



Α Π Ο Φ Α Σ Η
6/675/27.2.2014
του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέμα: Παροχή πίστωσης από Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Λαμβάνοντας υπόψη:

1. Το άρθρο 6 παρ. 4 του ν. 4141/2013 «Επενδυτικά εργαλεία ανάπτυξης, παροχή πιστώσεων και άλλες διατάξεις».
2. Την απόφαση 2/363/30.11.2005 (ΦΕΚ Β'1755/14.12.2005) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Παροχή πιστώσεων από μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών και λοιπές ρυθμίσεις ως προς την εξόφληση του τιμήματος χρηματοπιστωτικών συναλλαγών».
3. Την απόφαση 90/1/1.10.2013 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τραπέζης της Ελλάδος.
4. Το άρθρο 90 του «Κώδικα της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» που κυρώθηκε με το άρθρο Πρώτο του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ Α/98/22.4.2005)

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

**Άρθρο 1
Σκοπός και πεδίο εφαρμογής**

Με την παρούσα απόφαση ρυθμίζονται ζητήματα για τα οποία έχει παρασχεθεί εξουσιοδότηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την παροχή πίστωσης(στο εξής: η «Πίστωση») από Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (στο εξής: η «ΑΕΠΕΥ») προς εντολέα της (στο εξής: «ο Πελάτης»), για την αγορά κινητών αξιών, όπως αυτές ορίζονται στην περίπτωση α του άρθρου 5 του ν. 4141/2013.

**Άρθρο 2
Χαρτοφυλάκιο ασφαλείας**

1. Η ΑΕΠΕΥ διασφαλίζει επαρκή βαθμό διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου ασφαλείας με γνώμονα τη διασπορά κινδύνου μεταξύ των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε πρόσφορο κριτήριο. Σε κάθε περίπτωση, το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον τριών εκδοτών και η αξία οποιουδήποτε στοιχείου που περιλαμβάνεται σε αυτό δεν υπερβαίνει σε ποσοστό το 40% της τρέχουσας αξίας αυτού. Η παρούσα υποχρέωση δεν ισχύει όταν:

- i. Στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας περιλαμβάνονται μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ του ν. 4099/2012 και μερίδια ΑΚΕΣ του ν. 2992/2002 που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά ή σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), η συνολική αξία των οποίων ανέρχεται τουλάχιστον στο 60% του συνόλου του.
 - ii. Στη σύμβαση πίστωσης έχει συνομολογηθεί μεταξύ ΑΕΠΕΥ και Πελάτη της, ότι η εξόφληση της Πίστωσης γίνεται εντός της προθεσμίας εκκαθάρισης των συναλλαγών.
2. Δεν μπορούν να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας κινητές αξίες που τελούν υπό αναστολή διαπραγμάτευσης.
 3. Σε περίπτωση αναστολής διαπραγμάτευσης κινητών αξιών οι οποίες περιλαμβάνονται ήδη στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας, η ΑΕΠΕΥ οφείλει να αξιολογεί τους λόγους της αναστολής, προκειμένου να συμμορφωθεί άμεσα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 1.
 4. Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας είναι της αποκλειστικής κυριότητας του Πελάτη, ελεύθερα από κάθε βάρος και εν γένει οποιοδήποτε δικαίωμα τρίτου.
 5. Η δέσμευση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας προϋποθέτει εντολή του Πελάτη, εκτός από την περίπτωση κινητών αξιών που αγοράζονται με Πίστωση. Αποδέσμευση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας, επιτρέπεται μόνο εφόσον διασφαλίζεται ότι δεν δημιουργείται έλλειμμα περιθωρίου ή δεν αυξάνεται τυχόν υφιστάμενο έλλειμμα περιθωρίου.

Άρθρο 3

Αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ασφαλείας

1. Οι κινητές αξίες και τα μερίδια ΑΚΕΣ που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτιμούνται στη λήξη κάθε εργάσιμης ημέρας, με βάση την πιο πρόσφατη τιμή κλεισίματος της οργανωμένης αγοράς ή του Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης. Τα μερίδια ΟΣΕΚΑ αποτιμώνται στην καθαρή τιμή της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας.
2. Η σύμβαση Πίστωσης μπορεί να προβλέπει ειδικότερες ρυθμίσεις σχετικά με την αποτίμηση κινητών αξιών ως στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας στην περίπτωση:
 - (α) που αποφασίζεται από την εκδότρια εταιρία συνένωση κινητών αξιών ή έκδοση δωρεάν νέων κινητών αξιών για οποιοδήποτε λόγο,
 - (β) εταιρικού μετασχηματισμού ή δημόσιας πρότασης απόκτησης ή ανταλλαγής κινητών αξιών.

Άρθρο 4

Σύμβαση Πίστωσης

1. Η έγγραφη σύμβαση που ορίζεται στην παρ. 3 του άρθρου 6 του ν. 4141/2013, πρέπει να καθορίζει κατ' ελάχιστο τα εξής:

- (α) Τη διάρκεια της σύμβασης και τον τρόπο λύσης της.
- (β) Αναλυτικά τις επιβαρύνσεις του Πελάτη για την παροχή Πίστωσης με ειδική αναφορά στο επιτόκιο, στην περίοδο εκτοκισμού και σε τυχόν λοιπές επιβαρύνσεις υπέρ της εταιρίας ή τρίτων.
- (γ) Τη βασική λειτουργία του μηχανισμού παροχής Πιστώσεων, κατά τρόπο κατανοητό.
- (δ) Τα στοιχεία που δύνανται να απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.
- (ε) Τα οριζόμενα από την ΑΕΠΕΥ ποσοστά αρχικού περιθωρίου και διατηρητέου περιθωρίου.
- (στ) Τη διαδικασία τροποποίησης ή λύσης της σύμβασης η οποία θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να διενεργείται εγγράφως.
- (ζ) Τη σειρά εκποίησης των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας στην οποία θα προβαίνει η ΑΕΠΕΥ σε περίπτωση μη προσήκουσας κάλυψης περιθωρίων.
- (η) Τη διαδικασία και τους όρους δέσμευσης και αποδέσμευσης στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας.
- (θ) Δήλωση του Πελάτη ότι είναι ενημερωμένος για τον κίνδυνο που ενέχει η διενέργεια συναλλαγών με Πίστωση και για την υποχρέωση κάλυψης των περιθωρίων και των συνεπειών από τη μείωση του περιθωρίου κάτω από το απαιτούμενο διατηρητέο περιθώριο και ιδιαίτερα, μεταξύ άλλων, του χρόνου και των διαδικασιών εκποίησης στοιχείων του χαρτοφυλακίου Ασφαλείας.

2. Η σύμβαση μπορεί να προβλέπει την παροχή Πιστώσεων υπό όρους αυστηρότερους από τους όρους που καθορίζονται από την παρούσα Απόφαση ή το νόμο.

Άρθρο 5

Πίστωση εντός της προθεσμίας εκκαθάρισης των συναλλαγών

Δεν συνιστά εμπρόθεσμη εξόφληση του τιμήματος αγοράς κινητών αξιών, η πληρωμή του τιμήματος με το προϊόν της πώλησης των κινητών αξιών που αγοράστηκαν ή με το προϊόν της πώλησης άλλων κινητών αξιών αν δεν έχει συμφωνηθεί Πίστωση σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του ν. 4141/2013, εάν η εκκαθάριση της χρηματιστηριακής συναλλαγής πώλησης γίνεται σε ημερομηνία μεταγενέστερη της ημερομηνίας εκκαθάρισης της χρηματιστηριακής συναλλαγής αγοράς.

Άρθρο 6

Αρχικό και διατηρητέο περιθώριο

1. Το ποσοστό του αρχικού περιθωρίου ορίζεται σε τουλάχιστον σαράντα τοις εκατό (40%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας.
2. Το ποσοστό του διατηρητέου περιθωρίου ορίζεται σε τουλάχιστον τριάντα τοις εκατό (30%) της τρέχουσας αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας.
3. Η παρ. 2 του άρθρου 8 του ν. 4141/2013, αναφέρεται στην έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
4. Μέχρι την εκπλήρωση της υποχρέωσης κάλυψης του διατηρητέου περιθωρίου, η ΑΕΠΕΥ δεν θα προβαίνει για λογαριασμό του Πελάτη σε καμία άλλη αγορά κινητών αξιών με Πίστωση.

Άρθρο 7 **Πληροφόρηση Πελατών**

Η ΑΕΠΕΥ τηρεί διαδικασίες έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι οι Πελάτες στους οποίους παρέχει την παρεπόμενη υπηρεσία της πίστωσης λαμβάνουν επαρκή πληροφόρηση, ώστε να είναι σε θέση να κατανοούν τους κινδύνους που ενέχει η συγκεκριμένη παρεπόμενη υπηρεσία.

Άρθρο 8 **Ενημέρωση Πελάτη**

Επιπλέον των επιβαλλόμενων από την κείμενη νομοθεσία υποχρεώσεων ενημέρωσης, η ΑΕΠΕΥ μέσω σταθερού μέσου (όπως ορίζεται στην παρ. 11 του άρθρου 2 της απόφασης 1/452/2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) τουλάχιστον μία φορά το μήνα ενημερώνει τον Πελάτη:

(α) αναλυτικά για τις συναλλαγές του και την κίνηση του λογαριασμού του σε χρήματα και σε στοιχεία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας κατά τον προηγούμενο μήνα και

(β) για την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ασφαλείας και το ύψος της Πίστωσης κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου στην οποία αναφέρεται η ενημέρωση.

Άρθρο 9 **Τήρηση αρχείων**

1. Η ΑΕΠΕΥ τηρεί σε καθημερινή βάση τα εξής στοιχεία:

(α) Συνολικά υπόλοιπα ως προς τις συναλλαγές για τις οποίες δεν παρέχεται Πίστωση (χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα) με ιδιαίτερη αναφορά τυχόν εκπρόθεσμων χρεωστικών υπολοίπων.

(β) Συνολικά υπόλοιπα ως προς τις συναλλαγές για τις οποίες παρέχεται Πίστωση (χρεωστικά υπόλοιπα και συνολική τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας των πελατών αυτών) με ιδιαίτερη αναφορά τυχόν εκπρόθεσμων χρεωστικών υπολοίπων.

(γ) Τον συνολικό αριθμό των ενεργών συμβάσεων Πίστωσης.

2. Η ΑΕΠΕΥ τηρεί ιδιαίτερο λογαριασμό στα βιβλία της για κάθε Πελάτη, στον οποίο καταχωρεί τις χρεοπιστώσεις και κάθε άλλο στοιχείο που αφορά την παροχή Πιστώσεων σύμφωνα με την παρούσα Απόφαση.

Άρθρο 10

Υποβολή στοιχείων

Η ΑΕΠΕΥ υποβάλλει μηνιαίως στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στην Τράπεζα της Ελλάδος τα στοιχεία της παραγράφου 1 του άρθρου 9 της παρούσας απόφασης, με ημερομηνία αναφοράς την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, εντός προθεσμίας δέκα (10) ημερών από την ημερομηνία αναφοράς.

Άρθρο 11
Τελικές διατάξεις

1. Η απόφαση αυτή ισχύει από τη δημοσίευση της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως εκτός από την διάταξη του άρθρου 2 της παρούσης, η ισχύς του οποίου αρχίζει τριάντα ημέρες μετά τη δημοσίευση της απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
2. Από την έναρξη ισχύος της παρούσας απόφασης σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο καταργείται η απόφαση 2/363/30.11.2005 (ΦΕΚ Β'1755/14.12.2005).
3. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.
4. Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπιστόπουλος

Βασιλική Λαζαράκου

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη

Γεώργιος Μούζουλας

Σωκράτης Λαζαρίδης