογισμό του «υποψηφίου όγκου συναλλαγής».
- 3) Σε περίπτωση που υπάρχουν περισσότερες της μίας «υποψήφιας τιμές δημοπρασίας» με τον ίδιο «υποψήφιο όγκο συναλλαγής» (που αφορούν στη διενέργεια του ίδιου όγκου συναλλαγών), τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται αυτή που είναι πλησιέστερη στην τιμή αναφοράς. Ως τιμή αναφοράς για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας λαμβάνεται η τιμή στην οποία διενεργήθηκε η τελευταία συναλλαγή με τη Μέθοδο 1 εντός της τρέχουσας συνεδρίασης, πριν από την εκκίνηση της Μεθόδου 2. Σε περίπτωση, που δεν έχει διενεργηθεί συναλλαγή με τη Μέθοδο 1 εντός της τρέχουσας συνεδρίασης, ως τιμή αναφοράς προκειμένου για τον προσδιορισμό της τιμής δημοπρασίας, λαμβάνεται η τιμή εκκίνησης της τρέχουσας συνεδρίασης, κατά τα οριζόμενα στην παρ. 2.1.8.
- 4) Σε περίπτωση ύπαρξης δύο «υποψηφίων τιμών δημοπρασίας» της προηγούμενης παραγράφου με ίση απόσταση από την παραπάνω τιμή αναφοράς, τότε ως τιμή δημοπρασίας επιλέγεται η τιμή αναφοράς.

2.3.3.3 Κριτήρια ταύτισης

Οι συναλλαγές με την παρούσα Μέθοδο διενεργούνται αυτόματα από το Σύστημα Συναλλαγών στην τιμή δημοπρασίας στο τέλος της περιόδου κατά την οποία εφαρμόζεται η Μέθοδος, τηρουμένων των παρακάτω κριτηρίων ταύτισης των εντολών:

- 1) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές αγοράς, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μεγαλύτερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές αγοράς που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

- 2) Για να ταυτιστούν καταχωρημένες εντολές πώλησης, πρέπει να έχουν τιμή ίση ή μικρότερη της τιμής δημοπρασίας και να έχουν ήδη ταυτιστεί οι εντολές πώλησης που πληρούν το εν λόγω κριτήριο και προηγούνται στην κατάταξη.

2.3.3.4 Ειδικοί όροι εκτέλεσης και καταχώρησης

- 1) Κατά την διάρκεια διενέργειας συναλλαγών με την παρούσα Μέθοδο δεν επιτρέπεται στα Μέλη η εισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών νέων εντολών.
- 2) Ανεκτέλεστες στο σύνολό τους ελεύθερες εντολές ακυρώνονται αυτόματα. Μερικώς ανεκτέλεστες ελεύθερες εντολές παραμένουν στο Βιβλίο Εντολών και μετατρέπονται σε οριακές εντολές στην τιμή δημοπρασίας.
- 3) Το EXE με Απόφασή του ορίζει κάθε αναγκαίο θέμα σχετικά με τη δυνατότητα που παρέχει στα Μέλη να γνωρίζουν κατά την διάρκεια της παρούσας μεθόδου μια εκτιμώμενη τιμή και όγκο δημοπρασίας (projected auction price-volume) πριν οριστικοποιηθεί η τελική τιμή και όγκος της δημοπρασίας. Με τη σχετική Απόφαση μπορεί επίσης να ορίζεται ένα διάστημα εντός της παρούσας μεθόδου κατά τη διάρκεια του οποίου δεν θα επιτρέπεται η ακύρωση ή απενεργοποίηση εντολών, η τροποποίηση της τιμής των εντολών ως και η αλλαγή των ανακινώσιμων τεμαχίων εντολών (black out period). Αντίθετα, κατά την περίοδο αυτή επιτρέπεται η εισαγωγή εντολών και η τροποποίηση του συνολικού όγκου τους.
- 4) Η Μέθοδος 2 μπορεί να λήξει σε τυχαίο χρόνο (RTP: Random time period), το διάστημα του οποίου ορίζεται με Απόφαση του EXE. Ο προσδιορισμός της τιμής της δημοπρασίας δεν μπορεί να γίνει πριν της έναρξη και μετά το τέλος της RTP.
- 5) Η διάρκειά της Μεθόδου 2 ως συνέπεια ενεργοποίησης του μηχανισμού AMEM, μπορεί να παρατείνεται όταν οι περιστάσεις το επιβάλλουν. Λόγους παράτασης συνιστούν ενδεικτικά η σημαντική απόκλιση της εκτιμώμενης τιμής δημοπρασίας σε σχέση με την τιμή αναφοράς της σχετικής δημοπρασίας, ως και η σημαντική επίδραση στον εκτιμώμενο όγκο δημοπρασίας του όγκου των ανεκτέλεστων ελεύθερων εντολών που υπάγονται σε αυτή. Με Απόφαση του EXE καθορίζεται η διάρκεια κάθε περιόδου Μεθόδου 2, οι τυχόν περιπτώσεις παράτασης της διάρκειας αυτής, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα.

2.3.4 Μέθοδος 3: Προσυμφωνημένες συναλλαγές

2.3.4.1 Πεδίο εφαρμογής

Οι διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου αφορούν τις συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν επί Παραγώγων, και που έχουν συναφθεί διμερώς εντός της Αγοράς Παραγώγων.

2.3.4.2 Μέθοδος 3: Προσυμφωνημένη συναλλαγή

- 1) Προσυμφωνημένη συναλλαγή Μεθόδου 3 είναι η συναλλαγή επί Παραγώγου που προσυμφωνείται μεταξύ του πωλητή και του αγοραστή και διενεργείται διμερώς με εισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών των δύο εκατέρωθεν εντολών είτε από το ίδιο Μέλος είτε από δύο διαφορετικά Μέλη που ενεργούν για λογαριασμό του πωλητή και αγοραστή αντίστοιχα.

Οι εντολές για τις προσυμφωνημένες συναλλαγές Μεθόδου 3 εισάγονται στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών της παρ. 2.3.5.

- 2) Εάν η προσυμφωνημένη συναλλαγή διενεργείται με τη συμμετοχή:

- α) δύο (2) διαφορετικών Μελών, ισχύουν οι παρακάτω όροι:
- i) η εντολή πώλησης για τη διενέργεια της συναλλαγής πρέπει να εισάγεται πρώτη στο Σύστημα Συναλλαγών και να περιέχει, πέραν των στοιχείων της, τον κωδικό του αντισυμβαλλόμενου Μέλους, το οποίο ειδοποιείται με σχετικό μήνυμα από το Σύστημα Συναλλαγών για την ανάγκη αποδοχής της εντολής.
 - ii) η αποδοχή της εντολής πώλησης πρέπει να λάβει χώρα από το αντισυμβαλλόμενο Μέλος εντός πέντε (5) λεπτών από την εισαγωγή της εντολής πώλησης, διαφορετικά η σχετική εντολή ακυρώνεται αυτόματα. Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να μεταβάλλει την ως άνω προθεσμία αποδοχής.
- β) του ιδίου Μέλους, η διενέργειά του λαμβάνει χώρα με εισαγωγή στο Σύστημα Συναλλαγών των αντίθετων εντολών από το Μέλος και ταύτιση αυτών.
- 3) Οι εντολές για τη διενέργεια της προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 3 είναι υποχρεωτικά οριακές. Η τιμή της εντολής δεν απαιτείται να ακολουθεί έγκυρο βήμα τιμής.
- 4) Για τη διενέργεια προσυμφωνημένης συναλλαγής Μεθόδου 3 απαιτείται:
- α) η ποσότητα συμβολαίων της σχετικής συναλλαγής να μην υπολείπεται της ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων όπως καθορίζεται από το ΕΧΕ με Απόφασή του, ως και
 - β) η τιμή της σχετικής συναλλαγής να μην αποκλίνει από τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών, πριν την κατάρτισή της συναλλαγής, του Βασικού Πίνακα συναλλαγής όπως αυτά καθορίζονται με τη σχετική Απόφαση.
- Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να θέτει πρόσθετες προϋποθέσεις για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών της παρούσας Μεθόδου, ενδεικτικά αναφορικά με την τιμή της συναλλαγής, τα όρια απόκλισης από την εν λόγω τιμή ή και τις τυχόν εξαιρέσεις από την εφαρμογή των σχετικών ορίων.
- 5) Το ΕΧΕ δεν λαμβάνει υπόψη προσυμφωνημένες συναλλαγές επί Παραγώγου κατά τον υπολογισμό της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης αυτού.

2.3.5 Πίνακες διαπραγμάτευσης

- 1) Στο Σύστημα Συναλλαγών δημιουργούνται οι παρακάτω πίνακες με τους ακόλουθους ειδικότερους όρους:
- α) Βασικός Πίνακας (Main Board), στο Βασικό Πίνακα ορίζεται η Μέθοδος 1. Ο Βασικός Πίνακας λειτουργεί ως Βιβλίο Εντολών.
 - β) Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών (Pre-agreed Trading Board). Στον Πίνακα προσυμφωνημένων συναλλαγών ορίζεται η Μέθοδος 3.
- 2) Με τη λήξη της περιόδου ή των περιόδων κάθε Πίνακα, οι εντολές που περιέχονται σε αυτόν και δεν είναι διαρκείας ακυρώνονται.
- 3) Στο Βασικό Πίνακα, οι εντολές εμφανίζονται ανά επίπεδο τιμής, αφού αθροιστούν από το Σύστημα Συναλλαγών οι όγκοι των εντολών που έχουν την ίδια τιμή (βάθος τιμής – price depth). Τα είδη των εντολών που επιτρέπονται στο Βασικό Πίνακα όπως κατά περίπτωση

καθορίζονται στον παρόντα Κανονισμό και μπορεί να εξειδικεύονται από το ΕΧΕ με Απόφασή του, είναι τα εξής:

- α) Τιμή εντολής: LMT, MKT.
 - β) Όγκος εντολής: σε πολλαπλάσιο της μονάδας διαπραγμάτευσης.
 - γ) Συνθήκη εντολής: STOP, FOK, IOC, κενό.
 - δ) Διάρκεια εντολής: GFD, GTC, GTD.
- 4) Ο Πίνακας Προσυμφωνημένων Συναλλαγών χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τη διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών της Μεθόδου 3. Οι συναλλαγές που διενεργούνται στον παραπάνω πίνακα δεν τροποποιούν τις εμφανιζόμενες στο Σύστημα Συναλλαγών πληροφορίες, για την ελάχιστη – μέγιστη τιμή, την τιμή εκκαθάρισης, και κατ' επέκταση τις δημοσιευόμενες αντίστοιχες τιμές.

2.3.6 Ειδικές Λειτουργίες

2.3.6.1 Διαδικασία Υποστήριξης Συναλλαγών

- 1) Στις περιπτώσεις συνδρομής τεχνικών λόγων δυσλειτουργίας των συστημάτων των Μελών ή άλλης έκτακτης ανάγκης, το ΕΧΕ παρέχει στα Μέλη τη δυνατότητα χρήσης της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, ήτοι πρόσβασης στο Σύστημα Συναλλαγών με τους εξής εναλλακτικούς τρόπους:
 - α) με απευθείας χρήση των εγκαταστάσεων, Κοινόχρηστα Σημεία Πρόσβασης (ΚΣΠ), που παρέχει προς τούτο το ΕΧΕ ή
 - β) μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του ΕΧΕ
- 2) Η χρήση από Μέλος των εγκαταστάσεων του ΕΧΕ επιτρέπεται μόνο σε Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους και εφόσον το Μέλος ακολουθεί τις σχετικές οδηγίες του ΕΧΕ.
- 3) Για την πρόσβαση Μέλους στο Σύστημα Συναλλαγών τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο όργανα του ΕΧΕ δικαιούνται, μετά από σχετικό αίτημα του Μέλους, να λαμβάνουν και να διαβιβάζουν στο Σύστημα Συναλλαγών εντολές του Μέλους προς διενέργεια συναλλαγών, να τροποποιούν ή να ακυρώνουν καταχωρημένες εντολές του Μέλους (OBOT - On Behalf Of Trading) και γενικά να διενεργούν κάθε σχετική πράξη επί των εντολών αυτών. Το ΕΧΕ καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την έγκαιρη ικανοποίηση αιτήματος Μέλους για πρόσβασή του στο Σύστημα Συναλλαγών μέσω των εξουσιοδοτημένων οργάνων του ΕΧΕ. Σε περίπτωση διαβίβασης περισσότερων αιτημάτων, το ΕΧΕ μεριμνά για την ικανοποίηση αυτών με βάση την αρχή της χρονικής προτεραιότητας, εκτός εάν συντρέχουν λόγοι διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας ή προστασίας των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνων ως προς την εκκαθάριση των συναλλαγών που δικαιολογούν παρέκκλιση από την ως άνω αρχή.
- 4) Χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών μπορεί να κάνει και η ΕΤ.ΕΚ. ιδίως προς κάλυψη υπερημεριών των Μελών της.
- 5) Το ΕΧΕ μπορεί με Απόφασή του να καθορίζει τους όρους ως προς τους οποίους μπορεί να γίνεται χρήση της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών, τυχόν περιορισμούς ως προς τη

χρήση της, ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια. Το ΕΧΕ μπορεί επίσης να καθορίζει χρεώσεις για την υπηρεσία ΟΒΟΤ καθώς και για τη χρήση ΚΣΠ από Μέλος.

2.3.6.2 Διαδικασία συναινετικής ακύρωσης συναλλαγών

- 1) Το ΕΧΕ ακυρώνει συναλλαγή επί Παραγώγου εφόσον:
 - α) λάβει σχετικό αίτημα ακύρωσης από συμμετέχον στη σχετική συναλλαγή Μέλος, το αργότερο εντός δέκα (10) λεπτών από την κατάρτιση της συναλλαγής ή εντός άλλης προθεσμίας που ορίζεται από το ΕΧΕ με Απόφασή του και
 - β) συναινέσουν, μετά από σχετική ειδοποίηση του ΕΧΕ, στην ακύρωση τα έτερα αντισυμβαλλόμενα στη συναλλαγή Μέλη,
 - γ) η ακύρωση δεν επηρεάζει την ομαλή λειτουργία των Συναλλαγών ή της εκκαθάρισης βάσει ελέγχου της ΕΤ.ΕΚ..
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να ζητά από το αιτούν την ακύρωση Μέλος τα στοιχεία της εντολής βάσει της οποίας καταρτίστηκε η συναλλαγή ως και κάθε άλλο στοιχείο αναφορικά με τη λήψη και την εκτέλεσή της. Η αίτηση ακύρωσης υποβάλλεται από τα Μέλη με βάση τις τεχνικές διαδικασίες του ΕΧΕ, όπως μπορεί να εξειδικεύονται με σχετική Απόφαση του ΕΧΕ, με την οποία το ΕΧΕ μπορεί επίσης να καθορίζει και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 3) Με την ακύρωση η συναλλαγή παύει να ισχύει από το χρόνο κατάρτισής της και διαγράφεται από το Σύστημα Συναλλαγών.
- 4) Τα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ ενημερώνουν μέσω του Συστήματος Συναλλαγών ή με άλλα πρόσφορα μέσα της επιλογής τους το αιτούν Μέλος ή τα συμμετέχοντα στην συναλλαγή Μέλη για την ακύρωση της συναλλαγής ή την απόρριψη αίτησης ακύρωσης.

2.3.6.3 Διαδικασία διόρθωσης συναλλαγών

- 1) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 29 του ν.2579/1998 (ΦΕΚ Α' 31), τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν στη διόρθωση συναλλαγών, λόγω λανθασμένης, από το Μέλος, εισαγωγής (πληκτρολόγησης) εντολών του εντολέα-πελάτη, σύμφωνα με τους παρακάτω όρους και τις ειδικότερες διαδικασίες που καθορίζει η ΕΤ.ΕΚ.. Τα Μέλη δύνανται να προβαίνουν σε διόρθωση όταν η λανθασμένη εισαγωγή (πληκτρολόγηση) εντολής αφορά:
 - α) σε λάθος κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή ή
 - β) σε ποσότητα μεγαλύτερη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
 - γ) σε σειρά Παραγώγου άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
 - δ) σε εντολή αγοράς αγορά αντί εντολής πώληση και αντίστροφα ή
 - ε) σε τιμή άλλη από αυτή στην οποία αφορά η εντολή ή
 - στ) σε πολλαπλή πληκτρολόγηση, εκ λάθους, της αυτής εντολής.
- 2) Στις περιπτώσεις λαθών της περ. (α) της υποπαραγράφου (1) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής στον ορθό κωδικό. Επιτρέπονται διορθώσεις μόνο εφόσον συνεπάγονται μεταφορά της συναλλαγής μεταξύ κωδικών διαπραγμάτευσης επενδυτών

αντίστοιχα. Δεν επιτρέπεται διόρθωση όταν συνεπάγεται μεταφορά συναλλαγής μεταξύ κωδικών Μέλους ή κωδικών Ειδικού Διαπραγματευτή ανεξαρτήτου κατηγορίας ή μεταφορά συναλλαγής από κωδικό Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή σε κωδικό διαπραγμάτευσης επενδυτή και αντίστροφα.

- 3) Στις περιπτώσεις λαθών των περ. (β) έως (στ) της υποπαραγράφου (1) η διόρθωση γίνεται με μεταφορά της συναλλαγής ή του μέρους της συναλλαγής που αντιστοιχεί στο λάθος, ανάλογα με την περίπτωση, στον κωδικό λαθών του Μέλους. Στην εν λόγω περίπτωση, το Μέλος οφείλει να κλείνει κάθε ανοιχτή θέση που προκύπτει από μεταφερθείσες στον κωδικό λαθών συναλλαγές εντός του αντικειμενικώς απαιτούμενου χρόνου προς ελαχιστοποίηση της τυχόν ζημίας του.
- 4) Με τη διόρθωση η συναλλαγή ισχύει, όπως τροποποιείται, από το χρόνο διενέργειάς της.

2.4 Ειδική Διαπραγμάτευση

2.4.1 Υποχρεώσεις Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής, ως ορίζεται ανά Παράγωγο σύμφωνα με την παρ. 1.3.1, υποχρεούται να διαβιβάζει στην Αγορά εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Παραγώγου επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις τηρουμένων των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/578 και όπως ειδικότερα καθορίζεται από το ΕΧΕ με σχετικές Αποφάσεις του.
- 2) Ως εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης ορίζεται, για τις ανάγκες του παρόντος, ζεύγος δεσμευτικών προσφορών αγοράς και πώλησης που διαβιβάζει ο Ειδικός Διαπραγματευτής για ίδιο λογαριασμό στην Αγορά σε συνεχή βάση επί του Παραγώγου, επί του οποίου αναλαμβάνει σχετικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στις παρακάτω παραγράφους.
- 3) Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διασφαλίζει την ύπαρξη των απαραίτητων ρευστών διαθεσίμων ώστε να καθίσταται εφικτή η εμπρόθεσμη εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεων του που αφορούν στο διακανονισμό των συναλλαγών της ειδικής διαπραγμάτευσης.

2.4.2 Όροι Ειδικής Διαπραγμάτευσης

- 1) Οι εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης επί Παραγώγου εισάγονται στην Αγορά καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης που αφορούν το σχετικό Παράγωγο.
- 2) Οι όροι της ειδικής διαπραγμάτευσης καθορίζονται από το ΕΧΕ με Απόφασή του ανά Παράγωγο και αφορούν ιδίως τα εξής:
 - α) Τη συχνότητα διαβίβασης εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης: Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για συνεχή διαβίβαση εντολών, ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να επανεισάγει εντολή ειδικής διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Παράγωγο χρόνου μετά την ολική ή μερική εκτέλεση προηγούμενης εντολής ειδικής διαπραγμάτευσης αυτού. Στις περιπτώσεις όπου προβλέπεται υποχρέωση για διαβίβαση εντολών κατόπιν αιτήματος παροχής τιμών (quote request), ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής

διαπραγμάτευσης εντός του σχετικώς προβλεπόμενου ως προς το Παράγωγο χρόνου από της εισαγωγής του αιτήματος.

- β) Τη μέγιστη απόκλιση τιμής: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει προσφορές αγοράς και πώλησης, σε εκτέλεση των υποχρεώσεων του ειδικής διαπραγμάτευσης, σε τιμές η διαφορά των οποίων δεν πρέπει να υπερβαίνει τη σχετικώς προβλεπόμενη ως προς το Παράγωγο μέγιστη απόκλιση τιμής. Οι τιμές κυμαίνονται εντός των εκάστοτε επιτρεπτών ημερήσιων ορίων διακύμανσής τους ή της τυχόν επέκτασης των σχετικών ορίων, όπου συντρέχει περίπτωση, της παρ. 2.6.3.
 - γ) Την ελάχιστη ποσότητα συμβολαίων: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης για ποσότητα συμβολαίων, ανάλογα με την περίπτωση, η οποία δεν πρέπει να υπολείπεται ανά εντολή της σχετικώς προβλεπόμενης ως προς το Παράγωγο ελάχιστης ποσότητας συμβολαίων αντίστοιχα.
 - δ) Το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αναλαμβάνονται ανά συνεδρίαση οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης: Ο Ειδικός Διαπραγματευτής οφείλει να διαβιβάζει εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια των κανονικών ωρών ειδικής διαπραγμάτευσης επί του Παραγώγου στο οποίο αφορά.
 - ε) Τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αίρονται οι υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - στ) Τις Μεθόδους διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις οποίες εισάγονται εντολές ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - ζ) Οι όροι καταχώρησης εντολών, πέραν των εντολών ειδικής διαπραγμάτευσης, για ίδιο λογαριασμό, που καταχωρούνται μέσω του ξεχωριστού κωδικού που προβλέπεται για τον Ειδικό Διαπραγματευτή σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.
 - η) Τις εκάστοτε ποινικές ρήτρες ειδικής διαπραγμάτευσης. Οι ποινές αυτές τυποποιούνται και κλιμακώνονται ανάλογα με την περίπτωση παράβασης των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή ως και τις λοιπές συνέπειες στις περιπτώσεις παράβασης των υποχρεώσεων αυτών.
- 3) Η ύπαρξη Ειδικού Διαπραγματευτή δε συνιστά προϋπόθεση για την εισαγωγή Παραγώγου προς διαπραγμάτευση, εκτός εάν οριστεί διαφορετικά με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 4) Το ΕΧΕ γνωστοποιεί στα Μέλη τυχόν αλλαγές στους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης, τουλάχιστον έναν (1) μήνα πριν από την εφαρμογή τους.

2.5 Όρια Θέσης (Position Limits)

2.5.1 Γενικά

Για τις ανάγκες εφαρμογής του ελέγχου των ορίων θέσεων που θεσπίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε κατόχους θέσεων που αποκτώνται από συναλλαγές επί Παραγώγων στην Αγορά Παραγώγων, σύμφωνα με τα άρθρα 57 και 58 του ν. 4514/2018 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/591 της Επιτροπής το ΕΧΕ εφαρμόζει μηχανισμούς ελέγχου κατά τα προβλεπόμενα παρακάτω.

2.5.2 Αρμοδιότητες ΕΧΕ

2.5.2.1 Έλεγχοι για τη διαχείριση θέσεων

- 1) Το ΕΧΕ εφαρμόζει ελέγχους για τη διαχείριση θέσεων σε Παράγωγα της Αγοράς Παραγώγων τηρουμένων των εχγγύων διαφάνειας και ίσης μεταχείρισης. Στο πλαίσιο αυτό, το ΕΧΕ έχει τις εξής αρμοδιότητες:
 - α) παρακολουθεί τις ανοικτές θέσεις στα σχετικά Παράγωγα βάσει μηχανισμών που δύναται να εξειδικεύει με Απόφασή του λαμβανομένων υπόψη των διαδικασιών υπολογισμού και καταχώρισης θέσεων που τηρεί η ΕΤ.ΕΚ. και σε συνεργασία με αυτή,
 - β) έχει πρόσβαση σε πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένης κάθε σχετικής τεκμηρίωσης, από πρόσωπα σχετικά με το μέγεθος και το σκοπό της θέσης ή της έκθεσης που δημιουργήθηκε, πληροφορίες σχετικά με πραγματικούς ή υποκείμενους δικαιούχους, τυχόν συμφωνίες για συντονισμένες ενέργειες, καθώς και για κάθε σχετικό στοιχείο του ενεργητικού ή του παθητικού (assets and liabilities) στην υποκείμενη αγορά,
 - γ) μπορεί να απαιτεί το κλείσιμο ή τον περιορισμό θέσης, σε προσωρινή ή μόνιμη βάση, ανάλογα με τη συγκεκριμένη περίπτωση, και μπορεί να λαμβάνει μονομερώς το ενδεδειγμένο μέτρο για να διασφαλίζεται το κλείσιμο ή ο περιορισμός της θέσης αν το οικείο πρόσωπο δεν συμμορφώνεται, και
 - δ) μπορεί να απαιτεί, όπου κρίνει τούτο σκόπιμο, από τους Ειδικούς Διαπραγματευτές την ανάληψη ειδικών υποχρεώσεων παροχής τιμών και ειδικής διαπραγμάτευσης σε συμφωνημένη τιμή και όγκο σε προσωρινή βάση για λόγους περιορισμού των επιπτώσεων που προκύπτουν από δεσπόζουσα θέση στην αγορά, όπως κατά την κρίση του η δεσπόζουσα θέση εκλαμβάνεται ανάλογα με τις περιστάσεις.
- 2) Το ΕΧΕ με Απόφασή του δύναται να εξειδικεύει περαιτέρω τους όρους και τις διαδικασίες με τις οποίες γίνονται οι έλεγχοι.
- 3) Το ΕΧΕ ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη ΡΑΕ για τις λεπτομέρειες των ελέγχων σχετικά με τη διαχείριση θέσεων.

2.5.2.2 Γνωστοποίηση θέσης ανά κατηγορία κατόχου θέσης

- 1) Τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 58 του ν. 4514/2018, το ΕΧΕ:
 - α) δημοσιεύει εβδομαδιαία έκθεση ανά κατηγορία προσώπων με τις συνολικές θέσεις τους σε Παράγωγα, προσδιορίζοντας τον αριθμό των θέσεων αγοράς και πώλησης ανά κατηγορία προσώπων, τις μεταβολές τους από την προηγούμενη έκθεση, το ποσοστό των συνολικών ανοικτών θέσεων που αντιστοιχεί σε κάθε κατηγορία και τον αριθμό των προσώπων που κατέχουν θέση σε κάθε κατηγορία, σύμφωνα με την υποπαραγράφο (2), και κοινοποιούν την έκθεση αυτή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (Ε.Α.Κ.Α.Α.). Η υποχρέωση αυτή υφίσταται μόνο όταν τόσο ο αριθμός των προσώπων όσο και οι ανοικτές θέσεις τους υπερβαίνουν τα ελάχιστα όρια.
 - β) παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναλυτική κατάσταση των θέσεων που κατέχουν όλα τα πρόσωπα, συμπεριλαμβανομένων των Μελών και των πελατών τους, στην Αγορά Παραγώγων, τουλάχιστον σε ημερήσια βάση.
- 2) Τα πρόσωπα που κατέχουν θέσεις σε Παράγωγα ταξινομούνται από το ΕΧΕ, ανάλογα με τη φύση της κύριας επιχειρηματικής τους δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη την τυχόν ισχύουσα άδεια λειτουργίας σε μια από τις κατηγορίες που προβλέπονται στο άρθρο 48 παρ. 4 του ν. 4514/2018. Η σχετική διαδικασία ταξινόμησης δύναται να εξειδικεύεται με

Απόφαση του ΕΧΕ. Οι εκθέσεις και οι αναλυτικές καταστάσεις που αναφέρονται στο παρόν Κεφάλαιο διακρίνονται σε:

- α) θέσεις που χαρακτηρίζονται ως θέσεις οι οποίες, κατά τρόπο αντικειμενικά μετρήσιμο, περιορίζουν τους κινδύνους που συνδέονται άμεσα με εμπορικές δραστηριότητες και
- β) λοιπές θέσεις.

2.6 Μέτρα προστασίας της Αγοράς

2.6.1 Γενική διάταξη

- 1) Μέτρα προστασίας της αγοράς που λαμβάνονται από το ΕΧΕ ως προς την Αγορά που διαχειρίζεται είναι τα εξής:
 - α) η μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης,
 - β) η εφαρμογή ορίων ημερήσιας διακύμανσης τιμών και ο υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές,
 - γ) η εφαρμογή Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ),
 - δ) η αναγκαστική ακύρωση εντολών,
 - ε) η αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών,
 - στ) η άρση ή η μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης ή η ανάθεση καθηκόντων ειδικού διαπραγματευτή σε Μέλη,
 - ζ) η αναστολή της διαπραγμάτευσης Παραγώγου,
 - η) η παύση εισαγωγής ή η διαγραφή σειρών Παραγώγου,
 - θ) η διαγραφή Παραγώγου.

2.6.2 Μεταβολή του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης

- 1) Το ΕΧΕ μπορεί να μεταβάλλει το χρόνο διεξαγωγής της συνεδρίασης εφόσον τούτο κρίνεται αναγκαίο για την προστασία της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών. Ως περιπτώσεις μεταβολής του χρόνου διεξαγωγής της συνεδρίασης νοούνται ιδίως η αναβολή της έναρξης της συνεδρίασης, η μεταβολή των χρονικών ορίων των μεθόδων διαπραγμάτευσης, η παράταση της διάρκειας της συνεδρίασης, η προσωρινή ή οριστική διακοπή της συνεδρίασης, η μετάθεση της συνεδρίασης σε μεταγενέστερο χρόνο εντός της ίδιας ημέρας και η διακοπή της συνεδρίασης για περισσότερες της μιας ημέρες συναλλαγών.
- 2) Λόγους για τους οποίους είναι δυνατή η λήψη των παραπάνω μέτρων συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
 - α) Η τεχνική δυσλειτουργία των συστημάτων διαπραγμάτευσης ή εκκαθάρισης της Αγοράς.

- β) Η συνδρομή εκτάκτων γεγονότων που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή λειτουργία των αγορών.
- γ) Η μεταβολή του χρόνου συνεδρίασης της Αγοράς Επόμενης Ημέρας.

2.6.3 Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών & υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

2.6.3.1 Όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών

- 1) Το EXE εφαρμόζει όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών στην Αγορά σύμφωνα με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε Απόφαση του EXE.
- 2) Ως όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών ορίζεται το εύρος τιμών εντός του οποίου επιτρέπεται να κινηθούν οι τιμές ορισμένου Παραγωγού κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης της Αγοράς εισαγωγής του.
- 3) Τα όρια διακύμανσης τιμών του Παραγωγού προσδιορίζονται ως ποσοστά απόκλισης από την τιμή εκκίνησης ή τυχόν άλλη τιμή που ορίζεται ως τιμή αναφοράς. Σε περίπτωση διαπραγμάτευσης Παραγωγού χωρίς όρια, η τιμή του μπορεί να μεταβάλλεται απεριόριστα.
- 4) Τα όρια διακύμανσης τιμών μπορεί να είναι στατικά ή κλιμακούμενα. Τα στατικά όρια προσδιορίζονται με βάση την τιμή αναφοράς και παραμένουν σταθερά καθ' όλη τη διάρκεια της συνεδρίασης. Τα κλιμακούμενα όρια διευρύνονται αυτόματα κάθε φορά που στη μέγιστη ή στην ελάχιστη τιμή του ορίου παραμένουν ανεκτέλεστες εντολές αγοράς ή πώλησης στις καλύτερες τιμές αγοράς ή πώλησης αντίστοιχα για συγκεκριμένο προκαθορισμένο χρονικό διάστημα.
- 5) Το EXE μπορεί να διαφοροποιεί τα όρια ημερήσιας διακύμανσης, ανά κατηγορία Παραγωγού, καθώς και να θέτει ειδικά όρια ιδίως στις περιπτώσεις προσυμφωνημένων συναλλαγών εκκαθαριζόμενων από την ΕΤ.ΕΚ. της παρ. 2.3.1(4).

2.6.3.2 Υπολογισμός ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

- 1) Το EXE υπολογίζει, τουλάχιστον στο τέλος κάθε συνεδρίασης, την αναλογία των ανεκτέλεστων εντολών προς τις συναλλαγές που εισήχθησαν αποτελεσματικά στην Αγορά του από κάθε Μέλος ανά Παράγωγο της σχετικής Αγοράς, μέσω της Μεθόδου 1 βάσει βιβλίου εντολών ή βάσει ζευγών εντολών διαπραγμάτευσης τηρουμένων των προβλέψεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/566.
- 2) Το EXE δύναται να καθορίζει με Απόφασή του τα όρια για την παρακολούθηση των ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο Σύστημά του.

2.6.4 Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας

- 1) Πέραν των ορίων της παρ. 2.6.3.1, το EXE εφαρμόζει μηχανισμούς ελέγχου της μεταβλητότητας των τιμών στις Αγορές του, σύμφωνα με τις επόμενες παραγράφους και καθορίζοντας ειδικότερα τους όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής τους σε σχετική Απόφασή του.
- 2) Ο AMEM είναι ένας μηχανισμός ελέγχου των προς κατάρτιση συναλλαγών επί Παραγωγών ως προς τις διακυμάνσεις των τιμών τους, τον οποίο διενεργεί το Σύστημα Συναλλαγών με

αυτοματοποιημένο τρόπο. Με τον AMEM τίθενται όρια τιμών για τις προς κατάρτιση συναλλαγές προς αποτροπή των απότομων διακυμάνσεων των τιμών των Παραγώγων στις οποίες αφορά. Στο μηχανισμό AMEM μπορούν να υπάγονται Παράγωγα που τυγχάνουν διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο 1.

- 3) Τα όρια τιμών του AMEM μπορεί να διακρίνονται σε επιμέρους κατηγορίες, ιδίως μπορεί να είναι στατικά ή δυναμικά. Το όριο είναι στατικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη σταθερή τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας δημοπρασίας – Μέθοδος 2 πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια τιμή, η τιμή εκκίνησης της σχετικής συνεδρίασης. Το όριο είναι δυναμικό όταν για τον προσδιορισμό του λαμβάνεται ως τιμή αναφοράς ορισμένη μεταβαλλόμενη τιμή, όπως η τιμή της τελευταίας συναλλαγής πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή. Τα όρια τιμών προσδιορίζονται κατά κανόνα ως ποσοστά απόκλισης από τις τιμές αναφοράς τους.
- 4) Με βάση τα όρια τιμών του AMEM, ελέγχεται από το Σύστημα Συναλλαγών η τιμή κάθε προς κατάρτιση συναλλαγής κατά τη χρονική φάση της κατάρτισής της, ήτοι κατά το χρόνο κατά τον οποίο λαμβάνει χώρα η πλήρωση των κριτηρίων ταύτισης των εντολών που την απαρτίζουν. Εάν η τιμή της προς κατάρτιση συναλλαγής κείται εντός των τιθέμενων με τον AMEM ορίων τιμών, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά, η συναλλαγή καταρτίζεται κανονικά. Εάν κείται εκτός των εν λόγω ορίων, η συναλλαγή δεν καταρτίζεται. Σε περίπτωση εντολής δεκτικής μερικής εκτέλεσης, η εκτέλεση της οποίας σύμφωνα με τα κριτήρια ταύτισης συνεπάγεται την κατάρτιση περισσότερων της μιας συναλλαγών από τις οποίες μέρος και μόνο κείται εντός των τιθέμενων με τον AMEM ορίων τιμών, κατάρτιση λαμβάνει χώρα μόνο ως προς τις συναλλαγές που κείνται εντός των σχετικών ορίων, περιλαμβανομένης και της περίπτωσης που συμπίπτει με αυτά. Συναλλαγές που κείνται εκτός των ορίων αυτών δεν καταρτίζονται.
- 5) Η μη κατάρτιση συναλλαγών λόγω υπέρβασης των ορίων τιμών του AMEM έχει ως συνέπεια την ενεργοποίηση του Μηχανισμού AMEM, την αυτόματη διακοπή της διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο 1 στην οποία αφορούν οι σχετικές συναλλαγές και την υποχρεωτική μετάβαση του Παραγώγου σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με Μέθοδο 2. Στην περίπτωση αυτή, τυχόν ανεκτέλεστο μέρος εντολής, δεκτικής καταχώρισης, μεταφέρεται προς εκτέλεση στη φάση συγκέντρωσης εντολών της Μεθόδου 2.
- 6) Η διαδικασία και οι λεπτομέρειες εφαρμογής του AMEM ορίζονται με Απόφαση του ΕΧΕ. Σε σχετικές Αποφάσεις του ΕΧΕ καθορίζονται ιδίως τα Παράγωγα ως προς τα οποία εφαρμόζεται ο μηχανισμός AMEM, τα τυχόν ειδικότερα χαρακτηριστικά της Μεθόδου 2 που διενεργείται ως συνέπεια της ενεργοποίησης του Μηχανισμού AMEM, ως και ο τρόπος εφαρμογής της σχετικής μεθόδου σε σχέση με τις προγραμματισμένες Μεθόδους διαπραγμάτευσης του Παραγώγου.
- 7) Το ΕΧΕ μπορεί να ενεργοποιεί το μηχανισμό AMEM θέτοντας ένα ή και περισσότερα Παράγωγα σε καθεστώς διακοπής διαπραγμάτευσης και υπαγωγής τους σε Μέθοδο 2, ακόμη κι αν δεν συντρέχουν οι όροι εφαρμογής του AMEM σύμφωνα με τις προηγούμενες παραγράφους, όταν κρίνει τούτο σκόπιμο για λόγους προστασίας της αγοράς. Στην περίπτωση μη αυτοματοποιημένης ενεργοποίησης του AMEM σύμφωνα με το προηγούμενο εδάφιο, το ΕΧΕ ορίζει τον ειδικότερο τρόπο εφαρμογής του AMEM ανάλογα με τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης, στην οποία αφορά, και ενημερώνει άμεσα τα Μέλη.

2.6.5 Αναγκαστική ακύρωση εντολών

Το ΕΧΕ μπορεί να ακυρώνει καταχωρημένες στο Σύστημα Συναλλαγών εντολές στις παρακάτω περιπτώσεις:

- 1) όταν αναστέλλεται η διαπραγμάτευση του Παραγώγου, στο οποίο αφορά η εντολή,
- 2) όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στη διαπραγμάτευση του Μέλους που εισήγαγε την εντολή,
- 3) όταν αυτό επιβάλλεται για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.

2.6.6 Αναγκαστική ακύρωση συναλλαγών

- 1) Όλες οι συναλλαγές που προκύπτουν από την αποδοχή Εντολών στην Αγορά είναι οριστικές και ανέκκλητες.
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να προβεί σε αναγκαστική ακύρωση συναλλαγής, όπου τούτο μπορεί να τύχει εφαρμογής με δεδομένη και τη φύση και το μέγεθος της συναλλαγής, για λόγους εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και προστασίας των συμφερόντων των Μελών ή όταν συντρέχει κατά τη κρίση του άλλος σπουδαίος λόγος, όπως όταν οι συναλλαγές διενεργούνται σε χρόνο δυσλειτουργίας του Συστήματος Συναλλαγών ή είναι προϊόν απάτης.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να θέτει ειδικούς όρους ακύρωσης με Απόφαση του, καθορίζοντας σε αυτή κάθε σχετικό τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.
- 4) Το ΕΧΕ μπορεί να αποφασίσει να ακυρώσει αυτοδικαίως μια συναλλαγή σε περίπτωση που η ακύρωση είναι τεχνικά και λειτουργικά εφικτή και υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - α) η συναλλαγή είναι αποτέλεσμα πρόδηλου σφάλματος,
 - β) η συναλλαγή παραβιάζει τον παρόντα Κανονισμό,
 - γ) η ακύρωση επιβάλλεται από έκτακτες καταστάσεις.
- 5) Σε περίπτωση ακύρωσης Συναλλαγών το ΕΧΕ ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως και την ΕΤ.ΕΚ. για τις ακυρωθείσες Συναλλαγές καθώς και για τους λόγους ακύρωσης τους.

2.6.7 Άρση ή μεταβολή των υποχρεώσεων ειδικής διαπραγμάτευσης

- 1) Σε έκτακτες περιπτώσεις απότομων διακυμάνσεων, ιδίως γενικευμένης μεταβολής των τιμών κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης του ΕΧΕ, σημαντικών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ή και εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής και δυσχεραίνει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ή θέτει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς ως και σε κάθε άλλη περίπτωση που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/578, το ΕΧΕ μπορεί, ύστερα από αίτηση του Ειδικού Διαπραγματευτή ή και με ίδια πρωτοβουλία, να τον απαλλάξει προσωρινά από τις υποχρεώσεις του ή να διαφοροποιήσει τους όρους διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης. Στην περίπτωση αυτή, το ΕΧΕ δημοσιοποιεί άμεσα την απόφασή του περί προσωρινής απαλλαγής του Ειδικού Διαπραγματευτή ή τροποποίησης των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης και πληροφορεί σχετικά τα Μέλη του μέσω του Συστήματος Συναλλαγών. Με όμοιο τρόπο πραγματοποιείται και δημοσιοποιείται και η εκ νέου ανάληψη υποχρεώσεων από τον Ειδικό Διαπραγματευτή ή, κατά περίπτωση, η εκ νέου ισχύς χωρίς παρέκκλιση των όρων διεξαγωγής της ειδικής διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με

την παρούσα απόφαση. Οι ως άνω αποφάσεις δημοσιεύονται και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ).

2.6.8 Ανάθεση καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή σε ειδικές περιπτώσεις

- 1) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως σε περίπτωση που ο αριθμός των Ειδικών Διαπραγματευστών επί Παραγώγου δεν είναι επαρκής για την ενίσχυση της ρευστότητας της αγοράς ή σε περίπτωση έλλειψης ρευστότητας επί του Παραγώγου, το ΕΧΕ μπορεί να αναθέτει σχετικά καθήκοντα ειδικής διαπραγμάτευσης σε Μέλη που δεν είναι Ειδικό Διαπραγματευτές, για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και με συγκεκριμένους όρους, εφόσον αυτά συναινούν ως προς την ανάληψη τέτοιων καθηκόντων. Η ανάθεση γίνεται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με κριτήριο τη διαπιστωμένη ικανότητα του Μέλους να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις υποχρεώσεις ειδικής διαπραγμάτευσης.
- 2) Σε περίπτωση τέτοιας ανάθεσης, το Μέλος οφείλει, για όσο χρονικό διάστημα αναλαμβάνει σχετικά καθήκοντα, να ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής σύμφωνα με τους τιθέμενους κατά περίπτωση όρους.
- 3) Το ΕΧΕ ενημερώνει για την ανάθεση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης τα Μέλη και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Παρόμοια ενημέρωση παρέχεται και στην περίπτωση παύσης των καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης μετά πάροδο του χρόνου ανάθεσης των σχετικών καθηκόντων.

2.6.9 Αναστολή διαπραγμάτευσης Παραγώγου

Ως αναστολή της διαπραγμάτευσης Παραγώγου νοείται η προσωρινή παύση της διαπραγμάτευσης αυτού. Το ΕΧΕ αναστέλλει τη διαπραγμάτευση Παραγώγου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 52 του ν. 4514/2018.

- 1) Λόγος αναστολής είναι ιδίως η προσωρινή μη διασφάλιση ή απειλή της ομαλής λειτουργίας της Αγοράς. Σε περίπτωση που η υποκείμενη αξία του Παραγώγου είναι δείκτης, ως αναστολή λειτουργίας του νοείται η προσωρινή διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 2) Κατά τη διάρκεια της αναστολής δεν είναι δυνατή η άσκηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης ή άλλων δικαιωμάτων εκ του Παραγώγου.
- 3) Η αναστολή της διαπραγμάτευσης του Παραγώγου δεν αναστέλλει το χρόνο λήξης των σειρών αυτού.
- 4) Σε περίπτωση λήξης των υπό αναστολή Παραγώγων κατά τη διάρκεια της αναστολής, τα προκύπτοντα κατά τη λήξη δικαιώματα και υποχρεώσεις διακανονίζονται ανάλογα με το είδος του συμβολαίου και την υποκείμενη αξία του.
- 5) Για τον υπολογισμό των οφειλόμενων κατά τη λήξη υποχρεώσεων των μερών λαμβάνεται υπόψη, εάν πρόκειται για ΣΜΕ, η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της εκκαθάρισης του ΣΜΕ πριν την αναστολή και, εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης, η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας.
- 6) Σε περίπτωση διαγραφής του Παραγώγου κατά την περίοδο που βρίσκεται σε αναστολή, εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 2.6.11.

- 7) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις αναστολής Παραγωγού ως και κάθε άλλο τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια.

2.6.10 Παύση εισαγωγής ή διαγραφή σειρών Παραγωγού

- 1) Το ΕΧΕ μπορεί να παύει την εισαγωγή νέων σειρών επί Παραγωγού:
 - α) προσωρινά, σε περίπτωση περιορισμένης εμπορευσιμότητας του Παραγωγού
 - β) οριστικά, σε περίπτωση ιδιαίτερα χαμηλής εμπορευσιμότητας για μεγάλο χρονικό διάστημα ή μη ομαλής λειτουργίας του Παραγωγού,
 - γ) εφόσον συντρέχουν λόγοι που σχετίζονται με τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγωγού, εκτός αυτών που συνεπάγονται διαγραφή του σύμφωνα με την παρ. 2.6.11.
- 2) Για τους αυτούς λόγους το ΕΧΕ μπορεί να διαγράψει υφιστάμενες σειρές Παραγωγού. Το ΕΧΕ προβαίνει σε διαγραφή των ως άνω σειρών μόνο εφόσον δεν υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί των σχετικών Παραγωγών.
- 3) Σε περίπτωση παύσης εισαγωγής νέων σειρών Παραγωγού, η διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των υφιστάμενων σειρών του συνεχίζεται κανονικά μέχρι τη λήξη τους, ενώ το Παράγωγο διαγράφεται άμεσα μετά τη λήξη των εν λόγω σειρών.
- 4) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του τους όρους και τις προϋποθέσεις παύσης εισαγωγής ή διαγραφής σειρών Παραγωγού.

2.6.11 Διαγραφή Παραγωγού

- 1) Ως διαγραφή Παραγωγού νοείται η λήξη της διαπραγμάτευσής του από την Αγορά στην οποία είναι εισηγμένο.
- 2) Λόγοι διαγραφής Παραγωγού συνιστούν ιδίως:
 - α) η διαγραφή της υποκείμενης αξίας από τη διαπραγμάτευση,
 - β) εάν η υποκείμενη αξία του Παραγωγού είναι δείκτης, η διακοπή του υπολογισμού ή της δημοσίευσης του δείκτη.
- 3) Σε περίπτωση διαγραφής Παραγωγού, οι σειρές του, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν αναγκαστικά κατά τη σχετική ημέρα διαγραφής κατά τρόπο αυτοδίκαιο και το Παράγωγο διαγράφεται από τη διαπραγμάτευση.
- 4) Οι ανοικτές θέσεις επί του Παραγωγού που διαγράφεται, ακόμη και μη ληξιπρόθεσμες, λήγουν και αυτές αναγκαστικά κατά την ως άνω ημέρα διαγραφής και διακανονίζονται χρηματικά. Για τον υπολογισμό των χρηματικών υποχρεώσεων των συμβαλλομένων μερών κατά το φυσικό ή χρηματικό διακανονισμό, ανάλογα με την περίπτωση, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία δημοσιευμένη τιμή της υποκείμενης αξίας πριν τη διαγραφή του Παραγωγού ή η τελευταία δημοσιευμένη τιμή του δείκτη της υποκείμενης αξίας πριν από τη διακοπή υπολογισμού του ή τη διακοπή δημοσίευσης αυτού.
- 5) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια αναφορικά με τη διαγραφή Παραγωγού.

2.6.12 Ειδικοί όροι αναστολής και διαγραφής

Τα μέτρα της αναστολής και διαγραφής της παρ. 2.6. μπορεί να αποφασίζονται μετά από σχετική εισήγηση των αρμοδίων υπηρεσιών του ΕΧΕ. Η εισήγηση αυτή μπορεί να παραλείπεται σε έκτακτες και επείγουσες περιστάσεις κατά τις οποίες η ανάγκη προστασίας των επενδυτών και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς απαιτούν την άμεση λήψη της σχετικής απόφασης.

2.6.13 Ενημέρωση

Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί τα μέτρα των περ. (α), (στ), (ζ), (η) και (θ) της παρ. 2.6.1. που λαμβάνει σύμφωνα με τους όρους της παρούσας παρ. 2.6, ως και την άρση αυτών, άμεσα στην ιστοσελίδα του, ενημερώνοντας ταυτόχρονα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την ΡΑΕ, και στο Η.Δ.Τ. Σχετική ενημέρωση παρέχει το ΕΧΕ στα Μέλη μέσω του Συστήματος Συναλλαγών ως προς κάθε μέτρο που λαμβάνει σύμφωνα με την παρ. 2.6.1.

2.7 Διαφάνεια

2.7.1 Συναλλακτικές πληροφορίες

2.7.1.1 Προσυναλλακτική διαφάνεια και μετασυναλλακτική διαφάνεια

- 1) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί τις πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας που αφορούν στην Αγορά του σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις και όπως ειδικότερα ορίζεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 600/2014 και τις λοιπές πράξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του.
- 2) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί τις τρέχουσες τιμές αγοράς και πώλησης και το βάθος του συναλλακτικού ενδιαφέροντος στις τιμές αυτές που ανακοινώνονται μέσω των συστημάτων των Αγορών του για τα Παράγωγα που τελούν υπό διαπραγμάτευση σε αυτή σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. Οι πληροφορίες αυτές καθίστανται διαθέσιμες στο κοινό συνεχώς κατά τις κανονικές ώρες συναλλαγών.
- 3) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί την τιμή, τον όγκο και το χρόνο των συναλλαγών που καταρτίζονται στην Αγορά όσο πλησιέστερα στον πραγματικό χρόνο είναι τεχνικά εφικτό σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.7.1.2. Το ΕΧΕ παρέχει σε Επιχειρήσεις Επενδύσεων, περιλαμβανομένων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που δεν είναι Μέλη του και οι οποίες υπέχουν υποχρεώσεις μετασυναλλακτικής πληροφόρησης σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις, πρόσβαση στα μέσα που χρησιμοποιούν για την κατά τα ανωτέρω δημοσιοποίηση των πληροφοριών. Οι σχετικές διαδικασίες δύνανται να εξειδικεύονται περαιτέρω με σχετική Απόφασή του.
- 4) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί τις προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, προσφέροντας τα προσυναλλακτικά και μετασυναλλακτικά δεδομένα αυτών χωριστά σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/572. Οι σχετικές διαδικασίες δύνανται να εξειδικεύονται περαιτέρω με σχετική Απόφασή του.
- 5) Οι πληροφορίες προσυναλλακτικής και μετασυναλλακτικής διαφάνειας, που ως άνω δημοσιοποιούνται, τίθενται στη διάθεση του κοινού υπό εύλογους εμπορικούς όρους και άνευ διακρίσεων ως προς την πρόσβαση σε αυτές. Αυτές οι πληροφορίες καθίστανται διαθέσιμες δωρεάν 15 λεπτά μετά τη δημοσιοποίηση.

- 6) Το ΕΧΕ διαθέτει στο κοινό, ατελώς, δεδομένα που σχετίζονται με την ποιότητα της εκτέλεσης των συναλλαγών που διενεργούνται στην Αγορά του σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/575. Με Απόφασή του το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει κάθε σχετικό τεχνικό θέμα ως προς την εφαρμογή των διατάξεων του ως άνω Κανονισμού στην Αγορά του.

2.7.1.2 Προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες

- 1) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το ΕΧΕ είναι οι εξής:
 - α) Κατά τη διάρκεια της Μεθόδου 1, οι πέντε (5), κατ' ελάχιστον, καλύτερες τιμές αγοράς και πώλησης, καθώς και το άθροισμα του αριθμού των εντολών και η συνολική ποσότητα των προσφερόμενων ή ζητούμενων συμβολαίων για κάθε τιμή.
- 2) Τα πακέτα που διενεργούνται με τη Μέθοδο 3 και οι εντολές με συνθήκη «STOP» της παρ. 2.2.3.2 δεν υπόκεινται σε όρους προσυναλλακτικής διαφάνειας.
- 3) Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες που δημοσιοποιούνται από το ΕΧΕ σε σχέση με τις συναλλαγές που διενεργούνται στην Αγορά του είναι κατ' ελάχιστον αυτές που προβλέπονται στους Κανονισμούς (ΕΕ) 2017/587 και 2017/583.
- 4) Οι προσυναλλακτικές πληροφορίες της υποπαραγράφου (1) δημοσιοποιούνται από το ΕΧΕ αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες κατά τη διάρκεια της Μεθόδου αναφοράς τους και παραμένουν διαθέσιμες έως ότου επικαιροποιηθούν. Οι μετασυναλλακτικές πληροφορίες της υποπαραγράφου (3) δημοσιοποιούνται από το ΕΧΕ αμέσως μετά την κατάρτιση των σχετικών συναλλαγών.
- 5) Οι προσυναλλακτικές και μετασυναλλακτικές πληροφορίες δημοσιοποιούνται από το ΕΧΕ μέσω των ιδίων μηχανισμών των Αγορών του και των εκάστοτε εντεταλμένων προς τούτο παρόχων υπηρεσιών διάχυσης πληροφόρησης (data vendors).
- 6) Το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει με Απόφασή του κάθε τεχνικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια προσυναλλακτικής ή μετασυναλλακτικής διαφάνειας των προηγούμενων παραγράφων. Με την ίδια Απόφαση το ΕΧΕ μπορεί να εξειδικεύει κάθε θέμα όταν δημοσιοποιεί προσυναλλακτικά Βάθος Εντολών μεγαλύτερο των ελάχιστων ορίων που προβλέπονται στην υποπαραγράφο (1).

2.7.2 Δημοσίευση στοιχείων συναλλαγών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.)

- 1) Το ΕΧΕ δημοσιεύει στο Η.Δ.Τ. τα στοιχεία των συναλλαγών που διενεργούνται στην Αγορά του το αργότερο εντός της επόμενης ημέρας συναλλαγών από την ημέρα διενέργειάς τους.
- 2) Η διάταξη και η μορφή των τμημάτων που περιλαμβάνει το Η.Δ.Τ. και των υποδιαίρεσών τους, οι συντμήσεις των καταχωρήσεων, τυχόν πρόσθετες πληροφορίες καθώς και η μορφή και οι φόρμες παρουσίασης των πληροφοριών, μπορεί να εξειδικεύονται με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να περιλαμβάνει στο Η.Δ.Τ. στοιχεία για συναλλαγές σε Παράγωγο που έχουν διενεργηθεί εκτός των Αγορών του. Για τις συναλλαγές αυτές ισχύουν κατ' αντιστοιχία οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην παρούσα παρ. 2.7.2 για συναλλαγές που έχουν διενεργηθεί εντός των Αγορών του.

3 Κανόνες Εισαγωγής στην Αγορά Παραγώγων

3.1 Πεδίο εφαρμογής

- 1) Με τις διατάξεις των επόμενων παραγράφων ορίζονται:
 - α) Η διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων
 - β) Οι γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγώγων και ειδικότερα οι βασικές κατηγορίες των συμβάσεων Παραγώγων ως και τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτές.
- 2) Σε περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων άλλων κατηγοριών ή Παραγώγων που συνιστούν συνδυασμούς των οριζόμενων βασικών κατηγοριών ή Παραγώγων ισοδύναμων προς τις οριζόμενες βασικές κατηγορίες, το ΕΧΕ θα καθορίζει με Αποφάσεις του τα Παράγωγα αυτά.

3.2 Διαδικασία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγώγων

3.2.1 Κριτήρια εισαγωγής

- 1) Το ΕΧΕ εισάγει προς διαπραγμάτευση Παράγωγα εφόσον υφίστανται οι αναγκαίες συνθήκες καταλληλότητάς τους ως τυποποιημένων μέσων συναλλαγής που αφορούν την ομαλή διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού τους. Για την εισαγωγή λαμβάνεται ιδίως υπόψη ότι πληρούνται οι προβλεπόμενες στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/568 της Επιτροπής προϋποθέσεις, ήτοι ότι:
 - α) Οι όροι της σύμβασης είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του Παραγώγου με την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.
 - β) Η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό.
 - γ) Υπάρχουν επαρκείς δημοσιευμένες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση της αξίας του Παραγώγου.
 - δ) Οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού της σύμβασης διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας της υποκείμενης αξίας.
 - ε) Σε σχέση με το φυσικό διακανονισμό των Παραγώγων, τηρούνται οι τεχνικές διαδικασίες που αφορούν στην υποβολή και καταχώριση των Δηλώσεων Φυσικού Διακανονισμού που υποβάλλονται στο ΣΣΑΕ σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ. και του Κανονισμού της Αγοράς Επόμενης Ημέρας και Ενδοημερήσιας Αγοράς και τους τυχόν ειδικότερους όρους που θέτει ο Διαχειριστής του ΕΣΜΗΕ.
- 2) Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου το ΕΧΕ συνεκτιμά:

- α) Στις περιπτώσεις Παραγώγων με υποκείμενη αξία δείκτες, τους κανόνες διαχείρισης και υπολογισμού των τιμών των δεικτών από το φορέα που είναι αρμόδιος για την κατάρτιση, τη διαχείριση και τον υπολογισμό των τιμών του σχετικού δείκτη. Οι εν λόγω κανόνες θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να παρέχουν τα εχέγγυα για αμερόληπτη και βάσει αντικειμενικών κριτηρίων διαχείριση και υπολογισμό των τιμών των δεικτών, καθώς και να θέτουν διαδικασίες δημοσίευσης των τιμών αυτών.
 - β) Κάθε άλλο κριτήριο ή στοιχείο που αφορά τη λειτουργία του Παραγώγου, όπως ενδεικτικά τον αριθμό των υποψηφίων Μελών για την άσκηση καθηκόντων ειδικής διαπραγμάτευσης στο Παράγωγο ή την επάρκεια των συστημάτων των Μελών για τη συμμετοχή τους στη διαπραγμάτευση του Παραγώγου.
- 3) Το ΕΧΕ μπορεί να θέτει ειδικά κριτήρια ως προς την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου, ενδεικτικά κριτήρια ως προς την καταλληλότητα της υποκείμενης αξίας (όπως όρια μεταβλητότητας της τιμής της, όρους διαφάνειας ως προς τον υπολογισμό των τιμών υποκείμενου δείκτη) και εν γένει ως προς την καταλληλότητα της λειτουργίας του Παραγώγου.

3.2.2 Όροι εισαγωγής του Παραγώγου

- 1) Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου το ΕΧΕ καθορίζει με Αποφάσεις του:
 - α) Τα χαρακτηριστικά εισαγωγής του Παραγώγου βάσει των οποίων προσδιορίζονται τα στοιχεία λειτουργίας του (contract specifications), περιλαμβανομένων του νομίματος και των όρων διακανονισμού.
 - β) Κάθε άλλο ειδικό όρο που προσδιορίζει τη λειτουργία του Παραγώγου, όπως ενδεικτικά τη διαδικασία εισαγωγής σειρών διαπραγμάτευσης ως προς το Παράγωγο, τη μεθοδολογία υπολογισμού της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης, τους όρους ειδικής διαπραγμάτευσης ως προς το Παράγωγο.
- 2) Το ΕΧΕ αποφασίζει την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγώγου αφού προηγουμένως:
 - α) ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγώγου και
 - β) διαπιστώσει ότι έχει ολοκληρωθεί κάθε αναγκαία διαδικασία αναφορικά με τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγώγου.

3.2.3 Τροποποίηση των όρων εισαγωγής του Παραγώγου

- 1) Το ΕΧΕ μπορεί να τροποποιεί τους όρους εισαγωγής του Παραγώγου.
- 2) Τροποποίηση των όρων εισαγωγής είναι δυνατή στην περίπτωση κατά την οποία υφίστανται ανοιχτές θέσεις επί του Παραγώγου μόνο εφόσον από την τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζεται η οικονομική αξία των θέσεων αυτών.
- 3) Το ΕΧΕ αποφασίζει την τροποποίηση αφού προηγουμένως:

- α) ενημερώσει ή, εάν κρίνεται τούτο αναγκαίο, λάβει σχετική έγκριση από την ΕΤ.ΕΚ. ή και από άλλο φορέα που εμπλέκεται στην εκκαθάριση ή το διακανονισμό του Παραγωγού και
- β) διαπιστώσει ότι συντρέχουν μετά την τροποποίηση οι αναγκαίοι όροι για τη διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης, της εκκαθάρισης και του διακανονισμού του Παραγωγού.

3.2.4 Ενημέρωση

- 1) Το ΕΧΕ ενημερώνει τα Μέλη και δημοσιοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του:
 - α) την πρόθεσή του για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση Παραγωγού,
 - β) σε περίπτωση λήψης απόφασης περί εισαγωγής προς διαπραγμάτευση Παραγωγού, τα χαρακτηριστικά και τους ειδικούς όρους εισαγωγής του Παραγωγού, την ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής του ως και κάθε άλλο σχετικό θέμα και αναγκαία λεπτομέρεια ως προς την εισαγωγή αυτού.
- 2) Αντιστοίχως, το ΕΧΕ προβαίνει σε σχετική ενημέρωση σε περίπτωση τροποποίησης των χαρακτηριστικών ή των ειδικών όρων εισαγωγής Παραγωγού.

3.3 Γενικοί κανόνες ως προς τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Παραγωγών

3.3.1 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης

3.3.1.1 Γενικά

Ως Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ - futures) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει (πωλητής) και ο άλλος να αγοράσει (αγοραστής) κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του συμβολαίου την υποκείμενη αξία του σε προκαθορισμένη τιμή.

3.3.1.2 Σειρές

- 1) Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης του ιδίου Προφίλ Φορτίου, με την ίδια ημέρα λήξης και ίδια Περίοδο Παράδοσης, συνιστούν συμβόλαια της αυτής σειράς. Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης διακρίνονται:
 - α) με βάση το Προφίλ Φορτίου (load profile), ενδεικτικά σε:
 - i) Συμβόλαια Φορτίου Βάσης (baseload)
 - ii) Συμβόλαια Φορτίου Αιχμής (peakload)
 - iii) Συμβόλαια Φορτίου Εκτός Αιχμής (offpeak)
 - β) με βάση τις Περιόδους Παράδοσης (Delivery Periods), ενδεικτικά σε:
 - i) Ετήσια Συμβόλαια (Year Contracts)
 - ii) Τριμηνιαία Συμβόλαια (Quarter Contracts)
 - iii) Μηνιαία Συμβόλαια (Monthly Contracts)

- 2) Το ΕΧΕ δύναται να εισάγει Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης με Προφίλ Φορτίου ή/και Περίοδο Παράδοσης που διαφοροποιούνται από τα ως άνω ενδεικτικά Προφίλ φορτίου και Περιόδους Παράδοσης.
- 3) Τα λεπτομερή χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης καθορίζονται από το ΕΧΕ με Απόφασή του.

3.3.1.3 Μηχανισμός Καταμερισμού (Cascading)

- 1) Ο Μηχανισμός Καταμερισμού (Cascading) συνίσταται στον καταμερισμό των ανοικτών θέσεων (open positions) κατά τη λήξη των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε ισόποσες θέσεις σε αντίστοιχες σειρές ίδιου φορτίου (load profile) και μικρότερης διάρκειας (delivery period), καλύπτοντας τις ίδιες ημέρες και ώρες παράδοσης με το αρχικό Συμβόλαιο.
- 2) Οι λεπτομέρειες σχετικά με την τιμή των Συμβολαίων που έχουν προκύψει από τον καταμερισμό του αρχικού Συμβολαίου και τις ανοιχτές θέσεις των Μελών, υπόκεινται στις σχετικές διαδικασίες εκκαθάρισης της ΕΤ.ΕΚ..
- 3) Στα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης ορίζεται αν αυτά υπόκεινται σε Μηχανισμό Καταμερισμού. Η εφαρμογή του Μηχανισμού Καταμερισμού είναι αυτόματη εκτός αν άλλως ορίζεται στα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης.
- 4) Το ΕΧΕ δύναται, με Απόφασή του, να εξειδικεύει περαιτέρω τις λεπτομέρειες εφαρμογής του Μηχανισμού Καταμερισμού.

3.3.1.4 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό

- 1) Εκτός αν άλλως προβλέπεται από τα χαρακτηριστικά εισαγωγής των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης, οι ανοιχτές θέσεις επ' αυτών υπόκεινται σε διαδικασίες ημερήσιου χρηματικού διακανονισμού (settled to market).
- 2) Κατ' εφαρμογή των διαδικασιών αυτών κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στο άλλο κάθε χρεωστική διαφορά που ήθελε προκύψει από την ημερήσια αποτίμηση (mark to market) των ανοικτών του θέσεων επί των Συμβολαίων.
- 3) Ειδικότερα, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης που προκύπτουν από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό γίνεται ως εξής:
 - α) Ως προς την ημέρα κατάρτισης της συναλλαγής, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής, ανάλογα με την περίπτωση.
 - β) Ως προς κάθε άλλη ημέρα συναλλαγών μέχρι την ημέρα λήξης του συμβολαίου, μη συμπεριλαμβανομένης της ημέρας αυτής, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της ημερήσιας τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η ημερήσια τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσια) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.

- 4) Στις περιπτώσεις Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης που υπόκεινται σε ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό κάθε ανοιχτή θέση επ' αυτών θεωρείται ότι κλείνει και ανοίγει εκ νέου, σε ημερήσια βάση, στην ημερήσια τιμή εκκαθάρισης των Συμβολαίου.

3.3.1.5 Δικαιώματα και υποχρεώσεις κατά την λήξη του Συμβολαίου

- 1) Τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης θα διακανονίζονται κατά την λήξη τους χρηματικά. Ως προς τον φυσικό διακανονισμό, ισχύουν τα προβλεπόμενα στις περ. (11) έως (14) της παρ. 2.1.1.
- 2) Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων κατά την ημέρα λήξης γίνεται ως εξής: Ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό κατά το οποίο η (ημερήσια) τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης υπολείπεται της τελικής τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό κατά το οποίο η τελική τιμή εκκαθάρισης του Συμβολαίου υπολείπεται της (ημερήσιας) τιμής εκκαθάρισης του Συμβολαίου της προηγούμενης συνεδρίασης, ανάλογα με την περίπτωση.
- 3) Στην περίπτωση Συμβολαίου που ο κάτοχός του επιλέξει το σύνολο ή μέρος των θέσεων του να διακανονιστεί και με φυσική παράδοση, ακολουθούνται οι διαδικασίες όπως προβλέπονται από τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ., τον Κανονισμό Λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας & Ενδοημερήσιας Αγοράς και τις σχετικές Αποφάσεις επί των Κανονισμών αυτών .

3.3.2 Δικαιώματα Προαίρεσης

3.3.2.1 Γενικά

Ως Δικαίωμα Προαίρεσης (option) ορίζεται η σύμβαση με την οποία ο ένας συμβαλλόμενος παραχωρεί (πωλητής) και ο άλλος αποκτά (αγοραστής), έναντι τιμήματος δικαίωματος, το δικαίωμα (Δικαίωμα Προαίρεσης), χωρίς να αναλαμβάνει σχετική υποχρέωση, να αγοράσει από τον πωλητή του δικαίωματος (call option) ή να πωλήσει στον πωλητή του Δικαίωματος (put option) την υποκείμενη αξία του Συμβολαίου σε προκαθορισμένη τιμή είτε εντός προκαθορισμένης προθεσμίας (αμερικανικού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης) είτε κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου (ευρωπαϊκού τύπου Δικαίωμα Προαίρεσης).

3.3.2.2 Σειρές

- 1) Δικαιώματα Προαίρεσης στο ίδιο Προφίλ Φορτίου, με την ίδια ημέρα λήξης, την ίδια τιμή άσκησης και την ίδια Περίοδο Παράδοσης συνιστούν Δικαιώματα Προαίρεσης της αυτής σειράς.
- 2) Τα Δικαιώματα Προαίρεσης διακρίνονται:
 - α) με βάση το Προφίλ Φορτίου (load profile), ενδεικτικά σε:
 - i) Συμβόλαια Φορτίου Βάσης (baseload)
 - ii) Συμβόλαια Φορτίου Αιχμής (peakload)
 - iii) Συμβόλαια Φορτίου Εκτός Αιχμής (offpeak)
 - β) με βάση τις Περιόδους Παράδοσης (Delivery Periods), ενδεικτικά σε:
 - i) Ετήσια Συμβόλαια (Year Contracts)
 - ii) Τριμηνιαία Συμβόλαια (Quarter Contracts)
 - iii) Μηνιαία Συμβόλαια (Monthly Contracts)

- 3) Το ΕΧΕ δύναται να εισάγει Δικαιώματα Προαίρεσης με Προφίλ Φορτίου ή/και Περίοδο Παράδοσης που διαφοροποιούνται από τα ως άνω ενδεικτικά Προφίλ φορτίου και Περιόδους Παράδοσης.
- 4) Τα λεπτομερή χαρακτηριστικά εισαγωγής των Δικαιωμάτων Προαίρεσης καθορίζονται από το ΕΧΕ με Απόφαση του.

3.3.2.3 Δικαιώματα και υποχρεώσεις από τη σύμβαση

- 1) Τα Δικαιώματα Προαίρεσης που θα διαπραγματεύονται στο ΕΧΕ θα είναι Ευρωπαϊκού Τύπου, δηλαδή θα εξασκούνται κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου.
- 2) Με την κατάρτιση του Δικαιώματος Προαίρεσης ο αγοραστής του Δικαιώματος Προαίρεσης αποκτά το Δικαίωμα Προαίρεσης και αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαίωματος.
- 3) Ο αγοραστής Δικαιώματος Προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμά του αυτό κατά την προκαθορισμένη ημέρα λήξης του Συμβολαίου, εντός ορισμένης προθεσμίας που ορίζεται με Απόφαση του ΕΧΕ.
- 4) Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι το πέρας της σχετικής προθεσμίας.
- 5) Η άσκηση του Δικαιώματος Προαίρεσης γίνεται είτε με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος είτε αυτόματα από το σύστημα εκκαθάρισης.
- 6) Άσκηση Δικαιώματος Προαίρεσης με δήλωση του αγοραστή του Δικαιώματος γίνεται αποδεκτή εφόσον η δήλωση διαβιβαστεί:
 - α) μέσω του Συστήματος Συναλλαγών
 - β) από το Εκκαθαριστικό Μέλος που διατηρεί το σχετικό λογαριασμό εκκαθάρισης για τον αγοραστή.
- 7) Αυτόματη άσκηση γίνεται από το σύστημα εκκαθάρισης παραγώγων της ΕΤ.ΕΚ. κατά την ημέρα λήξης του Δικαιώματος Προαίρεσης, εφόσον ο αγοραστής δεν έχει αρνηθεί το δικαίωμά του για αυτόματη άσκηση, υπό τους εξής όρους:
 - α) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Αγοράς (call option), η τελική τιμή εκκαθάρισης του Δικαιώματος Προαίρεσης πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τιμή άσκησης του Δικαιώματος,
 - β) εάν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (put option), η τιμή άσκησης του Δικαιώματος πρέπει να είναι μεγαλύτερη από την τελική τιμή εκκαθάρισης του Δικαιώματος Προαίρεσης.
- 8) Σε περίπτωση άσκησης Δικαιωμάτων Προαίρεσης η ΕΤ.ΕΚ. δικαιούται να επιλέξει τυχαία, τους πωλητές του Δικαιώματος Προαίρεσης έναντι των οποίων θα ασκήσει τα Δικαιώματα αυτά.
- 9) Με την εξάσκηση των Δικαιωμάτων Προαίρεσης θα καταγράφεται η σχετική θέση στο αντίστοιχο Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης ίδιου Φορτίου και Περιόδου Παράδοσης και για τον αγοραστή και τον πωλητή του Δικαιώματος Προαίρεσης, ως εξής:

- α) Ο αγοραστής Δικαιώματος Αγοράς (call option) θα καταγραφεί ως αγοραστής (long position) στο αντίστοιχο Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης και ως πωλητής (short position) αν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (put option).
- β) Ο πωλητής Δικαιώματος Αγοράς (call option) θα καταγραφεί ως πωλητής (short position) στο αντίστοιχο Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης και ως αγοραστής (long position) αν πρόκειται για Δικαίωμα Πώλησης (put option)
- γ) Η τιμή άσκησης του Δικαιώματος Προαίρεσης θα καταχωρηθεί ως η τιμή στο αντίστοιχο Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης και θα προκύψουν τα ανάλογα δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον ημερήσιο χρηματικό διακανονισμό όπως περιγράφονται στην παρ. 3.3.1.4 του παρόντος Κανονισμού.

3.4 Τρόποι επικοινωνίας και διαχείρισης της πληροφορίας

3.4.1 Αποστολή της ενημέρωσης – Συστήματα επικοινωνίας

- 1) Η ενημέρωση βάσει των διατάξεων του παρόντος Κεφαλαίου διενεργείται από τα υπόχρεα προς τούτο πρόσωπα προς το ΕΧΕ αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, οι όροι χρήσης και η διαδικασία λειτουργίας των οποίων ορίζονται από το ΕΧΕ με Απόφασή του.
- 2) Το ΕΧΕ δεν αναγνωρίζει άλλα μέσα υποβολής των στοιχείων ενημέρωσης εκτός της ηλεκτρονικής υπογραφής και αποστολής αυτών, μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας, για τα οποία έχει προβλεφθεί τεχνικά η σχετική δυνατότητα. Ενημέρωση με άλλα μέσα δεν αντιτάσσεται στο ΕΧΕ.
- 3) Τα στοιχεία που προβλέπονται στο παρόν Κεφάλαιο υποβάλλονται υπογεγραμμένα με «ηλεκτρονικές υπογραφές», όπως αυτές ρυθμίζονται από το Π.Δ. 150/2001. Η ηλεκτρονική υπογραφή των αποστελλομένων στοιχείων ενέχει θέση ιδιόχειρης υπογραφής τόσο από άποψη ουσιαστικού όσο και από άποψη δικονομικού δικαίου.
- 4) Με την ηλεκτρονική υποβολή από τον εκδότη των στοιχείων σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, το Σύστημα Επικοινωνίας εκδίδει και αποστέλλει αυτόματα στον αποστολέα των στοιχείων πρωτόκολλο παραλαβής τους.
- 5) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις και αφού προηγηθεί επαρκής αιτιολόγηση, τα υπόχρεα προς ενημέρωση πρόσωπα μπορούν να υποβάλλουν προσωρινώς με συμβατικά μέσα στοιχεία που υποχρεούνται να αποστέλλουν στο ΕΧΕ βάσει του παρόντος Κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή, η αποστολή των στοιχείων θα πρέπει να επαναληφθεί μέσω του Συστήματος Επικοινωνίας εντός είκοσι τεσσάρων (24) ωρών αφότου εκλείψει ο λόγος για τον οποίο δεν κατέστη δυνατή η υποβολή των στοιχείων ηλεκτρονικά.

3.4.2 Η ιστοσελίδα του ΕΧΕ

- 1) Η ενημέρωση που αποστέλλεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν Κεφάλαιο δημοσιεύεται άμεσα στην ιστοσελίδα του ΕΧΕ και είναι, ως τρέχουσα πληροφόρηση, προσβάσιμη σε κάθε ενδιαφερόμενο, χωρίς χρέωση. Με τη δημοσίευση αυτή δεν αίρονται τυχόν υποχρεώσεις του ΕΧΕ για δημοσίευση πληροφοριών σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 2) Το ΕΧΕ μπορεί να μη δημοσιεύει ληφθείσα ενημέρωση, εφόσον κρίνει ότι αυτή:

- α) δεν εμπίπτει στις διατάξεις της παρούσας ή
 - β) αντίκειται σε διατάξεις της νομοθεσίας ή
 - γ) είναι αντίθετη προς τους ποιοτικούς κανόνες λειτουργίας του ΕΧΕ ή τις αρχές των συναλλακτικών ηθών και της καλής πίστης ή
 - δ) δεν είναι προσηκουσα κατά τους όρους του παρόντος Κεφαλαίου.
- 3) Το ΕΧΕ, με γνώμονα τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και της ομαλής διαπραγμάτευσης του τίτλου, μπορεί:
- α) να επιλέγει τον ακριβή χρόνο διαχέτευσης της πληροφόρησης στην αγορά, όπως άμεσα ή μετά τη λήξη της συνεδρίασης, και
 - β) να λαμβάνει μέτρα για τη διασφάλιση της ορθής και ομοιόμορφης διάχυσης της πληροφορίας, όπως ενδεικτικά την προσωρινή αναστολή διαπραγμάτευσης του Παραγώγου.
- 4) Το ΕΧΕ μπορεί να καθορίζει τη μορφή, τον τρόπο οργάνωσης και παρουσίασης των στοιχείων που καταχωρούνται και διατηρούνται στην ιστοσελίδα του, καθώς και θέματα ιστορικότητας των στοιχείων αυτών.
- 5) Το ΕΧΕ είναι αποκλειστικός δικαιούχος, κύριος, νομέας και κάτοχος των απολύτων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, διαρκούς χρήσεως και διαρκούς εκμεταλλεύσεως της βάσης δεδομένων των πληροφοριών της ιστοσελίδας του.

3.4.3 Λειτουργία του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας

- 1) Το ΕΧΕ ενεργώντας ως διαχειριστής του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του, δεν υπέχει ευθύνη συμβατική ή εξωσυμβατική, παρά μόνο για δόλο ή βαρεία αμέλεια.
- 2) Το ΕΧΕ λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την κατάλληλη συντήρηση και καλή λειτουργία των ηλεκτρονικών συστημάτων, συμπεριλαμβανομένης και της ιστοσελίδας, και επιδεικνύει κάθε επιβαλλόμενη επιμέλεια για την αποκατάσταση βλαβών ή δυσλειτουργιών το συντομότερο δυνατό.
- 3) Το ΕΧΕ θα είναι αποκλειστικά αρμόδιο για την συντήρηση, αναβάθμιση και εκσυγχρονισμό του Συστήματος Επικοινωνίας και της ιστοσελίδας του.

4 Διαδικασία ελέγχου της τήρησης του Κανονισμού

4.1 Γενική διάταξη

- 1) Εφόσον υφίστανται ενδείξεις παράβασης διατάξεων του παρόντος Κανονισμού, το ΕΧΕ μπορεί να κινεί τις διαδικασίες που προβλέπονται στο παρόν Κεφάλαιο κατά:
 - α) των Μελών,
 - β) των υποψηφίων Μελών,
 - γ) των εξουσιοδοτημένων χρηστών του Συστήματος Συναλλαγών,
 - δ) των πρώην Μελών για το χρονικό διάστημα που αυτά δεσμεύονταν από τον Κανονισμό,
 - ε) κάθε άλλου προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό.
- 2) Σε περίπτωση παράβασης ή ένδειξης για παράβαση διατάξεων του Κανονισμού από τα πρόσωπα των περ. (α) έως (δ) της υποπαραγράφου (1), εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρ. 4.2.
- 3) Σε περίπτωση κατά την οποία απαιτείται άμεση λήψη μέτρων προς διασφάλιση της ομαλής και ασφαλούς λειτουργίας του ΕΧΕ και προς προστασία των επενδυτών, ενδεικτικά σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή και η ΡΑΕ ανακοινώσει στο ΕΧΕ τη λήψη μέτρων κατά προσώπου που δεσμεύεται από τον Κανονισμό, το ΕΧΕ μπορεί να λάβει αμέσως μέτρα με σκοπό την προστασία της Αγοράς Παραγώγων και των επενδυτών, κατά παρέκκλιση των προβλεπόμενων στις επόμενες διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου. Ειδικά για τα μέτρα που λαμβάνονται άμεσα κατά των Μελών, εφαρμόζονται οι οικείες διατάξεις της παρ. 4.2.
- 4) Οι διατάξεις του παρόντος Κεφαλαίου δεν θίγουν την εφαρμογή διατάξεων του παρόντος Κανονισμού με τις οποίες προβλέπονται θέματα ελέγχου και τήρησης αυτού και εφαρμογής των διατάξεών του.
- 5) Το Δ.Σ. του ΕΧΕ, τα στελέχη, οι υπάλληλοί του και εν γένει οι βοηθοί εκπλήρωσης και προστηθέντες του, τα εντεταλμένα όργανα ή πρόσωπα στα οποία ανατίθεται ελεγκτικό ή συμβουλευτικό έργο ως προς διερευνώμενες υποθέσεις σε σχέση με παράβαση διατάξεων του παρόντος, καθώς και τα μέλη των επιτροπών που συνιστώνται σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, υποχρεούνται να τηρούν το επαγγελματικό απόρρητο και απόλυτη εχεμύθεια ως προς όλα τα στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες που περιέρχονται σε γνώση τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και να τις χρησιμοποιούν μόνον για την εκτέλεση του έργου τους, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού. Υπό την προϋπόθεση της τήρησης των διατάξεων περί απορρήτου, το ΕΧΕ μπορεί να παρέχει κατ' εξαίρεση τα εν λόγω στοιχεία ή δεδομένα ή πληροφορίες:
 - α) στις Αρμόδιες Αρχές ή και σε άλλες αρχές ή φορείς που έχουν κατά νόμο το δικαίωμα πρόσβασης και ελέγχου επί των στοιχείων, δεδομένων και πληροφοριών αυτών, ιδίως στις αρμόδιες δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, στις περιπτώσεις στις οποίες επιτρέπεται η παροχή στοιχείων και πληροφοριών σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας, ή στο πλαίσιο διεξαγωγής δικών, προς προάσπιση υπέρτερου εννόμου συμφέροντος,

- β) σε κάθε άλλη περίπτωση που τούτο επιβάλλεται από το νόμο,
- γ) στην ΕΤ.ΕΚ., ως και σε κάθε άλλο χρηματιστήριο ή διαχειριστή συστήματος με τον οποίο συνεργάζεται το ΕΧΕ εφόσον δεσμεύεται ο εν λόγω διαχειριστής από υποχρέωση τήρησης επαγγελματικού απόρρητου από την κείμενη νομοθεσία ή συμβατικώς, από τη συνεργασία τους με το ΕΧΕ.

4.2 Διαδικασία ελέγχου των Μελών

4.2.1 Μέτρα κατά των Μελών

- 1) Το ΕΧΕ δικαιούται να λαμβάνει τα εξής μέτρα κατά των Μελών:
 - α) Έγγραφο επίπληξη.
 - β) Επιβολή όρων ή περιορισμών ως προς τη συμμετοχή του Μέλους στην Αγορά, ενδεικτικά επιβολή ή μείωση των ορίων θέσεων του Μέλους ή επιβολή ως όρου τη συμμετοχή του Μέλους στις συναλλαγές αποκλειστικά και μόνο για τη μείωση του κινδύνου του.
 - γ) Απαγόρευση της συμμετοχής Πιστοποιημένου Διαπραγματευτή του Μέλους στις συνεδριάσεις του ΕΧΕ
 - δ) Κατάπτωση ποινικών ρητρών ύψους τριακοσίων (300) μέχρι εκατόν πενήντα χιλιάδων (150.000) ευρώ, εφόσον αυτές προσδιορίζονται ειδικότερα σε σχετική Απόφαση του ΕΧΕ, σε περίπτωση μη εκπλήρωσης ή μη προσήκουσας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού. Η κατάπτωση των εν λόγω ποινικών ρητρών δεν θίγει τυχόν αξίωση αποζημίωσης του ΕΧΕ για την αποκατάσταση τυχόν ζημίας που έχει προκαλέσει σε αυτό το Μέλος. Οι εν λόγω ποινικές ρήτρες συμφωνούνται ρητώς ως κύρωση που επιβάλλεται και ενόψει της ιδιαίτερης σημασίας που διαδραματίζει η προσήκουσα και ακριβόχρονη εκπλήρωση των υποχρεώσεων εκ μέρους των Μελών σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού για την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και της αγοράς ενέργειας και κατά συνέπεια, για τη διασφάλιση των εννόμων συμφερόντων των Μελών, του επενδυτικού κοινού, αλλά και των μετόχων του ΕΧΕ.
 - ε) Αναστολή της ιδιότητας του Μέλους για χρονικό διάστημα που ορίζεται κατά περίπτωση από το ΕΧΕ. Η αναστολή μπορεί να επιβάλλεται ως προς την ιδιότητα του Μέλους ή και του Ειδικού Διαπραγματευτή. Συνέπεια της αναστολής είναι η άρση του δικαιώματος συμμετοχής του Μέλους στις συνεδριάσεις του ΕΧΕ για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η αναστολή. Η λήψη του μέτρου της αναστολής δεν απαλλάσσει το Μέλος από τις υποχρεώσεις του έναντι του ΕΧΕ προς καταβολή οποιασδήποτε οφειλής, όπως ενδεικτικά από τις υποχρεώσεις καταβολής των δικαιωμάτων ετήσιας συνδρομής, των προμηθειών και λοιπών χρεώσεων που επιβάλλονται από το ΕΧΕ στα Μέλη σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό, ακόμη κι αν αυτές γεννώνται κατά το διάστημα της αναστολής.
 - στ) Διαγραφή Μέλους. Συνέπεια της διαγραφής είναι η άμεση και αναγκαστική απώλεια της ιδιότητας του Μέλους. Με την επιβολή του μέτρου της διαγραφής καθίστανται αμέσως και αναγκαστικώς απαιτητές και ληξιπρόθεσμες οι πάσης φύσεως υποχρεώσεις του Μέλους προς το ΕΧΕ, την ΕΤ.ΕΚ. και λοιπών τρίτων φορέων εκκαθάρισης που συνεργάζεται το ΕΧΕ, του Μέλους υποχρεούμενου σε άμεση,

ολοσχερή και προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, σύμφωνα με τις υποδείξεις αυτών.

- 2) Η επιβολή μέτρων κατά Μέλους σε καμία περίπτωση δεν απαλλάσσει το Μέλος από την ευθύνη του για τις πράξεις ή παραλείψεις του έναντι του ΕΧΕ ή τρίτων.

4.2.2 Περιπτώσεις επιβολής μέτρων

Το ΕΧΕ επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους, κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 4.2.1, στις εξής περιπτώσεις:

- 1) Αν το Μέλος παραβιάσει τις διατάξεις του παρόντος Κανονισμού και των εκτελεστικών αυτού αποφάσεων του ΕΧΕ ιδίως:
 - α) Όταν το Μέλος δεν πληροί ή πληροί ανεπαρκώς τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την απόκτηση της σχετικής ιδιότητας ή της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις:
 - i) Έλλειψης της απαιτούμενης οργανωτικής και λειτουργικής επάρκειας του Μέλους.
 - ii) Μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου του Μέλους κάτω του ελαχίστου ορίου που απαιτείται κατά νόμο να διαθέτει.
 - iii) Μη πλήρωσης από τους Πιστοποιημένους Διαπραγματευτές του Μέλους των κριτηρίων επαγγελματικής επάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον παρόντα Κανονισμό.
 - iv) Μη καταβολής ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το ΕΧΕ.
 - v) Μη πλήρωσης των προϋποθέσεων εκκαθάρισης των συναλλαγών, ιδίως στις περιπτώσεις υπερημερίας ως ορίζεται στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..
 - β) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις τεχνικές υποδείξεις του ΕΧΕ ή τις τεχνικές προδιαγραφές που θέτει το ΕΧΕ για τη χρήση και λειτουργία των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του ΕΧΕ.
 - γ) Αν γίνει παράνομη ή μη εξουσιοδοτημένη χρήση ή εκμετάλλευση των συστημάτων που χρησιμοποιεί το Μέλος για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις του ΕΧΕ.
 - δ) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τους κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς του παρόντος Κανονισμού.
- 2) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις διαδικασίες που υιοθετεί το ΕΧΕ για τη διεξαγωγή των συναλλαγών. Περιπτώσεις μη συμμόρφωσης συνιστούν ενδεικτικά οι εξής:
 - α) Η διεξαγωγή της διαπραγμάτευσης με άλλα μέσα ή διαδικασίες, σε αντίθεση με αυτά που ορίζονται από το ΕΧΕ
 - β) Η παραβίαση των όρων ειδικής διαπραγμάτευσης.
 - γ) Η διενέργεια προσυμφωνημένων συναλλαγών κατά παράβαση των όρων, μεθόδων και προϋποθέσεων που ορίζονται για τις συναλλαγές αυτές στον παρόντα Κανονισμό.

- δ) Η υπέρβαση των ορίων θέσεων που τίθενται στο Μέλος.
 - ε) Η διενέργεια από το Μέλος συναλλαγών κατά τρόπο που διαταράσσει την ομαλή λειτουργία της αγοράς, όπως συναλλαγών σε αποκλίνουσες τιμές ή συναλλαγών που συνιστούν κατάχρησης αγοράς.
- 3) Αν το Μέλος υποβάλλει ψευδή ή παραπλανητικά στοιχεία προς το ΕΧΕ, ενδεικτικά στις εξής περιπτώσεις:
- α) κατά την υποβολή αίτησης για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ή Ειδικού Διαπραγματευτή,
 - β) κατά το άνοιγμα και τη χρήση των πάσης φύσεως κωδικών και λογαριασμών του Μέλους που αφορούν στη δραστηριοποίησή του στην Αγορά,
 - γ) κατά την υποβολή αιτήσεων για την ακύρωση ή διόρθωση συναλλαγών του Μέλους και εν γένει,
 - δ) κατά την παροχή στοιχείων, δικαιολογητικών ή πληροφοριών που το ΕΧΕ εκάστοτε ζητά από το Μέλος.
- 4) Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις τυχόν υποχρεώσεις που αναλαμβάνει, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ. έναντι αυτής, ως προς την εκκαθάριση ή το διακανονισμό των συναλλαγών, ή έναντι των συμβεβλημένων με το Μέλος Εκκαθαριστικών Μελών, ενδεικτικά ως προς:
- α) την καταβολή των εκάστοτε απαιτούμενων ασφαλειών και λοιπών εξασφαλίσεων,
 - β) την τήρηση των ορίων που τίθενται στα Μέλη,
 - γ) την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εκκαθάριση και το διακανονισμό των συναλλαγών.
- 5) Αν το Μέλος δεν συμμορφώνεται προς τις υποδείξεις του ΕΧΕ, της ΕΤ.ΕΚ. και εν γένει των φορέων εκκαθάρισης ή και διακανονισμού που συνεργάζεται το ΕΧΕ για ορθή διαχείριση, διεκπεραίωση και άμεση τακτοποίηση των εκκρεμοτήτων που προκύπτουν στην εκκαθάριση ή το Μέλος περιέρχεται σε κατάσταση αδυναμίας εκπλήρωσης ή αφερεγγυότητας σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.
- 6) Αν το Μέλος δεν συμμορφωθεί προς τις ανακοινώσεις, αποφάσεις ή υποδείξεις του ΕΧΕ ή των ως άνω φορέων εκκαθάρισης.
- 7) Αν το Μέλος δεν εκπληρώσει ή αν εκπληρώσει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τις πάσης φύσεως συμβάσεις που συνάπτει με το ΕΧΕ
- 8) Αν το Μέλος υποπέσει σε πράξεις ή παραλείψεις που θίγουν τη φήμη και το κύρος του ΕΧΕ
- 9) Αν επέλθουν γεγονότα που επηρεάζουν τη λειτουργία του Μέλους, όπως λύση της εταιρίας του Μέλους, έναρξη διαδικασιών αφερεγγυότητας, όπως πτώχευσης, αναγκαστικής εκκαθάρισης ή εξυγίανσης της εταιρίας ή αν οι Αρμόδιες Αρχές του Μέλους ανακοινώσουν στο ΕΧΕ τη λήψη μέτρων κατά του Μέλους, όπως ενδεικτικά την αναστολή της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή άλλης άδειας, που σχετίζονται με την κτηθείσα ιδιότητα Μέλους ή την αναστολή ή ανάκληση της άδειας λειτουργίας του Μέλους.

- 10) Αν επιβληθούν κυρώσεις στο Μέλος από τις Αρμόδιες Αρχές.
- 11) Αν το Μέλος υποπέσει σε σοβαρά παραπτώματα ως προς την τήρηση των διατάξεων της νομοθεσίας της κεφαλαιαγορά και της αγοράς ενέργειας.
- 12) Αν το Μέλος δεν δραστηριοποιείται στις συναλλαγές για έξι (6) συνεχείς μήνες.

4.2.3 Παραβάσεις καθηκόντων Ειδικού Διαπραγματευτή

- 1) Εάν πρόκειται για παραβάσεις στις οποίες υποπίπτει το Μέλος ως προς την άσκηση των καθηκόντων του ως Ειδικού Διαπραγματευτή ισχύει η παρακάτω ειδική διαδικασία.
- 2) Με απόφαση του ΕΧΕ μπορεί να αφαιρεθεί από Μέλος του η ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή επί Παραγώγου:
 - α) αν το Μέλος δεν εκπληρώνει ή εκπληρώνει πλημμελώς τις υποχρεώσεις του κατά τις διατάξεις του Κανονισμού.
 - β) αν δεν συντρέχουν πλέον οι προϋποθέσεις που ίσχυαν κατά την απόκτηση της ιδιότητας αυτής από το Μέλος.
 - γ) αν το Μέλος έχει υποπέσει σε σοβαρές παραβάσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, οι οποίες πάντως δεν απαιτείται να είναι ίδιας βαρύτητας με εκείνες που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ανάκληση της άδειας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.
- 3) Το ΕΧΕ αποστέλλει στο Μέλος έγγραφη προειδοποίηση σχετικά με τις διαπιστωθείσες ελλείψεις ή παραβάσεις, γνωστοποιώντας του ταυτόχρονα, ότι θα προβεί σε αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή εάν δε λάβει τα απαιτούμενα μέτρα για την άρση των παραβάσεων ή τη συμπλήρωση των ελλείψεων εντός της προθεσμίας που του τάσσει η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα από την κοινοποίηση της έγγραφης ειδοποίησης.
- 4) Η για οποιοδήποτε λόγο αφαίρεση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή συνεπάγεται απαγόρευση της άσκησης ειδικής διαπραγμάτευσης στο ΕΧΕ για τα επόμενα δύο (2) χρόνια ή, αναλόγως της βαρύτητας των παραβάσεων, και για μικρότερο χρονικό διάστημα, που δεν μπορεί όμως να είναι μικρότερο των τριών (3) μηνών.
- 5) Σε περίπτωση αποκλεισμού Μέλους από τις συναλλαγές στο ΕΧΕ για οποιοδήποτε λόγο, αναστέλλεται και η ειδική διαπραγμάτευση Παραγώγου που τυχόν έχει αναλάβει το Μέλος αυτό.

4.2.4 Αρμόδια όργανα & διαδικασία επιβολής μέτρων

- 1) Αρμόδιο όργανο για την επιβολή μέτρων κατά των Μελών είναι το Δ.Σ. του ΕΧΕ. Πριν από την επιβολή του μέτρου, το Δ.Σ. του ΕΧΕ καλεί το Μέλος σε προφορική ή δια εγγράφου ακρόαση ενώπιον του σε χρόνο που καθορίζεται με σχετική κοινοποίησή του προς το Μέλος. Η διαδικασία της ακρόασης μπορεί να παραλείπεται εφόσον το Δ.Σ. του ΕΧΕ κρίνει αναγκαία την άμεση επιβολή του μέτρου ιδίως για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών.
- 2) Το Δ.Σ. του ΕΧΕ μπορεί να εξουσιοδοτεί άλλα όργανα αυτού για την επιβολή μέτρων ιδίως:

- α) Όπου κρίνεται αναγκαία η άμεση επιβολή μέτρων κατά Μελών συμπεριλαμβανομένων και των Ειδικών Διαπραγματευτών για λόγους προστασίας της αγοράς και των συμφερόντων των επενδυτών ή αποτροπής κινδύνου ως προς την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών. Το ΕΧΕ ορίζει με Απόφασή του τα ως άνω μέτρα άμεσης επιβολής.
 - β) Για θέματα κατάπτωσης χρηματικών ποινών, ανάλογα με το είδος και τη βαρύτητα της παράβασης και βάσει των κριτηρίων που ορίζονται σε σχετική απόφαση του ΕΧΕ.
 - γ) Ειδικά και προκειμένου για το μέτρο του αποκλεισμού Μέλους από το Σύστημα Συναλλαγών σε περίπτωση υπερημερίας σύμφωνα με τους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ., ή υπερημερίας ως προς την καταβολή των απαιτούμενων συνδρομών και χρεώσεων και εν γένει οφειλών του Μέλους προς το ΕΧΕ, την περί αποκλεισμού απόφαση λαμβάνουν και εκτελούν άμεσα οι αρμόδιες υπηρεσίες του ΕΧΕ, εκτός εάν επιμεληθεί το Δ.Σ. του ΕΧΕ μετά από εισήγηση των ως άνω υπηρεσιών.
- 3) Το ΕΧΕ στο πλαίσιο της διαδικασίας επιβολής μέτρων δικαιούται:
- α) Να ζητά από το Μέλος κάθε στοιχείο ή πληροφορία που θεωρεί αναγκαία για τον έλεγχο της υπό κρίση υπόθεσης, περιλαμβανομένων και των στοιχείων τηλεφωνικών συνδιαλέξεων του Μέλους ή αρχείων διακίνησης δεδομένων που τηρεί το Μέλος.
 - β) Να έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο που τηρεί το Μέλος και σχετίζεται με την υπό κρίση υπόθεση, και να λαμβάνει από το Μέλος αντίγραφο του ή και να ζητά την επιβεβαίωση των υποβληθέντων από το Μέλος στοιχείων ή εγγράφων από ανώτερα στελέχη ή καταστατικά όργανα του Μέλους.
 - γ) Να ζητά την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον του ενός ή περισσότερων υπαλλήλων, στελεχών, εκπροσώπων και μελών της Διοίκησης του Μέλους.
 - δ) Να διενεργεί επιτόπιους ελέγχους στα γραφεία ή τις εγκαταστάσεις του Μέλους.
 - ε) Να απαιτεί την άμεση διακοπή πρακτικών ή διαδικασιών που εφαρμόζει το Μέλος κατά τη δραστηριοποίησή του στην αγορά οι οποίες μπορούν να θίξουν την ομαλή λειτουργία της.
- 4) Το ΕΧΕ επιβάλλει μέτρα κατά Μέλους σωρευτικά ή διαζευκτικά, ανάλογα με την περίπτωση, συνεκτιμώντας κάθε φορά τις αναγκαίες περιστάσεις.
- 5) Η απόφαση περί επιβολής μέτρων κατά του Μέλους κοινοποιείται σ' αυτό και αντίγραφο της καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του ΕΧΕ.

4.2.5 Επανελέγχος αποφάσεων

- 1) Απόφαση του ΕΧΕ περί επιβολής μέτρων κατά Μέλους, εκτός των μέτρων άμεσου χαρακτήρα των υποπαραγράφων (2) έως (4) της παρ. 4.2.4, υπόκειται σε επανελέγχο από το Δ.Σ. του ΕΧΕ ή από Επιτροπή Ενστάσεων που συνιστάται με Απόφαση του ΕΧΕ, κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους που υποβάλλεται μέσα σε αποκλειστική προθεσμία πέντε (5) ημερών από την κοινοποίηση της απόφασης στο Μέλος.
- 2) Η απόφαση επί αιτήσεως επανελέγχου υπόθεσης κοινοποιείται στο Μέλος και αντίγραφο αυτής καταχωρείται στον φάκελο του Μέλους που τηρείται από τις αρμόδιες υπηρεσίες του ΕΧΕ.

4.2.6 Εκτέλεση αποφάσεων

- 1) Εφόσον η απόφαση περί επιβολής μέτρου κατά Μέλους καταστεί οριστική και ανέκκλητη, αυτή εκτελείται από τα αρμόδια όργανα του ΕΧΕ. Σε περίπτωση κατάπτωσης ποινικής ρήτηρας, το Μέλος οφείλει να καταβάλει το σχετικώς οφειλόμενο ποσό εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών από το χρόνο κατά τον οποίο κατέστη οριστική και ανέκκλητη η απόφαση για την διαπίστωση της κατάπτωσης της ποινικής ρήτηρας και τον προσδιορισμό του ύψους της.
- 2) Απόφαση περί επιβολής μέτρου καθίσταται οριστική και ανέκκλητη:
 - α) Μετά πάροδο άπρακτης της πενθήμερης προθεσμίας για υποβολή από το Μέλος αίτησης επανελέγχου της υπόθεσης.
 - β) Με την κοινοποίηση στο Μέλος της απόφασης του ΕΧΕ που αποφαίνεται επί αιτήσεως Μέλους για επανέλεγχο της υπόθεσης.
- 3) Απόφαση για λήψη μέτρου άμεσου χαρακτήρα της παρ. 4.2.4(2) καθίσταται αμέσως οριστική και ανέκκλητη και εκτελείται άμεσα.

4.2.7 Κοινοποίηση αποφάσεων

Η κλήση προς ακρόαση ή η γνωστοποίηση αποφάσεων του ΕΧΕ προς το Μέλος γίνεται με κάθε πρόσφορο μέσο της επιλογής του ΕΧΕ ακόμη και ηλεκτρονικά, αρκεί να μπορεί το ΕΧΕ να αποδεικνύει ευχερώς την παραλαβή αυτών από το Μέλος.

4.2.8 Ενημέρωση

- 1) Το ΕΧΕ ενημερώνει σε κάθε περίπτωση την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή και την ΡΑΕ:
 - α) για την επιβολή μέτρου κατά του Μέλους και παρέχει σε αυτή κάθε αναγκαίο στοιχείο και πληροφορία ως προς τις σχετικές παραβάσεις ή τους λόγους επιβολής του μέτρου,
 - β) για την άρση του μέτρου εφόσον δεν συντρέχουν πλέον λόγοι διατήρησής του.
- 2) Το ΕΧΕ δημοσιοποιεί στο Η.Δ.Τ και στην ιστοσελίδα του την επιβολή μέτρου κατά Μέλους, καθώς και την άρση του μέτρου.

5 Τροποποίηση Κανονισμού - Τελικές και μεταβατικές διατάξεις

5.1 Τροποποίηση του Κανονισμού

5.1.1 Διαδικασία τροποποίησης

- 1) Ο παρών Κανονισμός τροποποιείται με απόφαση του Δ.Σ. του ΕΧΕ η οποία εγκρίνεται, μετά από εισήγηση της ΡΑΕ, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως προς τη συμφωνία με την ισχύουσα εκάστοτε νομοθεσία κατά τις διατάξεις του ν. 4514/2018 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που εκδίδονται σε εφαρμογή του. Οι τροποποιήσεις που εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοινώνονται σύμφωνα με τις ως άνω κείμενες διατάξεις, δημοσιεύονται μαζί με το νέο κείμενο του Κανονισμού στην ιστοσελίδα του ΕΧΕ και δεσμεύουν τα πρόσωπα που προβλέπονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού.
- 2) Η συνολική τροποποίηση του Κανονισμού για θέματα που δεν εμπίπτουν στην επόμενη παράγραφο αποφασίζεται αφού προηγηθεί διαβούλευση μεταξύ του ΕΧΕ και φορέων που εκπροσωπούν τα Μέλη. Για τους σκοπούς της διαβούλευσης συνιστάται Επιτροπή σύμφωνα με την παρ. 5.1.2. Για την υιοθέτηση νομοθετικής φύσεως τροποποιήσεων, βελτιώσεων ή διορθώσεων επιμέρους διατάξεων του Κανονισμού δεν απαιτείται προηγούμενη διαβούλευση.
- 3) Τροποποιήσεις νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό ή ρυθμίζουν σχετικά θέματα ή νέες νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που επιδρούν στο περιεχόμενό του, εφαρμόζονται και στις σχέσεις μεταξύ του ΕΧΕ και των Μελών ή άλλων προσώπων από εκείνα που αναφέρονται στο Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού αυτοδίκαια από το χρόνο έναρξης ισχύος τους, χωρίς να απαιτείται τροποποίηση του Κανονισμού. Η επακόλουθη τροποποίηση, εκ του λόγου τούτου του Κανονισμού διενεργείται στις περιπτώσεις αυτές αποκλειστικά και μόνο για λόγους ενημέρωσης και κωδικοποίησης του κειμένου του Κανονισμού και δεν επηρεάζει το χρόνο ισχύος των νέων διατάξεων.

5.1.2 Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού

- 1) Με Απόφαση του ΕΧΕ συνιστάται Επιτροπή Τροποποίησης του Κανονισμού, προσδιορίζεται η σύνθεσή της, καθορίζεται η θητεία της και κάθε άλλο θέμα που αφορά τη λειτουργία της.
- 2) Έργο της Επιτροπής είναι να συζητά και να εισηγείται προς το Δ.Σ του ΕΧΕ τροποποιήσεις στο κείμενο του παρόντος Κανονισμού. Το Δ.Σ. του ΕΧΕ διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίζει ως προς τις τροποποιήσεις ή το κείμενό τους κατά την κρίση του, χωρίς να δεσμεύεται από το περιεχόμενο της εισήγησης της Επιτροπής, ή και χωρίς σχετική εισήγηση.

5.2 Τελικές και μεταβατικές διατάξεις

- 1) Όπου στον παρόντα Κανονισμό και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού Αποφάσεις αναφέρεται ο όρος «Αγορά Επόμενης Ημέρας» και μέχρι την έναρξη λειτουργίας της Αγοράς Επόμενης Ημέρας του ν. 4425/2016 νοείται ο Ημερήσιος Ενεργειακός Προγραμματισμός του ν. 4001/2011.