

**ΑΝΕΠΙΣΗΜΗ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ**  
**ΤΩΝ ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΗΣ ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΜΕΣΑ ΚΑΙ**  
**ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ) ΟΔΗΓΙΩΝ ΤΟΥ 2007- 2009**  
**(Κ.Δ.Π. 614/2007, Κ.Δ.Π. 451/2008, Κ.Δ.Π. 89/2009, Κ.Δ.Π. 264/2009)**

**ΠΡΟΣΟΧΗ:**

**Η ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ ΑΥΤΗ ΕΙΝΑΙ ΑΝΕΠΙΣΗΜΗ. ΕΧΕΙ ΓΙΝΕΙ ΓΙΑ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΣΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΙΣΤΑΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΒΑΣΙΚΟΥ ΚΕΙΜΕΝΟΥ ΤΗΣ ΒΑΣΙΚΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΩΝ ΤΗΣ ΣΕ ΕΝΑ ΕΝΙΑΙΟ, ΑΛΛΑ ΑΝΕΠΙΣΗΜΟ ΕΓΓΡΑΦΟ ΓΙΑ ΝΑ ΧΡΗΣΙΜΕΥΕΙ ΩΣ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ. Η ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΕΝ ΦΕΡΕΙ ΚΑΜΙΑ ΕΥΘΥΝΗ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ.**

**ΟΙ ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2002 ΕΩΣ 2007**  
**(138(I)/2002, 166(I)/2003 και 34(I)/2007)**

**Οδηγία δυνάμει των άρθρων 11, 39, 41, και 43**

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ασκώντας τις εξουσίες που παρέχονται σ' αυτή σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 11, 39, 41, και 43 των περί της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμων του 2002 έως 2007, εκδίδει την παρούσα Οδηγία αναφορικά με τα μέσα και τις διαδικασίες εφαρμογής της νομισματικής πολιτικής.

**ΜΕΡΟΣ Ι**  
**ΤΙΤΛΟΣ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΑ**

1. Συνοπτικός τίτλος
2. Ερμηνεία
3. Σκοπός

**ΜΕΡΟΣ ΙΙ**  
**ΑΠΟΔΕΚΤΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ**

4. Γενικά κριτήρια καταλληλότητας
5. Επιλογή αντισυμβαλλομένων για τις έκτακτες δημοπρασίες και τις διμερείς πράξεις
6. Αναστολή ή αποκλεισμός πρόσβασης των αντισυμβαλλομένων

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ  
ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

7. Μέσα διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς
8. Αντιστρεπτέες συναλλαγές
9. Οριστικές συναλλαγές
10. Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ
11. Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων
12. Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας

ΜΕΡΟΣ ΙV  
ΠΑΓΙΕΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΕΙΣ

13. Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης
14. Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων

ΜΕΡΟΣ V  
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ

15. Γενικά είδη δημοπρασιών
16. Τακτικές δημοπρασίες
17. Έκτακτες δημοπρασίες
18. Δημοπρασίες σταθερού και ανταγωνιστικού επιτοκίου
19. Ημερολογιακό πρόγραμμα δημοπρασιών
20. Ανακοίνωση των δημοπρασιών
21. Κατάρτιση και υποβολή προσφορών
22. Ανάκληση προσφορών
23. Ακύρωση προσφορών
24. Διαδικασίες κατανομής
25. Ανακοίνωση αποτελεσμάτων της δημοπρασίας
26. Διαδικασίες διακανονισμού

ΜΕΡΟΣ VI  
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΙΜΕΡΕΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

27. Γενικές διαδικασίες για τις διμερείς πράξεις
28. Απευθείας επαφή με τους αντισυμβαλλόμενους
29. Διμερείς πράξεις μέσω του ΧΑΚ και διαμεσολαβητών της αγοράς

ΜΕΡΟΣ VII  
ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

30. Γενικό πλαίσιο για αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία
31. Κριτήρια καταλληλότητας για εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

32. Κριτήρια καταλληλότητας για μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία
33. Πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις για δανειακές απαιτήσεις
34. Στενοί δεσμοί
35. Άλλοι περιορισμοί στη χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων
36. Πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας
37. Ειδικές διατάξεις για τη διαπίστωση της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας δανειακών απαιτήσεων
38. Αρχές αποτίμησης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων
39. Αρχές αποτίμησης μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων
40. Γενικές αρχές ελέγχου κινδύνων
41. Περικοπές αποτίμησης για εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία
42. Περικοπές αποτίμησης για μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία
43. Διασυνοριακή χρήση ασφαλειών
44. Ειδικές διαδικασίες για διασυνοριακή χρήση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων
- 44A. Αποδοχή περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε νομίσματα εκτός του ευρώ σε έκτακτες περιπτώσεις

#### ΜΕΡΟΣ VIII

##### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ

45. Σύστημα συγκέντρωσης των ασφαλειών
46. Κάλυψη διαφορών αποτίμησης
47. Χειρισμός εισοδηματικών ροών και του προϊόντος εξόφλησης περιουσιακών στοιχείων
48. Διαδικασίες για τη συμπερίληψη και απόσυρση εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών
49. Διαδικασίες για τη συμπερίληψη και απόσυρση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών
50. Εκποίηση περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών

#### ΜΕΡΟΣ IX

##### ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

51. Υπολογισμός και κοινοποίηση των ελάχιστων αποθεματικών
52. Ημερολογιακό πρόγραμμα για τα ελάχιστα αποθεματικά
53. Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών

ΜΕΡΟΣ Χ  
ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΜΕ  
ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ

54. Περιπτώσεις επιβολής κυρώσεων
55. Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων των δημοπρασιών ή των διμερών πράξεων
56. Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων για τη χρήση ασφαλειών
57. Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων που διέπουν τις διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας και την πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης
58. Τρίμηνη αναστολή της πρόσβασης σε όλες τις πράξεις νομισματικής πολιτικής σε εξαιρετικές περιπτώσεις
59. Αναστολή της πρόσβασης υποκαταστημάτων ιδρυμάτων άλλων χωρών της ζώνης του ευρώ
60. Διαδικασία επιβολής κυρώσεων

ΜΕΡΟΣ ΧΙ  
ΓΕΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

61. Νόμισμα πληρωμών
62. Βάση υπολογισμού τόκων
63. Μέσα επικοινωνίας
64. Μέτρα που δύναται να λάβει η Κεντρική Τράπεζα
65. Υποβολή πληροφοριών στην Κεντρική Τράπεζα
66. Απαγόρευση εκχώρησης των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων
67. Έξοδα και τέλη
68. Εξουσιοδοτήσεις
69. Εφαρμοστέο δίκαιο
70. Διευκρινίσεις
71. Κατάργηση προηγούμενων οδηγιών
72. Έναρξη ισχύος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

- Παράρτημα 1. Πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος
- Παράρτημα 2. Αιτήσεις για χρήση των πάγιων διευκολύνσεων
- Παράρτημα 3. Έντυπο υποβολής προσφορών
- Παράρτημα 4. Συνήθη χρονοδιαγράμματα δημοπρασιών

- Παράρτημα 5. Αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία
- Παράρτημα 6. Ποσοστά περικοπών αποτίμησης για εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία
- Παράρτημα 7. Χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών

## ΜΕΡΟΣ Ι

### ΤΙΤΛΟΣ ΚΑΙ ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Συνοπτικός τίτλος. 1. Οι παρούσες Οδηγίες θα αναφέρονται ως οι περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 έως (Αρ. 2) του 2009.

Ερμηνεία. 2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια—

«αντισυμβαλλόμενος» σημαίνει πιστωτικό ίδρυμα που ικανοποιεί τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στο Μέρος ΙΙ για τη διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής με την Κεντρική Τράπεζα·

«γενικά κριτήρια καταλληλότητας» σημαίνει τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στην υποπαράγραφο (1) της παραγράφου 4 για συμμετοχή σε πράξεις νομισματικής πολιτικής·

«Γενική Τεκμηρίωση» σημαίνει το έγγραφο με τίτλο «Η εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής στη ζώνη του ευρώ», το οποίο εκδόθηκε από την ΕΚΤ το Σεπτέμβριο του 2006 όπως αυτό εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται και το οποίο αποτελεί το Παράρτημα Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2000/7 της ΕΚΤ της 31ης Αυγούστου 2000 σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος όπως αυτή εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται·

«δανειακή σύμβαση» σημαίνει τη σύμβαση από την οποία απορρέει δανειακή απαίτηση αντισυμβαλλομένου·

«ΕΕ» σημαίνει την Ευρωπαϊκή Ένωση·

«ΕΚΤ» σημαίνει την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα·

«ΕΟΧ» σημαίνει τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, με βάση τη Συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, η οποία

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L310,  
11.12.2000, σ.1

υπογράφηκε στο Οπόρτο την 2α Μαΐου 1992 και προσαρμόστηκε από το Πρωτόκολλο που υπογράφηκε στις Βρυξέλλες την 17η Μαΐου 1993, ως η Συμφωνία αυτή περαιτέρω εκάστοτε τροποποιείται κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας Οδηγίας, ο Ευρωπαϊκός Οικονομικός Χώρος περιλαμβάνει τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ισλανδία, το Λιχτενστάιν και τη Νορβηγία·

13(l) του 1996

«εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα εκτός εκείνων που καθορίζονται ως τραπεζικές αργίες από τον περί Τραπεζικών Αργιών Νόμο του 1996·

«Ευρωσύστημα» σημαίνει το σύστημα κεντρικών τραπεζών της ζώνης του ευρώ, που αποτελείται από την ΕΚΤ και τις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών της ΕΕ τα οποία έχουν υιοθετήσει το ευρώ·

«ημερομηνία αποτίμησης» σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία αποτιμώνται τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια στις πιστοδοτικές πράξεις·

27(l) του 1996  
62(l) του 2001  
121(l) του 2001  
43(l) του 2003  
8(l) του 2005  
92(l) του 2006

«ΚΑΚΜΑ» σημαίνει το Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών) Νόμων του 1996 έως 2006·

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L333,  
17.12.2001, σ. 1

«Κανονισμός ΕΚΤ/2001/13» σημαίνει τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2423/2001 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 22ας Νοεμβρίου 2001 σχετικά με την ενοποιημένη λογιστική κατάσταση του τομέα των νομισματικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων όπως αυτός εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται·

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L250,  
2.10.2003, σ. 10

«Κανονισμός ΕΚΤ/2003/9» σημαίνει τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 12ης Σεπτεμβρίου 2003 σχετικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών, όπως αυτός εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται·

«Καταστατικό» σημαίνει το Καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L177,  
30.6.2006, σ. 1

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L177,  
30.6.2006, σ. 201

Κ.Δ.Π. 449/2007

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.: L375,  
31.12.1985, σ.3

N.200(I)/2004

Τράπεζας, το οποίο προσαρτάται στη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας

«Κεντρική Τράπεζα» σημαίνει την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου·

«κοινοτικές οδηγίες για την κεφαλαιακή επάρκεια» σημαίνει την Οδηγία 2006/48/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2006 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και την Οδηγία 2006/49/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2006 για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως αυτές εκάστοτε τροποποιούνται ή αντικαθίστανται·

«λογαριασμός αποθεματικών» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 1 του κανονισμού EKT/2001/13·

«λογαριασμός διακανονισμού» σημαίνει το λογαριασμό ΜΠ, ή το λογαριασμό αποθεματικών τον οποίο τηρεί ο αντισυμβαλλόμενος «λογαριασμός ΜΠ» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από την παράγραφο 1(β) της περί της Λειτουργίας του Συστήματος TARGET2-CY Οδηγίας του 2007·

«Οδηγία για τους ΟΣΕΚΑ» σημαίνει την Οδηγία 85/611/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 20ης Δεκεμβρίου 1985 για το συντονισμό των νόμων, κανονισμών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, όπως αυτή εκάστοτε τροποποιείται ή αντικαθίσταται·

«ΟΣΕΚΑ» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από το άρθρο 2 του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και περί των Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2004·

«οριστικές συναλλαγές» σημαίνει τις πράξεις που αναφέρονται στην παράγραφο 9

«πλαίσιο ECAF» σημαίνει το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Eurosystem credit assessment framework), όπως αυτό περιγράφεται στη Γενική Τεκμηρίωση (κεφάλαιο 6.3)·

«πράξεις ανοικτής αγοράς» σημαίνει τις πράξεις που αναφέρονται

στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 7·

«πράξη αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου» («currency hedge transaction») σημαίνει συναλλαγή όπου ο εκδότης τίτλου με εισοδηματικές ροές σε νόμισμα εκτός του ευρώ, με σκοπό τη μείωση του συναφούς συναλλαγματικού κινδύνου, συμφωνεί με τρίτο πρόσωπο (τον «αντισταθμίζοντα») να ανταλλάξει αυτές τις εισοδηματικές ροές με ποσά σε ευρώ, τα οποία αναλαμβάνει να καταβάλει ο αντισταθμίζων, παρέχοντας ενδεχομένως και εγγύηση για την καταβολή των ποσών αυτών·

«Σύμβαση-πλαίσιο» σημαίνει τη σύμβαση που υπογράφει κάθε αντισυμβαλλόμενος με την Κεντρική Τράπεζα, δείγμα της οποίας δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας·

«Σύνθήκη» σημαίνει τη Συνθήκη για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας·

«Σύστημα Ανταποκριτών Κεντρικών Τραπεζών» σημαίνει το μηχανισμό ο οποίος καθιερώθηκε από το Ευρωσύστημα και επιτρέπει στους αντισυμβαλλομένους τη χρήση περιουσιακών στοιχείων ως ασφαλειών σε διασυννοριακή βάση. Στο πλαίσιο του Συστήματος Ανταποκριτών Κεντρικών Τραπεζών (το οποίο είναι επίσης διαθέσιμο και σε αντισυμβαλλομένους ορισμένων εθνικών κεντρικών τραπεζών εκτός του Ευρωσυστήματος) οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των χωρών της ζώνης του ευρώ ενεργούν ως θεματοφύλακες η μία για λογαριασμό της άλλης, δηλαδή κάθε εθνική κεντρική τράπεζα τηρεί λογαριασμό διαχείρισης τίτλων για καθεμιά από τις λοιπές εθνικές κεντρικές τράπεζες και για την ΕΚΤ· «Σύστημα TARGET2» σημαίνει το διευρωπαϊκό σύστημα ταχείας μεταφοράς κεφαλαίων και διακανονισμού σε συνεχή χρόνο, όπως ορίζεται στην Κατευθυντήρια Γραμμή της ΕΚΤ της 26ης Απριλίου 2007 σχετικά με το Διευρωπαϊκό Αυτοματοποιημένο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίων και Διακανονισμού σε Συνεχή Χρόνο (TARGET2), ΕΚΤ/2007/2·

«TARGET2-CY» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό από την παράγραφο 1(β) της περί της Λειτουργίας του Συστήματος TARGET2-CY Οδηγίας του 2007·

«τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση» («asset-backed securities») σημαίνει χρεόγραφα τα οποία καλύπτονται από ομάδα πλήρως διαχωρισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, σταθερής ή ανανεούμενης σύνθεσης, και τα οποία μετατρέπονται σε μετρητά για καθορισμένη χρονική περίοδο. Επιπλέον μπορεί να συμπεριλαμβάνονται δικαιώματα ή άλλα στοιχεία ενεργητικού που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της εξυπηρέτησης της έκδοσης ή της έγκαιρης διανομής των προσόδων στους κατόχους των τίτλων. Γενικώς οι εν λόγω τίτλοι εκδίδονται από επενδυτικό φορέα που έχει συσταθεί ειδικά για το σκοπό αυτό και έχει αποκτήσει τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού από τον αρχικό δικαιούχο/πωλητή των στοιχείων αυτών. Οι πληρωμές προς τους κατόχους των τίτλων αυτών εξαρτώνται πρωτίστως από τις εισοδηματικές ροές που αποφέρει η υποκείμενη ομάδα στοιχείων ενεργητικού και από τα τυχόν λοιπά δικαιώματα που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της έγκαιρης πληρωμής, όπως διευκολύνσεις ρευστότητας, εγγυήσεις ή άλλες μέθοδοι που είναι γενικώς γνωστές ως τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου.

«ΧΑΚ» σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

«χαρτοφυλάκιο ασφαλειών» σημαίνει τη βάση επαρκών ασφαλειών κάθε αντισυμβαλλομένου, όπως περιγράφεται στην παράγραφο 45.

Σκοπός.

3. Δεδομένου ότι η νομισματική πολιτική στη ζώνη του ευρώ ασκείται ενιαία από το Ευρωσύστημα, στο πλαίσιο που περιγράφεται στη Γενική Τεκμηρίωση, η παρούσα οδηγία περιγράφει τους κανόνες που εφαρμόζει η Κεντρική Τράπεζα, ως μέλος του Ευρωσυστήματος, για την εφαρμογή της ενιαίας νομισματικής πολιτικής και τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των αντισυμβαλλομένων.

## **ΜΕΡΟΣ II**

### **ΑΠΟΔΕΚΤΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ**

Γενικά κριτήρια καταλληλότητας.

4.-(1) Οι πράξεις νομισματικής πολιτικής διενεργούνται μεταξύ της Κεντρικής Τράπεζας και πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία–

(α) υπόκεινται στο σύστημα ελάχιστων αποθεματικών του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με το άρθρο 19.1 του Καταστατικού και τηρούν τα ελάχιστα αποθεματικά τους σε λογαριασμούς αποθεματικών στην Κεντρική Τράπεζα·

(β) είναι οικονομικώς εύρωστα και υπόκεινται σε μία τουλάχιστον μορφή εθνικής εποπτείας εναρμονισμένης σε επίπεδο ΕΕ/ΕΟΧ, ή σε μη εναρμονισμένη αλλά συγκρίσιμου επιπέδου εθνική εποπτεία από αρχές χωρών εκτός του ΕΟΧ·

(γ) πληρούν όλα τα ακόλουθα λειτουργικά κριτήρια:

- (i) τηρούν στο όνομά τους λογαριασμό διακανονισμού,
- (ii) τηρούν στο όνομά τους λογαριασμό αξιών στο ΚΑΚΜΑ ή σε σύστημα διακανονισμού τίτλων σε άλλη χώρα της ζώνης του ευρώ που πληροί τα ελάχιστα πρότυπα της ΕΚΤ.
- (iii) έχουν υπογράψει τη σύμβαση-πλαίσιο.

Νοείται ότι για μη πιστοδοτικές πράξεις νομισματικής πολιτικής το κριτήριο (ii) πιο πάνω δεν εφαρμόζεται.

Νοείται περαιτέρω ότι λόγω του ιδιαίτερου θεσμικού τους χαρακτήρα βάσει του κοινοτικού δικαίου, οικονομικώς εύρωστα ιδρύματα κατά την έννοια του άρθρου 101 παράγραφος 2 της Συνθήκης, τα οποία υπόκεινται σε έλεγχο συγκρίσιμο με την εποπτεία που ασκούν αρμόδιες εθνικές αρχές, μπορούν να γίνονται δεκτά ως αντισυμβαλλόμενοι.

(2) Κάθε αντισυμβαλλόμενος που ικανοποιεί τα γενικά κριτήρια

καταλληλότητας δύναται–

(α) να συμμετέχει στις τακτικές δημοπρασίες για τη διενέργεια πράξεων ανοικτής αγοράς σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας·

(β) να έχει πρόσβαση στις πάγιες διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος μέσω της Κεντρικής Τράπεζας.

(3) Για τις οριστικές συναλλαγές δεν τίθενται εκ των προτέρων περιορισμοί ή προϋποθέσεις ως προς την επιλογή των αντισυμβαλλομένων που δικαιούνται να συμμετέχουν. Συνεπώς η Κεντρική Τράπεζα δύναται να συμπεριλάβει στους αντισυμβαλλομένους για τις οριστικές συναλλαγές πιστωτικά ιδρύματα που δεν ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας.

Επιλογή  
αντισυμβαλλομένων  
για τις έκτακτες  
δημοπρασίες και τις  
διμερείς πράξεις.

5.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να επιλέγει περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, από τα πιστωτικά ιδρύματα που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας, για τη διενέργεια των πράξεων νομισματικής πολιτικής οι οποίες αποσκοπούν στην εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διενεργούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας ή/και διμερών πράξεων, με τη μορφή:

(α) αντιστρεπτέων συναλλαγών·

(β) πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων για σκοπούς νομισματικής πολιτικής·

(γ) αποδοχής καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας.

(2) Στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1)(β) πιο πάνω, οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα 3 της Γενικής Τεκμηρίωσης και να είναι σε θέση να διενεργούν αποτελεσματικά πράξεις συναλλάγματος μεγάλου ύψους οποιεσδήποτε συνθήκες και αν επικρατούν στην αγορά.

(3) Για τις πράξεις που αναφέρονται στα σημεία (α) και (γ) της

υποπαραγράφου (1), η Κεντρική Τράπεζα δύναται να επιλέγει από τους αντισυμβαλλόμενους που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας. Κύριο κριτήριο για την επιλογή αυτή, αποτελεί η δραστηριότητα του αντισυμβαλλομένου στην αγορά χρήματος. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να λαμβάνει επίσης υπόψη άλλα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια, όπως η αποτελεσματικότητα της υπηρεσίας διαπραγμάτευσης και το ύψος των προσφορών που μπορεί να υποβάλει ο αντισυμβαλλόμενος. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται επίσης να επιτρέψει σε ένα ευρύτερο φάσμα αντισυμβαλλομένων τη συμμετοχή στις εν λόγω πράξεις.

(4) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να ειδοποιεί τους αντίστοιχους αντισυμβαλλομένους για την επιλογή τους για συμμετοχή στις πράξεις νομισματικής πολιτικής που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (1).

(5) Εάν, κατά τη διενέργεια έκτακτης δημοπρασίας ή διμερούς πράξης, για λειτουργικούς λόγους δεν είναι δυνατή η ταυτόχρονη συμμετοχή όλων των αντισυμβαλλομένων που έχει επιλέξει η Κεντρική Τράπεζα για την αντίστοιχη κατηγορία πράξεων, τότε η Κεντρική Τράπεζα εφαρμόζει την εκ περιτροπής συμμετοχή των επιλεγέντων αντισυμβαλλομένων, ώστε να παρέχει σε όλους ίσες ευκαιρίες πρόσβασης.

Αναστολή ή αποκλεισμός πρόσβασης των αντισυμβαλλομένων.

6.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να αποφασίζει, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 64, να περιορίσει, να αναστείλει ή να αποκλείσει την πρόσβαση αντισυμβαλλομένου σε οποιαδήποτε από τις πράξεις νομισματικής πολιτικής που καλύπτει η παρούσα Οδηγία, ενημερώνοντας τον αντισυμβαλλόμενο για την απόφαση της αυτή.

(2) Περαιτέρω, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης αντισυμβαλλομένου με τις υποχρεώσεις του, οι οποίες αναφέρονται στην παρούσα Οδηγία, το Ευρωσύστημα δύναται να αναστείλει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής, σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους Χ της παρούσας Οδηγίας.

**ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ**  
**ΠΡΑΞΕΙΣ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Μέσα διενέργειας πράξεων ανοικτής αγοράς.

7.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα, στα πλαίσια των εκάστοτε ισχύοντων κανόνων του Ευρωσυστήματος, διενεργεί πράξεις ανοικτής αγοράς, με τους αντισυμβαλλομένους που πληρούν τις αντίστοιχες προϋποθέσεις που αναφέρονται στο Μέρος ΙΙ, με τα ακόλουθα μέσα, όπως περιγράφονται στο παρόν Μέρος:

- (α) αντιστρεπτέες συναλλαγές·
- (β) οριστικές συναλλαγές·
- (γ) έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ·
- (δ) πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων
- (ε) αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας.

Παράρτημα 1

(2) Οι πράξεις ανοικτής αγοράς αποβλέπουν στον επηρεασμό των επιτοκίων, στη διαχείριση των συνθηκών ρευστότητας στην αγορά και στη σηματοδότηση της κατεύθυνσης της νομισματικής πολιτικής. Ανάλογα με το σκοπό, τη συχνότητα και τις διαδικασίες τους, διακρίνονται στις ακόλουθες τέσσερις κατηγορίες, όπως παρουσιάζονται στο Παράρτημα 1:

- (α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης·
- (β) πράξεις πιο μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης·
- (γ) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας·
- (δ) διαρθρωτικές πράξεις.

(3) Οι διαδικασίες για τη διενέργεια των πράξεων ανοικτής αγοράς καθορίζονται στα Μέρη V και VI της παρούσας Οδηγίας.

Αντιστρεπτέες συναλλαγές.

8.-(1) Οι αντιστρεπτέες συναλλαγές αποτελούν το βασικό μέσο των πράξεων ανοικτής αγοράς και μπορούν να χρησιμοποιηθούν τόσο για τη χορήγηση όσο και για την απορρόφηση ρευστότητας. Ανάλογα με το σκοπό, τη συχνότητα και τη διαδικασία διενέργειάς τους, οι

αντιστρεπτές συναλλαγές διακρίνονται σε τέσσερις κατηγορίες:

(α) πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, οι οποίες αποτελούν βασικό άξονα για την επιδίωξη των σκοπών των πράξεων ανοικτής αγοράς και οι οποίες διενεργούνται τακτικά μία φορά την εβδομάδα, με διάρκεια, κατά κανόνα επτά ημερών ·

(β) πράξεις πιο μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, που διενεργούνται κάθε μήνα με διάρκεια, κατά κανόνα, τριών μηνών, με σκοπό τη χορήγηση πρόσθετης ρευστότητας στο χρηματοπιστωτικό τομέα·

(γ) αντιστρεπτές πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, οι οποίες διενεργούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας ή/και διμερών πράξεων, για την παροχή ή απορρόφηση ρευστότητας και με διάρκεια και συχνότητα που ποικίλλει κατά περίπτωση·

(δ) διαρθρωτικές αντιστρεπτές πράξεις, για την παροχή ρευστότητας, με διάρκεια που καθορίζεται κατά περίπτωση, οι οποίες διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα ή εκτάκτως, με σκοπό την προσαρμογή της διαρθρωτικής θέσης του Ευρωσυστήματος έναντι του χρηματοπιστωτικού τομέα.

(2) Κατά τη διενέργεια των αντιστρεπτών πράξεων, η Κεντρική Τράπεζα χορηγεί στους αντισυμβαλλόμενους δάνεια έναντι ασφάλειας επί αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, όπως τα τελευταία ορίζονται στο Μέρος VII της παρούσας Οδηγίας.

(3) Οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, οι πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης και οι διαρθρωτικές αντιστρεπτές πράξεις διενεργούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών, στις οποίες δύνανται να υποβάλλουν προσφορές όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας. Οι αντιστρεπτές πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας διενεργούνται με τους αντισυμβαλλομένους που επιλέγει η Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με την παράγραφο 5.

Οριστικές συναλλαγές.

9.-(1) Ως οριστικές συναλλαγές νοούνται οι πράξεις κατά τις οποίες η Κεντρική Τράπεζα αγοράζει ή πωλεί αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία μέχρι τη λήξη τους, με πλήρη μεταβίβαση της κυριότητας από τον πωλητή προς τον αγοραστή, χωρίς να επακολουθεί αναμεταβίβαση στον πωλητή. Οι πράξεις αυτές (α) διενεργούνται διμερώς, χωρίς δημοπρασία, με ένα ή περισσότερους αντισυμβαλλόμενους, (β) μπορούν να λάβουν τη μορφή πράξεων παροχής ρευστότητας ή πράξεων απορρόφησης ρευστότητας, (γ) δεν έχουν συγκεκριμένη περιοδικότητα, και (δ) χρησιμοποιούνται μόνο για διαρθρωτικούς λόγους.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα διενεργεί οριστικές συναλλαγές σύμφωνα με την πρακτική που ακολουθείται στην αγορά σε σχέση με τους τίτλους που χρησιμοποιούνται στη συναλλαγή. Για τον υπολογισμό των τιμών, η Κεντρική Τράπεζα ενεργεί σύμφωνα με την επικρατέστερη πρακτική της αγοράς για τους συγκεκριμένους τίτλους.

Έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ.

10. Η Κεντρική Τράπεζα διαθέτει πιστοποιητικά χρέους, διάρκειας μικρότερης των 12 μηνών, τα οποία δυνατόν να εκδίδει η ΕΚΤ, με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας από την αγορά. Η διάθεση γίνεται μέσω τακτικών δημοπρασιών, στις οποίες δύνανται να συμμετάσχουν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που πληρούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας.

Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων.

11.-(1) Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων για σκοπούς νομισματικής πολιτικής που δύναται να διενεργεί η Κεντρική Τράπεζα είναι πράξεις κατά τις οποίες η Κεντρική Τράπεζα αγοράζει ή πωλεί ευρώ έναντι ξένου νομίσματος με άμεση παράδοση, στην τρέχουσα ισοτιμία, και ταυτόχρονα επαναπωλεί ή επαναγοράζει ευρώ έναντι ξένου νομίσματος με προθεσμιακή παράδοση σε προκαθορισμένη ημερομηνία επαναγοράς. Οι πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων χρησιμοποιούνται για την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διενεργούνται μέσω έκτακτης δημοπρασίας ή διμερώς, με ένα ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους που επιλέγει

η Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με την παράγραφο 5. Δεν έχουν συγκεκριμένη περιοδικότητα και η διάρκειά τους ποικίλλει.

(2) Κατά κανόνα, η Κεντρική Τράπεζα συναλλάσσεται μόνο σε νομίσματα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ευρεία κλίμακα και σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς. Σε κάθε πράξη ανταλλαγής νομισμάτων, η Κεντρική Τράπεζα και οι αντισυμβαλλόμενοι συμφωνούν ως προς τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής (“swap points”) που θα εφαρμοστούν στη συναλλαγή. Οι διαφορικές μονάδες είναι η διαφορά μεταξύ της συναλλαγματικής ισοτιμίας του προθεσμιακού σκέλους της συναλλαγής και της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας. Οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής του ευρώ έναντι του ξένου νομίσματος διατυπώνονται σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Αποδοχή  
καταθέσεων  
καθορισμένης  
διάρκειας.

12. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να καλεί τους αντισυμβαλλομένους που επιλέγονται σύμφωνα με την παράγραφο 5 να προβαίνουν σε έντοκες καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας στην Κεντρική Τράπεζα, το επιτόκιο και η διάρκεια των οποίων προκαθορίζονται από την ΕΚΤ κατά περίπτωση. Η αποδοχή καταθέσεων αποσκοπεί στην απορρόφηση ρευστότητας για λόγους εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και διενεργείται συνήθως με έκτακτες δημοπρασίες, χωρίς να αποκλείεται και η χρήση διμερών διαδικασιών. Η αποδοχή καταθέσεων δεν έχει συγκεκριμένη περιοδικότητα και η διάρκειά τους ποικίλλει.

#### **ΜΕΡΟΣ IV ΠΑΓΙΕΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΕΙΣ**

Διευκόλυνση  
οριακής  
χρηματοδότησης.

13.-(1) Οι αντισυμβαλλόμενοι που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας δύνανται να χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης για να λαμβάνουν δάνεια διάρκειας μίας ημέρας από την Κεντρική Τράπεζα, έναντι ασφάλειας αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, όπως αυτά ορίζονται στο Μέρος VII της παρούσας

Οδηγίας.

(2) Το επιτόκιο που εφαρμόζεται για τη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης είναι εκείνο που καθορίζεται από την ΕΚΤ και ανακοινώνεται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ καθώς και στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας. Υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών (“actual/360”). Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου από την ΕΚΤ, το νέο επιτόκιο εφαρμόζεται, κατά κανόνα, από την έναρξη της επόμενης περιόδου τήρησης ελάχιστων αποθεματικών. Ο τόκος της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης είναι πληρωτέος με τη λήξη / αποπληρωμή της διευκόλυνσης.

(3) Πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης παρέχεται μόνο τις ημέρες κατά τις οποίες λειτουργεί το σύστημα TARGET2.

(4) Οι αντισυμβαλλόμενοι εξοφλούν το δάνειο την επόμενη ημέρα κατά την οποία λειτουργεί το σύστημα TARGET2, κατά το άνοιγμα του εν λόγω συστήματος.

(5) Τα κεφάλαια που μπορούν να αντληθούν μέσω της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης δεν υπόκεινται σε ποσοτικό περιορισμό, υπό τον όρο ότι η εκάστοτε χορηγούμενη χρηματοδότηση καλύπτεται πλήρως από αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία αξίας αντίστοιχης με το συνολικό ύψος της χρηματοδότησης, τηρουμένων των κανόνων αποτίμησης που καθορίζονται στην παράγραφο 39.

(6) (α) Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να κάνουν χρήση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης κατόπιν αίτησής τους προς την Κεντρική Τράπεζα, στον τύπο που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 2. Για να διεκπεραιωθεί από την Κεντρική Τράπεζα αυθημερόν η αίτηση στο σύστημα TARGET2, πρέπει να παραληφθεί από την Κεντρική Τράπεζα το αργότερο 30 λεπτά πριν την ώρα κλεισίματος του συστήματος TARGET2. Κατ’ εξαίρεση, την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, η

προθεσμία παραλαβής της αίτησης παρατείνεται μέχρι 15 λεπτά πριν την ώρα κλεισίματος του συστήματος TARGET2. Σημειώνεται ότι κατά κανόνα το σύστημα TARGET2 ανοίγει στις 8π.μ. και κλείνει στις 7μ.μ. ώρα Κύπρου.

(β) Το αργότερο κατά το χρόνο υποβολής της αίτησης, ο αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να παρέχει στην Κεντρική Τράπεζα, στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία.

(7) Σε περίπτωση μη υποβολής της αίτησης που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (6), τυχόν χρεωστικά (αρνητικά) υπόλοιπα που παραμένουν στους λογαριασμούς διακανονισμού που τηρούν οι αντισυμβαλλόμενοι στην Κεντρική Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση των διαδικασιών ελέγχου στο τέλος της ημέρας, θα θεωρούνται αυτοδικαίως ως αίτηση για χρησιμοποίηση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης για το ποσό του χρεωστικού υπολοίπου και η Κεντρική Τράπεζα, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, θα διενεργεί τις εγγραφές χρεοπίστωσης των αντίστοιχων λογαριασμών.

(8) Η πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης παρέχεται μόνο εφόσον συνάδει με τους σκοπούς και τις γενικές επιδιώξεις της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, η οποία διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιήσει τους όρους που διέπουν τη διευκόλυνση ή και να την αναστείλει.

Διευκόλυνση  
αποδοχής  
καταθέσεων

14.-(1) Οι αντισυμβαλλόμενοι που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας δύνανται να χρησιμοποιούν τη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων για να πραγματοποιούν καταθέσεις διάρκειας μίας ημέρας στην Κεντρική Τράπεζα. Η Κεντρική Τράπεζα δεν παρέχει περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια έναντι των καταθέσεων.

(2) Το επιτόκιο που εφαρμόζεται για τη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων είναι εκείνο που καθορίζεται από την ΕΚΤ και ανακοινώνεται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ καθώς και στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας. Υπολογίζεται ως απλό επιτόκιο με βάση τον

πραγματικό αριθμό ημερών επί έτους 360 ημερών (“actual/360”). Σε περίπτωση μεταβολής του επιτοκίου από την ΕΚΤ, το νέο επιτόκιο εφαρμόζεται, κατά κανόνα, από την έναρξη της επόμενης περιόδου τήρησης αποθεματικών. Ο τόκος της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων είναι πληρωτέος με τη λήξη της κατάθεσης.

(3) Πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων παρέχεται μόνο τις ημέρες κατά τις οποίες λειτουργεί το σύστημα TARGET2. Δεν υπάρχει όριο στο ύψος του ποσού που επιτρέπεται να καταθέσει ο αντισυμβαλλόμενος στο πλαίσιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων.

(4) Οι καταθέσεις λήγουν την επόμενη ημέρα κατά την οποία λειτουργεί το σύστημα TARGET2, κατά το άνοιγμα του συστήματος TARGET2. Η Κεντρική Τράπεζα μεταφέρει το ποσό της κατάθεσης και τον τόκο στο λογαριασμό διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου.

(5) Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να κάνουν χρήση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων κατόπιν αίτησής τους προς την Κεντρική Τράπεζα, στον τύπο που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 2. Για να διεκπεραιωθεί από την Κεντρική Τράπεζα αυθημερόν η αίτηση στο σύστημα TARGET2, πρέπει να παραληφθεί από την Κεντρική Τράπεζα το αργότερο 30 λεπτά πριν την ώρα κλεισίματος του συστήματος TARGET2. Κατ’ εξαίρεση, την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, η προθεσμία παραλαβής της αίτησης παρατείνεται μέχρι 15 λεπτά πριν την ώρα κλεισίματος του συστήματος TARGET2. Σημειώνεται ότι κατά κανόνα το σύστημα TARGET2 ανοίγει στις 8π.μ. και κλείνει στις 7μ.μ. ώρα Κύπρου.

(6) Η πρόσβαση στη διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων παρέχεται μόνο εφόσον συνάδει με τους σκοπούς και τις γενικές επιδιώξεις της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, η οποία διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιήσει τους όρους που διέπουν τη διευκόλυνση ή και να την αναστείλει.

**ΜΕΡΟΣ V**  
**ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΔΗΜΟΠΡΑΣΙΩΝ**

Γενικά είδη δημοπρασιών.

15.-(1) Οι δημοπρασίες που αναφέρονται στο παρόν Μέρος διακρίνονται γενικά σε δύο είδη:

- (α) τις τακτικές δημοπρασίες και
- (β) τις έκτακτες δημοπρασίες.

(2) Για τα δύο είδη δημοπρασιών ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες, με εξαίρεση το χρονοδιάγραμμά τους και τον αριθμό των αντισυμβαλλομένων που δύνανται να συμμετέχουν σε αυτές.

Τακτικές δημοπρασίες.

16.-(1) Στις τακτικές δημοπρασίες, ο χρόνος που μεσολαβεί από την ανακοίνωση της δημοπρασίας μέχρι την πιστοποίηση του αποτελέσματος της κατανομής δεν υπερβαίνει τις 24 ώρες, και ο διακανονισμός τους γίνεται συνήθως την πρώτη ημέρα μετά την ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία λειτουργεί το σύστημα TARGET2.

(2) Στις τακτικές δημοπρασίες δύνανται να συμμετέχουν όλοι οι αντισυμβαλλόμενοι που πληρούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας.

(3) Οι πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, οι πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης και οι διαρθρωτικές πράξεις, με εξαίρεση τις οριστικές συναλλαγές, διενεργούνται μέσω τακτικών δημοπρασιών.

Έκτακτες δημοπρασίες.

17.-(1) Οι έκτακτες δημοπρασίες εκτελούνται συνήθως εντός 90 λεπτών από την ανακοίνωση της δημοπρασίας μέχρι την πιστοποίηση του αποτελέσματος της κατανομής, και διακανονίζονται αυθημερόν (την ημέρα διενέργειας της πράξης), χωρίς να αποκλείεται και ο προσδιορισμός άλλης ημερομηνίας διακανονισμού, ιδίως για τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων.

(2) Οι έκτακτες δημοπρασίες διενεργούνται με τους αντισυμβαλλομένους που επιλέγει η Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με

την παράγραφο 5 και χρησιμοποιούνται μόνο για την εξομάλυνση βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας.

Δημοπρασίες σταθερού και ανταγωνιστικού επιτοκίου.

18.-(1) Ως προς τον τύπο, οι δημοπρασίες διακρίνονται σε δύο κατηγορίες:

(α) δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, στις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους μόνο το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένοι να συμμετάσχουν στη συναλλαγή με το προκαθορισμένο επιτόκιο.

(β) δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, στις οποίες οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένοι να συμμετάσχουν στη συναλλαγή με την Κεντρική Τράπεζα και το αντίστοιχο επιτόκιο.

(2) (α) Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, η ΕΚΤ καθορίζει τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής (“swap points”) και οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό του «σταθερού νομίσματος» (δηλαδή του νομίσματος η ποσότητα του οποίου διατηρείται σταθερή) το οποίο επιθυμούν να πωλήσουν (και να επαναγοράσουν) ή να αγοράσουν (και να επαναπωλήσουν) με αυτές τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής.

(β) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου που αφορούν πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, οι αντισυμβαλλόμενοι αναφέρουν στις προσφορές τους το ποσό του «σταθερού νομίσματος» καθώς και τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής με τις οποίες επιθυμούν να συμμετάσχουν στην πράξη.

Ημερολογιακό πρόγραμμα δημοπρασιών.

19.-(1) Οι πράξεις κύριας και πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης διενεργούνται σύμφωνα με το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα που δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ και στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας, τουλάχιστον τρεις μήνες πριν

από την αρχή του έτους στο οποίο αναφέρεται. Συνήθης ημερομηνία συναλλαγής για τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης είναι κάθε Τρίτη, ενώ για τις πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης συνήθης ημερομηνία συναλλαγής είναι η τελευταία Τετάρτη κάθε μήνα.

(2) Οι πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και οι διορθωτικές πράξεις δεν ακολουθούν προκαθορισμένο ημερολογιακό πρόγραμμα.

Ανακοίνωση των δημοπρασιών.

20.-(1) Οι τακτικές δημοπρασίες ανακοινώνονται από την ΕΚΤ μέσω ηλεκτρονικών πληροφοριακών δικτύων. Το κείμενο της ανακοίνωσης περιέχει τα στοιχεία της δημοπρασίας, συμπεριλαμβανομένων κατά κανόνα, μεταξύ άλλων, του κωδικού αριθμού, της ημερομηνίας και του τύπου της δημοπρασίας, της μεθόδου κατανομής, της προθεσμίας υποβολής προσφορών, του ελάχιστου ή μέγιστου ύψους επιτοκίου/τιμής/διαφορικών μονάδων ανταλλαγής, τυχόν μέγιστου ποσού προσφοράς και τυχόν ελάχιστου ποσού κατανομής. Το ποσό που επιδιώκεται να κατανεμηθεί συνήθως ανακοινώνεται μόνο στην περίπτωση των πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης.

(2) Οι έκτακτες δημοπρασίες συνήθως ανακοινώνονται εκ των προτέρων στο κοινό, αν και σε εξαιρετικές περιπτώσεις η ΕΚΤ ενδέχεται να αποφασίσει ότι οι έκτακτες δημοπρασίες δεν θα ανακοινωθούν εκ των προτέρων στο κοινό, οπότε η Κεντρική Τράπεζα επικοινωνεί απευθείας με τους αντισυμβαλλομένους που επιλέγει σύμφωνα με την παράγραφο 5. Για τις έκτακτες δημοπρασίες που ανακοινώνονται στο κοινό, η Κεντρική Τράπεζα επίσης δύναται να επικοινωνεί απευθείας με τους επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους.

(3) Στην περίπτωση τακτικών δημοπρασιών η Κεντρική Τράπεζα δύναται να ανακοινώνει απευθείας τη δημοπρασία προς όλους τους αντισυμβαλλομένους που ικανοποιούν τα γενικά κριτήρια καταλληλότητας.

21.-(1) Οι αντισυμβαλλόμενοι υποβάλλουν τις προσφορές τους στην Κεντρική Τράπεζα, κατά τα οριζόμενα στην παρούσα παράγραφο, μέσω ασφαλούς τηλεομοιότυπου, στο έντυπο υποβολής προσφορών, δείγμα του οποίου περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 3. Το πρωτότυπο έντυπο πρέπει να υποβάλλεται στην Κεντρική Τράπεζα εντός τριών εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας.

(2) Το έντυπο υποβολής προσφορών πρέπει να συμπληρώνεται κατάλληλα και να υπογράφεται δεόντως από τον εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο ή αντιπροσώπους του αντισυμβαλλομένου.

(3) Η υποβολή των προσφορών γίνεται εντός της προθεσμίας που αναφέρεται στο κείμενο της ανακοίνωσης της δημοπρασίας.

(4) Κάθε αντισυμβαλλόμενος υποβάλλει προσφορές μέσω μίας και μόνης υπηρεσιακής μονάδας.

(5) Τα συνήθη χρονοδιαγράμματα για τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, τις πράξεις πιο μακροπρόθεσμης χρηματοδότησης, τις διαρθρωτικές αντιστρεπτέες πράξεις και τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας παρουσιάζονται στο Παράρτημα 4 .

(6) Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, κάθε αντισυμβαλλόμενος έχει δικαίωμα να υποβάλει μία προσφορά, στην οποία πρέπει να αναφέρει το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένος να πραγματοποιήσει συναλλαγή με την Κεντρική Τράπεζα. Στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων που διενεργούνται μέσω δημοπρασίας σταθερού επιτοκίου, ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να αναφέρει το ποσό του «σταθερού» νομίσματος με το οποίο είναι διατεθειμένος να πραγματοποιήσει συναλλαγή με την Κεντρική Τράπεζα.

(7) (α) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, κάθε αντισυμβαλλόμενος έχει δικαίωμα να υποβάλει έως και δέκα προσφορές με διαφορετικό επιτόκιο, ή διαφορετική τιμή (στην

περίπτωση έκδοσης πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ), ή διαφορετικές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής (στην περίπτωση πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων). Σε κάθε προσφορά ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να αναφέρει το ποσό με το οποίο είναι διατεθειμένος να πραγματοποιήσει συναλλαγή με την Κεντρική Τράπεζα, καθώς και το αντίστοιχο επιτόκιο, ή τιμή, ή διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ως εξής:

- (i) Τα προσφερόμενα επιτόκια πρέπει να εκφράζονται σε πολλαπλάσια μίας μονάδας βάσης (0,01 της εκατοστιαίας μονάδας).
- (ii) Όσον αφορά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, σε περίπτωση που η ΕΚΤ ορίσει με απόφασή της ότι οι προσφορές θα εκφράζονται ως τιμές και όχι ως επιτόκια, οι προσφερόμενες τιμές πρέπει να εκφράζονται ως ποσοστό της ονομαστικής αξίας των τίτλων.
- (iii) Στην περίπτωση των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής πρέπει να διατυπώνονται σύμφωνα με την καθιερωμένη πρακτική της αγοράς και οι προσφορές πρέπει να εκφράζονται σε πολλαπλάσια του 0,01 της διαφορικής μονάδας ανταλλαγής.

(β) Η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει προσφορές οι οποίες υπολείπονται του ελάχιστου επιτοκίου προσφοράς/της ελάχιστης τιμής/των ελάχιστων διαφορικών μονάδων ανταλλαγής, που αναφέρονται στο κείμενο της ανακοίνωσης της προσφοράς, ή υπερβαίνουν το μέγιστο επιτόκιο/τη μέγιστη τιμή/τις μέγιστες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής, που αναφέρονται στο κείμενο της ανακοίνωσης της προσφοράς.

(8) Εφαρμόζεται ελάχιστο ποσό προσφοράς ως εξής:

(α) Για τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης, τις πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και τις διαρθρωτικές πράξεις, το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι ένα

εκατομμύριο ευρώ (€1.000.000). Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό πρέπει να εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των εκατόν χιλιάδων ευρώ (€100.000). Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου/τιμής/διαφορικών μονάδων ανταλλαγής.

(β) Για τις πράξεις πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης, το ελάχιστο ποσό προσφοράς είναι εκατόν χιλιάδες ευρώ (€100.000). Προσφορές που υπερβαίνουν το ποσό αυτό πρέπει να εκφράζονται σε ακέραια πολλαπλάσια των δέκα χιλιάδων ευρώ (€10.000). Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου, το ελάχιστο ποσό προσφοράς ισχύει για κάθε μεμονωμένη προσφορά επιτοκίου.

(9) Η ΕΚΤ δύναται να επιβάλει ανώτατο ποσό προσφοράς ώστε να αποτρέψει την υποβολή δυσανάλογα υψηλών προσφορών. Το τυχόν ανώτατο ποσό προσφοράς περιέχεται στο κείμενο της ανακοίνωσης της δημοπρασίας.

(10)(α) Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να είναι πάντοτε σε θέση να παραδώσουν επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, όπως ορίζονται στο Μέρος VII της παρούσας Οδηγίας, για να εξασφαλίσουν την αποπληρωμή της κατανεμημένης σε αυτούς ρευστότητας, ή να καταβάλουν μετρητά για το διακανονισμό πράξεων απορρόφησης ρευστότητας.

(β) Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να μεταβιβάσει επαρκή ποσότητα αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μετρητών για το διακανονισμό του ποσού της ρευστότητας που του έχει κατανεμηθεί μέσω της δημοπρασίας, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να επιβάλει κυρώσεις, σύμφωνα με το Μέρος X της παρούσας Οδηγίας.

Ανάκληση  
προσφορών.

22. Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να ανακαλούν τις προσφορές τους ή να υποβάλλουν τροποποιημένες προσφορές όσο διαρκεί η προθεσμία υποβολής προσφορών. Η προσφορά κάθε αντισυμβαλλόμενου είναι δεσμευτική από τη στιγμή που λήγει η

προθεσμία υποβολής και, κατά συνέπεια, οποιαδήποτε ανάκληση, ακύρωση ή τροποποίησή της δεν είναι δυνατή.

Ακύρωση  
προσφορών.

23.-(1) Προσφορές οι οποίες υποβάλλονται μετά τη λήξη της προθεσμίας που αναφέρεται στο κείμενο της ανακοίνωσης της δημοπρασίας είναι άκυρες. Το εμπρόθεσμο της προσφοράς κρίνεται από την Κεντρική Τράπεζα.

(2)(α) Για κάθε δημοπρασία, η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει τις προσφορές ενός αντισυμβαλλόμενου εάν δεν πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 21.

(β) Σε περίπτωση που η ΕΚΤ έχει καθορίσει μέγιστο ποσό προσφοράς, η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει όλες τις προσφορές ενός αντισυμβαλλόμενου εάν το άθροισμα των προσφορών του υπερβαίνει το καθορισμένο μέγιστο ποσό.

(γ) Η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει όλες τις προσφορές ενός αντισυμβαλλόμενου εάν έστω και μία δεν πληροί τις προϋποθέσεις.

(δ) Η Κεντρική Τράπεζα ενημερώνει τον αντισυμβαλλόμενο, με όποιο τρόπο κρίνει πρόσφορο, για την απορριπτική της απόφαση πριν από την κατανομή του ποσού της δημοπρασίας.

Διαδικασίες  
κατανομής.

24.-(1) Στις δημοπρασίες σταθερού επιτοκίου, η κατανομή του ποσού γίνεται ως εξής:

(α) Αθροίζονται τα ποσά των προσφορών που έχουν υποβληθεί.

(β) Εάν το άθροισμα των προσφορών υπερβαίνει το συνολικό προς διάθεση ή απορρόφηση ποσό, οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του ποσού που θα κατανεμηθεί προς το άθροισμα των προσφορών.

(γ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο ευρώ.

(2) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την παροχή ρευστότητας, η κατανομή του ποσού γίνεται ως εξής:

(α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των προσφερόμενων επιτοκίων,

(β) Οι προσφορές με το υψηλότερο επιτόκιο ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τα διαδοχικώς χαμηλότερα επιτόκια μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που η ΕΚΤ προτίθεται να διαθέσει,

(γ) Εάν στο χαμηλότερο επιτόκιο που έχει γίνει αποδεκτό (δηλαδή στο οριακό επιτόκιο) το άθροισμα των προσφορών υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, τότε οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο,

(δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο ευρώ.

(3) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις σε ευρώ με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας, οι οποίες είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν για την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ και την αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας, η κατανομή του ποσού γίνεται ως εξής:

(α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά των προσφερόμενων επιτοκίων (ή φθίνουσα σειρά των προσφερόμενων τιμών).

(β) Οι προσφορές με το χαμηλότερο επιτόκιο (την υψηλότερη τιμή) ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τα διαδοχικώς υψηλότερα επιτόκια (χαμηλότερες τιμές) μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό ποσό ρευστότητας που η ΕΚΤ προτίθεται να απορροφήσει.

(γ) Εάν στο υψηλότερο επιτόκιο (στη χαμηλότερη τιμή) που έχει

γίνει αποδεκτό (δηλαδή στο οριακό επιτόκιο/στην οριακή τιμή) το άθροισμα των προσφορών υπερβαίνει το εναπομένον προς απορρόφηση ποσό, τότε οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς απορρόφηση ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στο οριακό επιτόκιο/στην οριακή τιμή.

(δ) Κατά την έκδοση πιστοποιητικών χρέους της ΕΚΤ, το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο πολλαπλάσιο της ονομαστικής αξίας των πιστοποιητικών χρέους.

(ε) Στις λοιπές πράξεις απορρόφησης ρευστότητας, το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο ευρώ.

(4) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την παροχή ρευστότητας, η κατανομή του ποσού γίνεται ως εξής:

(α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά αύξουσα σειρά των προσφερόμενων διαφορικών μονάδων ανταλλαγής, λαμβάνοντας υπόψη το πρόσημο, το οποίο εξαρτάται από το πρόσημο της διαφοράς επιτοκίων μεταξύ του ξένου νομίσματος και του ευρώ.

(β) Οι προσφορές με τις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τις διαδοχικώς υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό προς κατανομή ποσό του νομίσματος του οποίου η ποσότητα διατηρείται σταθερή.

(γ) Εάν στις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής που έχουν γίνει αποδεκτές (δηλαδή στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής) το άθροισμα των προσφορών υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, τότε οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες

ανταλλαγής.

(δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο ευρώ.

(5) Στις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων με σκοπό την απορρόφηση ρευστότητας, η κατανομή του ποσού γίνεται ως εξής:

(α) Οι προσφορές κατατάσσονται κατά φθίνουσα σειρά των προσφερόμενων διαφορικών μονάδων ανταλλαγής.

(β) Οι προσφορές με τις υψηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής ικανοποιούνται κατά προτεραιότητα και ακολούθως οι προσφορές με τις διαδοχικώς χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής μέχρι να εξαντληθεί το συνολικό προς κατανομή ποσό του νομίσματος η ποσότητα του οποίου διατηρείται σταθερή.

(γ) Εάν στις χαμηλότερες διαφορικές μονάδες ανταλλαγής που έχουν γίνει αποδεκτές (δηλαδή στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής) το άθροισμα των προσφορών υπερβαίνει το εναπομένον προς κατανομή ποσό, τότε οι προσφορές ικανοποιούνται αναλογικά, με βάση το λόγο του εναπομένοντος προς κατανομή ποσού προς το συνολικό ποσό προσφορών στις οριακές διαφορικές μονάδες ανταλλαγής.

(δ) Το ποσό που κατανέμεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο ευρώ.

(6)(α) Για τις δημοπρασίες ανταγωνιστικού επιτοκίου εφαρμόζεται μέθοδος κατανομής είτε με ενιαίο επιτόκιο είτε με πολλαπλό επιτόκιο. Η μέθοδος κατανομής κατά κανόνα αναφέρεται στο κείμενο της ανακοίνωσης της δημοπρασίας.

(β) Στη δημοπρασία ενιαίου επιτοκίου (“δημοπρασία ολλανδικού τύπου”) το επιτόκιο κατανομής (ή η τιμή/οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής) που εφαρμόζεται σε όλες τις επιτυχείς προσφορές ισούται με το οριακό επιτόκιο (ή την οριακή τιμή/τις οριακές

διαφορικές μονάδες ανταλλαγής), δηλαδή αυτό στο οποίο εξαντλείται το συνολικό προς κατανομή ποσό.

(γ) Στη δημοπρασία πολλαπλού επιτοκίου (“δημοπρασία αμερικανικού τύπου”) το επιτόκιο κατανομής (ή η τιμή/οι διαφορικές μονάδες ανταλλαγής) ισούται με το επιτόκιο (ή την τιμή/τις διαφορικές μονάδες ανταλλαγής) κάθε μεμονωμένης προσφοράς.

Ανακοίνωση  
αποτελεσμάτων της  
δημοπρασίας.

25. Τα αποτελέσματα των τακτικών και των έκτακτων δημοπρασιών ανακοινώνονται δημόσια μέσω ηλεκτρονικών πληροφορικών δικτύων. Η Κεντρική Τράπεζα πιστοποιεί το αποτέλεσμα της κατανομής απευθείας σε κάθε αντισυμβαλλόμενο που υπέβαλε επιτυχή προσφορά, μέσω τηλεομοιότυπου ή ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και εντός της καθορισθείσας προθεσμίας.

Διαδικασίες  
διακανονισμού.

26.-(1) Ο διακανονισμός των πράξεων διενεργείται μέσω του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου. Κατά γενική αρχή ο διακανονισμός των κατανεμηθέντων κατά αντισυμβαλλόμενο ποσών πραγματοποιείται μόνο εφόσον έχουν προκατατεθεί επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου, τηρουμένων των χρονοδιαγραμμάτων που περιέχονται στο Παράρτημα 4.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα εκτελεί την αντίστοιχη πίστωση ή χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου. Κατά την ημερομηνία λήξης της πράξης, η Κεντρική Τράπεζα πραγματοποιεί αυτόματα τις απαραίτητες αντίστροφες εγγραφές (μεταφορά του κεφαλαίου και του τόκου στην Κεντρική Τράπεζα). Μετά την εξόφληση του κεφαλαίου και του τόκου, η Κεντρική Τράπεζα αποδεσμεύει το αντίστοιχο ποσό στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου. Ο χρόνος διακανονισμού πράξεων κύριας ή πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης συμπίπτει συνήθως με το χρόνο εξόφλησης της προηγούμενης ομοειδούς πράξης.

**ΜΕΡΟΣ VI**  
**ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΙΜΕΡΕΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ**

Γενικές διαδικασίες για τις διμερείς πράξεις.

27.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να διενεργεί πράξεις μέσω διμερών διαδικασιών, με ένα ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους, χωρίς δημοπρασία. Οι διμερείς διαδικασίες είναι δυνατό να χρησιμοποιηθούν για πράξεις ανοικτής αγοράς με σκοπό την εξομάλυνση των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας και για οριστικές συναλλαγές για διαρθρωτικούς σκοπούς. Οι διμερείς διαδικασίες διακρίνονται στα ακόλουθα είδη:

(α) διμερείς διαδικασίες όπου η Κεντρική Τράπεζα έρχεται σε απευθείας επαφή με τους αντισυμβαλλομένους και

(β) διμερείς διαδικασίες που εκτελούνται μέσω του ΧΑΚ και διαμεσολαβητών της αγοράς.

(2) Οι διμερείς πράξεις δεν έχουν προκαθορισμένη διάρκεια ή συχνότητα και συνήθως δεν ανακοινώνονται δημοσίως εκ των προτέρων. Επιπλέον η ΕΚΤ διατηρεί το δικαίωμα να αποφασίσει ότι τα αποτελέσματα των διμερών πράξεων δεν θα ανακοινωθούν δημοσίως.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα διενεργεί διμερείς πράξεις για την εξομάλυνση των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας μόνο κατά τις εργάσιμες ημέρες της Κεντρικής Τράπεζας, νοουμένου ότι η ημερομηνία συναλλαγής, η ημερομηνία διακανονισμού και η ημερομηνία εξόφλησης είναι εργάσιμες ημέρες της Κεντρικής Τράπεζας.

(4) Οι διμερείς πράξεις διακανονίζονται μέσω του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλόμενου. Ο διακανονισμός πραγματοποιείται συνήθως αυθημερόν, την ημέρα διενέργειας της πράξης, χωρίς να αποκλείεται ο καθορισμός άλλης ημερομηνίας διακανονισμού. Στην περίπτωση αντιστρεπτέων συναλλαγών για παροχή ρευστότητας, ο αντισυμβαλλόμενος παρέχει στην Κεντρική

Τράπεζα επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, πριν το διακανονισμό της πράξης.

Απευθείας επαφή με τους αντισυμβαλλομένους

28-(1) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να εφαρμόσει διμερείς διαδικασίες με απευθείας επαφή με ένα ή περισσότερους αντισυμβαλλομένους, τους οποίους επιλέγει σύμφωνα με την παράγραφο 5, για τις ακόλουθες πράξεις-

(α) πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας, μέσω αντιστρεπτών συναλλαγών, αποδοχής καταθέσεων περιορισμένης διάρκειας, ή πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων και

(β) οριστικές συναλλαγές για διαρθρωτικούς σκοπούς.

(2) Σύμφωνα με τις ακριβείς οδηγίες της ΕΚΤ, η Κεντρική Τράπεζα αποφασίζει αν θα συνάψει συναλλαγή με τους αντισυμβαλλομένους.

(3) Η απευθείας επικοινωνία της Κεντρικής Τράπεζας με τους αντισυμβαλλομένους για διμερείς πράξεις γίνεται κατά κανόνα τηλεφωνικώς, με την υποχρέωση των αντισυμβαλλομένων επιβεβαίωσής της με τηλεομοιότυπο.

Διμερείς πράξεις μέσω του ΧΑΚ και διαμεσολαβητών της αγοράς.

29. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να διενεργεί οριστικές συναλλαγές μέσω του ΧΑΚ και διαμεσολαβητών της αγοράς. Για τις συναλλαγές αυτές δεν τίθενται εκ των προτέρων περιορισμοί ως προς την επιλογή των αντισυμβαλλομένων και οι διαδικασίες προσαρμόζονται στην καθιερωμένη πρακτική της αγοράς για τους τίτλους που θα αγοράσει ή θα πωλήσει η Κεντρική Τράπεζα.

## ΜΕΡΟΣ VII

### ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Γενικό πλαίσιο για αποδεκτά

30.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα αποδέχεται ως ασφάλεια για τη

περιουσιακά  
στοιχεία.

διενέργεια πιστοδοτικών πράξεων νομισματικής πολιτικής, καθώς και για την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης, οποιαδήποτε περιουσιακά στοιχεία τα οποία ικανοποιούν τα κριτήρια καταλληλότητας που καθορίζει η ΕΚΤ στις εκάστοτε ισχύουσες νομικές πράξεις της σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, και ειδικότερα στη Γενική Τεκμηρίωση και στην Κατευθυντήρια Γραμμή της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 21ης Νοεμβρίου 2008 σχετικά με την προσωρινή τροποποίηση των κανόνων που αφορούν την καταλληλότητα των ασφαλειών (ΕΚΤ/2008/18).

(2) Υπάρχουν δύο κατηγορίες αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων, τα εμπορεύσιμα και τα μη εμπορεύσιμα. Δεν γίνεται διάκριση μεταξύ των δύο κατηγοριών όσον αφορά την ποιότητα ή την καταλληλότητά τους για τα διάφορα είδη πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος καθώς και για την παροχή ενδοημερήσιας πίστωσης, με μόνη εξαίρεση ότι τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία δεν χρησιμοποιούνται για οριστικές συναλλαγές.

(3) Για να διασφαλίζεται ότι τα εμπορεύσιμα και τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία πληρούν τα ίδια κριτήρια ποιότητας, η ΕΚΤ έχει θεσπίσει το πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (πλαίσιο ECAF).

(4) Κατάλογος των αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων δημοσιεύεται από την ΕΚΤ στην ιστοσελίδα της και ενημερώνεται καθημερινά. Ο εν λόγω κατάλογος δεν περιλαμβάνει τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική διαβάθμιση από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI) για την έκδοση, τον εκδότη ή τον εγγυητή και των οποίων η καταλληλότητα ή μη εξαρτάται από την πιστοληπτική διαβάθμιση που προκύπτει από την πηγή αξιολόγησης που επιλέγει ο αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με το πλαίσιο ECAF. Τα μη εμπορεύσιμα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία δεν δημοσιεύονται,

ούτε δημοσιεύεται κατάλογος αποδεκτών οφειλετών και εγγυητών.

(5) Περιουσιακά στοιχεία των οποίων ο εκδότης ή εγγυητής υπόκειται σε δέσμευση κεφαλαίων ή/και σε άλλα μέτρα περιοριστικά της χρήσης των κεφαλαίων του, τα οποία έχουν επιβληθεί από την ΕΕ ή από κράτος μέλος της ΕΕ βάσει του άρθρου 60(2) της Συνθήκης, καθώς και περιουσιακά στοιχεία για τον εκδότη ή εγγυητή των οποίων το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ έχει εκδώσει απόφαση αναστολής ή αποκλεισμού πρόσβασης στις πράξεις ανοικτής αγοράς ή στις πάγιες διευκολύνσεις του Ευρωσυστήματος, είναι δυνατόν να εξαιρεθούν από τον κατάλογο των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

(6) Η Κεντρική Τράπεζα παρέχει σε αντισυμβαλλόμενο συμβουλή σχετικά με την καταλληλότητα περιουσιακών στοιχείων για χρήση ως ασφάλειας μόνο αφού ο αντισυμβαλλόμενος υποβάλει τα περιουσιακά στοιχεία στην Κεντρική Τράπεζα ως ασφάλεια, ακολουθώντας τις διαδικασίες που ορίζονται στις παραγράφους 48 και 49, για εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία αντίστοιχα. Δηλαδή, η Κεντρική Τράπεζα δεν παρέχει στους αντισυμβαλλομένους συμβουλή σχετικά με την καταλληλότητα περιουσιακών στοιχείων πριν από την έκδοσή τους.

Κριτήρια  
καταλληλότητας για  
εμπορεύσιμα  
περιουσιακά  
στοιχεία.

31.-(1) Για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία εφαρμόζονται τα κριτήρια καταλληλότητας τα οποία καθορίζονται στο κεφάλαιο 6.2.1 της Γενικής Τεκμηρίωσης, και τα οποία παρουσιάζονται συνοπτικά στο Παράρτημα 5 της παρούσας Οδηγίας.

(2) Για μια μεταβατική περίοδο μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008 θα είναι επίσης αποδεκτά ως ασφάλεια τα μερίδια των γαλλικών “fonds communs de créances” (“FCC”) τα οποία περιλαμβάνονταν στον κατάλογο περιουσιακών στοιχείων της πρώτης βαθμίδας, που ίσχυε στο Ευρωσύστημα μέχρι το 2007, και τα οποία εκδόθηκαν πριν την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2006.

(3) Για την περίοδο από την 1<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008 μέχρι 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009 θα είναι επίσης αποδεκτά τα ακόλουθα περιουσιακά

στοιχεία:

- (α)(i) Εμπορεύσιμα χρεόγραφα, όπως αυτά περιγράφονται στο κεφάλαιο 6.2.1 της Γενικής Τεκμηρίωσης, εκφρασμένα σε δολάρια ΗΠΑ, λίρες Αγγλίας ή γεν Ιαπωνίας εφόσον: i) εκδίδονται και διακρατούνται/διακανονίζονται στη ζώνη του ευρώ και ii) ο εκδότης είναι εγκατεστημένος στον ΕΟΧ.
- (ii) Σε όλα τα ως άνω εμπορεύσιμα χρεόγραφα επιβάλλεται, επιπλέον της περικοπής αποτίμησης που αναφέρεται στην παράγραφο 41, πρόσθετη περικοπή 8%.
- (β)(i) Χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ορισμένες μη ρυθμιζόμενες αγορές, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα από την ΕΚΤ.
- (ii) Σε όλα τα ως άνω χρεόγραφα επιβάλλεται, επιπλέον της περικοπής αποτίμησης που αναφέρεται στην παράγραφο 41, πρόσθετη περικοπή 5%.
- (γ)(i) Περιουσιακά στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης που συνοδεύονται από επαρκείς εγγυήσεις στα οποία ο όρος της απουσίας μειωμένης εξασφάλισης (non-subordination) όσον αφορά την καταλληλότητα εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων ως ασφαλειών για τους σκοπούς της διενέργειας πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο κεφάλαιο 6.2.1 της Γενικής Τεκμηρίωσης, δεν ισχύει σε περίπτωση που χρηματοπιστωτικά υγιής εγγυητής παρέχει επί των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων εγγύηση άνευ όρων και αιρέσεων, αμετάκλητη και καταπίπτουσα σε πρώτη ζήτηση, σύμφωνα με τα περαιτέρω οριζόμενα στο κεφάλαιο 6.3.2 της Γενικής Τεκμηρίωσης.
- (ii) Σε όλα τα ως άνω περιουσιακά στοιχεία επιβάλλεται, επιπλέον της περικοπής αποτίμησης που αναφέρεται στην

παράγραφο 41, πρόσθετη περικοπή αποτίμησης 10%, με περαιτέρω μείωση (valuation markdown) 5% σε περίπτωση θεωρητικής αποτίμησης.

(δ) Καταθέσεις καθορισμένης διάρκειας, όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο 3.5 της Γενικής Τεκμηρίωσης, από επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους.

Κριτήρια καταλληλότητας για μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

32.-(1) Για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία εφαρμόζονται τα κριτήρια καταλληλότητας τα οποία καθορίζονται στο κεφάλαιο 6.2.2 της Γενικής Τεκμηρίωσης, και τα οποία παρουσιάζονται συνοπτικά στο Παράρτημα 5 της παρούσας Οδηγίας.

(2) Υπάρχουν δύο είδη μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία είναι αποδεκτά ως ασφάλεια εφόσον πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1):

(α) οι δανειακές απαιτήσεις, το ύψος των οποίων είναι ίσο ή μεγαλύτερο από το ελάχιστο ύψος που ορίζεται στην υποπαράγραφο (3), και οι οποίες πληρούν τις πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 33 της παρούσας Οδηγίας και

(β) τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εξασφαλίζονται με στεγαστικά δάνεια (“retail mortgage-backed debt instruments – RMBD”).

(3) Το ελάχιστο ύψος δανειακής απαίτησης κατά τη στιγμή της υποβολής της ως ασφάλειας στην Κεντρική Τράπεζα είναι ένα εκατομμύριο ευρώ (€1.000.000), εκτός αν η δανειακή απαίτηση υποβάλλεται για διασυνοριακή χρήση, οπότε το ελάχιστο ύψος είναι πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ (€500.000). Από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2012 θα ισχύει ελάχιστο ύψος πεντακόσιων χιλιάδων ευρώ (€500.000) για όλες τις δανειακές απαιτήσεις σε όλη τη ζώνη του ευρώ.

Πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις για

33.-(1) Προκειμένου να διασφαλίζεται η σύσταση έγκυρης ασφάλειας

δανειακές  
απαιτήσεις.

επί δανειακών απαιτήσεων και η δυνατότητα ταχείας ρευστοποίησης σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αθετήσει τις υποχρεώσεις του, οι δανειακές απαιτήσεις πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις, οι οποίες επεξηγούνται στις υποπαραγράφους (2) μέχρι (6) αντίστοιχα:

(α) δυνατότητα ελέγχου της ύπαρξης των εν λόγω δανειακών απαιτήσεων·

(β) κοινοποίηση στον οφειλέτη για την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας·

(γ) απουσία περιορισμών που συνδέονται με το τραπεζικό απόρρητο και την εμπιστευτικότητα·

(δ) απουσία περιορισμών σχετικά με την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας· και

(ε) απουσία περιορισμών σχετικά με τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης.

(2) Για την επαλήθευση της ύπαρξης των δανειακών απαιτήσεων, απαιτείται η υποβολή στην Κεντρική Τράπεζα μηνιαίας υπεύθυνης γραπτής δήλωσης του αντισυμβαλλόμενου με την οποία θα βεβαιώνεται η ύπαρξη των δανειακών απαιτήσεων που υποβάλλονται ως ασφάλεια στην Κεντρική Τράπεζα. Η υπεύθυνη δήλωση πρέπει να υποβάλλεται στην Κεντρική Τράπεζα εντός 5 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από το τέλος του αντίστοιχου μήνα και να περιλαμβάνει επίσης τα εξής:

(α) διαβεβαίωση ότι οι δανειακές απαιτήσεις που υποβάλλονται πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 32 καθώς και τις πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο·

(β) διαβεβαίωση ότι καμιά δανειακή απαίτηση που υποβάλλεται

δεν χρησιμοποιείται ταυτόχρονα ως ασφάλεια υπέρ οποιουδήποτε τρίτου ούτε θα χρησιμοποιηθεί από τον αντισυμβαλλόμενο ως ασφάλεια υπέρ οποιουδήποτε τρίτου· και

(γ) διαβεβαίωση ότι ο αντισυμβαλλόμενος θα γνωστοποιήσει στην Κεντρική Τράπεζα αμέσως και το αργότερο έως το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας της Κεντρικής Τράπεζας οποιοδήποτε γεγονός που θα επηρέαζε ουσιωδώς την πραγματική συμβατική σχέση μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της Κεντρικής Τράπεζας, ιδίως πρόωρη, μερική ή ολική αποπληρωμή, υποβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας και ουσιώδεις μεταβολές των όρων που διέπουν τη δανειακή απαίτηση.

Επιπλέον η Κεντρική Τράπεζα επαληθεύει τουλάχιστον εφάπαξ τις διαδικασίες μέσω των οποίων ο αντισυμβαλλόμενος υποβάλλει τις πληροφορίες σχετικά με την ύπαρξη των δανειακών απαιτήσεων και διεξάγει δειγματοληπτικό έλεγχο της ποιότητας και της ακρίβειας της υπεύθυνης δήλωσης του αντισυμβαλλομένου.

(3) Ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να ενημερώσει γραπτώς τον οφειλέτη της δανειακής απαίτησης, ότι η δανειακή απαίτηση παρέχεται ως ασφάλεια από τον αντισυμβαλλόμενο υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας, αμέσως μετά την υποβολή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας στην Κεντρική Τράπεζα. Ο αντισυμβαλλόμενος αποστέλλει στην Κεντρική Τράπεζα αντίγραφο της κοινοποίησης στον οφειλέτη.

(4) Ο αντισυμβαλλόμενος δεν θα πρέπει να υποχρεούται να λάβει την έγκριση του οφειλέτη προκειμένου να αποκαλύψει πληροφορίες σχετικά με τη δανειακή απαίτηση και τον οφειλέτη, εφόσον οι πληροφορίες αυτές απαιτούνται για να διασφαλιστεί η σύσταση έγκυρης ασφάλειας επί δανειακών απαιτήσεων και η δυνατότητα ταχείας ρευστοποίησης σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου. Συνεπώς, στη δανειακή σύμβαση θα πρέπει να αναφέρεται ρητά ότι ο οφειλέτης ανεπιφύλακτα συναινεί ώστε να

αποκαλυφθούν προς την Κεντρική Τράπεζα, τις λοιπές εθνικές κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος και την ΕΚΤ τα εν λόγω στοιχεία σχετικά με τη δανειακή απαίτηση και τον οφειλέτη.

(5) Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να διασφαλίζουν ότι οι δανειακές απαιτήσεις τις οποίες παρέχουν ως ασφάλεια στην Κεντρική Τράπεζα είναι πλήρως μεταβιβάσιμες και μπορούν χωρίς περιορισμό να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια. Στη δανειακή σύμβαση ή σε άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και του οφειλέτη δεν θα πρέπει να περιέχονται περιοριστικοί όροι όσον αφορά την παροχή της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας.

(6) Όσον αφορά τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης, στη δανειακή σύμβαση ή σε άλλες συμβατικές ρυθμίσεις μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και του οφειλέτη δεν θα πρέπει να περιέχονται περιορισμοί σχετικά με τη ρευστοποίηση της δανειακής απαίτησης που χρησιμοποιείται ως ασφάλεια, συμπεριλαμβανομένων όρων που θέτουν τυπικές, χρονικές ή άλλες προϋποθέσεις για τη ρευστοποίηση.

Στενοί δεσμοί.

34.-(1) Ακόμα και αν ένα εμπορεύσιμο ή μη εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στις παραγράφους 31 έως 33, ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να προσκομίσει στην Κεντρική Τράπεζα ή να χρησιμοποιεί ως ασφάλεια περιουσιακό στοιχείο που έχει εκδοθεί ή είναι εγγυημένο από τον ίδιο ή από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο με το οποίο διατηρεί στενούς δεσμούς. Θεωρείται ότι υφίστανται στενοί δεσμοί όταν ο αντισυμβαλλόμενος συνδέεται με εκδότη, οφειλέτη ή εγγυητή περιουσιακού στοιχείου με τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες σχέσεις:

(α) ο αντισυμβαλλόμενος κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, ποσοστό τουλάχιστον 20% του κεφαλαίου του εκδότη ή οφειλέτη ή εγγυητή

(β) ο εκδότης, ή ο οφειλέτης, ή ο εγγυητής κατέχει άμεσα ή έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων, τουλάχιστον 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου·

(γ) τρίτο πρόσωπο κατέχει άνω του 20% του κεφαλαίου του αντισυμβαλλομένου και άνω του 20% του κεφαλαίου του εκδότη ή οφειλέτη ή εγγυητή, είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω μίας ή περισσότερων επιχειρήσεων.

(2) Οι διατάξεις της υποπαραγράφου (1) δεν εφαρμόζονται για—

(α) στενούς δεσμούς μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και δημόσιων αρχών χωρών του ΕΟΧ ή σε περίπτωση όπου χρεόγραφο είναι εγγυημένο από δημόσιο φορέα που δικαιούται να επιβάλλει φόρους·

(β) καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα που εκδίδονται σύμφωνα με τα κριτήρια του άρθρου 22(4) της Οδηγίας για τους ΟΣΕΚΑ·

(γ) περιπτώσεις στις οποίες τα χρεόγραφα προστατεύονται από συγκεκριμένες νομικές διασφαλίσεις συγκρίσιμες με εκείνες του σημείου (β), όπως στην περίπτωση των μη εμπορεύσιμων χρεογράφων που εξασφαλίζονται με στεγαστικά δάνεια («RMBD») και δεν είναι τίτλοι.

(3) Επιπλέον ο αντισυμβαλλόμενος δεν επιτρέπεται να προσκομίσει ως ασφάλεια τίτλο προερχόμενο από τιτλοποίηση για τον οποίο ο ίδιος, ή τρίτος με τον οποίο διατηρεί στενούς δεσμούς, παρέχει κάλυψη έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου συνάπτοντας πράξη αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου με τον εκδότη του τίτλου, ή παρέχει διευκολύνσεις ρευστότητας για ποσοστό τουλάχιστον 20% του ανεξόφλητου υπολοίπου του τίτλου.

(4) Σε περίπτωση κατά την οποία αντισυμβαλλόμενος προσκομίσει ή χρησιμοποιήσει περιουσιακά στοιχεία κατά παράβαση της υποπαραγράφου (1), ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει να ειδοποιήσει αμέσως την Κεντρική Τράπεζα. Κατά την αποτίμηση που έπεται της

ειδοποίησης ή της διαπίστωσης από την Κεντρική Τράπεζα ότι συντρέχει ο ως άνω λόγος, αποδίδεται μηδενική αξία στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία και, εφόσον καταστεί αναγκαίο, ενεργοποιείται ο μηχανισμός κάλυψης διαφορών αποτίμησης, σύμφωνα με την παράγραφο 46. Επιπλέον ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται, σε περίπτωση που προσκομίζει ή χρησιμοποιεί περιουσιακά στοιχεία κατά παράβαση της υποπαραγράφου (1), να τα αποσύρει εντός 20 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από την ημερομηνία εξακρίβωσης της ύπαρξης στενών δεσμών.

Άλλοι περιορισμοί στη χρήση αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

35.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να μην αποδέχεται ως ασφάλεια εμπορεύσιμα ή μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στις παραγράφους 31 έως 33, εφόσον λήγουν πριν από τη λήξη της πράξης νομισματικής πολιτικής για την οποία παρέχονται ως ασφάλεια.

(2) Η Κεντρική Τράπεζα έχει τη διακριτική ευχέρεια να μην αποδεχτεί ως ασφάλεια εμπορεύσιμα ή μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στις παραγράφους 31 έως 33, εφόσον υπάρχει εισοδηματική ροή (π.χ. πληρωμή τοκομεριδίου) κατά τη διάρκεια ισχύος της πράξης νομισματικής πολιτικής για την οποία παρέχονται ως ασφάλεια.

(3) Μη εξασφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα που εκδίδονται από ένα εκδότη ή από οποιαδήποτε οντότητα με την οποία ο εκδότης διατηρεί στενούς δεσμούς, όπως ορίζονται στην παράγραφο 34, μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια μόνο εφόσον η αξία τους μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης δεν υπερβαίνει ποσοστό 10% της συνολικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης. Ο περιορισμός αυτός δεν εφαρμόζεται σε μη εξασφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα τα οποία είναι εγγυημένα από δημόσιο φορέα που δικαιούται να επιβάλει φόρους ή σε

περίπτωση που η αξία τους μετά την εφαρμογή των περικοπών αποτίμησης που αναφέρονται ανωτέρω δεν υπερβαίνει το ποσό των πενήντα εκατομμυρίων ευρώ (€50.000.000). Ωστόσο, μη εξασφαλισμένα τραπεζικά ομόλογα που συμπεριλήφθηκαν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών πριν την 20η Ιανουαρίου 2009 θα συνεχίσουν να είναι αποδεκτά, έστω και αν η αξία τους υπερβαίνει τα προαναφερόμενα όρια, μέχρι την 1η Μαρτίου 2010. Σε περίπτωση συγχώνευσης δύο ή περισσότερων εκδοτών μη εξασφαλισμένων τραπεζικών ομολόγων ή δημιουργίας στενών δεσμών μεταξύ τους, κατά την εφαρμογή του προαναφερόμενου περιορισμού οι εν λόγω εκδότες θα θεωρούνται ως ένας εκδότης μετά την πάροδο ενός έτους από την ημερομηνία της συγχώνευσης ή της δημιουργίας των στενών δεσμών.

Πλαίσιο του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.

36.-(1) Η αξιολόγηση της ποιότητας των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση το πλαίσιο ECAF.

(2) Προκειμένου να γίνουν αποδεκτά ως ασφάλεια στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να αξιολογηθούν ως υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης με βάση τους κανόνες του πλαισίου ECAF. Κατά την αξιολόγηση το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη πληροφορίες προερχόμενες από μία από τις εξής τέσσερις πηγές αξιολόγησης:

(α) τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI)·

(β) τα εσωτερικά συστήματα αξιολόγησης των εθνικών κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος (ICAS)·

(γ) τα εσωτερικά συστήματα διαβάθμισης των ίδιων των αντισυμβαλλομένων (IRB)· και

(δ) τα μέσα διαβάθμισης (εφαρμογές λογισμικού) που διατίθενται

από τρίτους φορείς (RT).

Νοείται ότι κατά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης, το Ευρωσύστημα λαμβάνει υπόψη θεσμικά κριτήρια και χαρακτηριστικά που διασφαλίζουν παρόμοια προστασία του κατόχου του χρηματοπιστωτικού μέσου, για παράδειγμα εγγυήσεις.

(3) Για να διασφαλίζεται η συνέπεια, η ακρίβεια και η συγκρισιμότητα των τεσσάρων πηγών αξιολόγησης που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2), το Ευρωσύστημα έχει θεσπίσει κριτήρια αποδοχής για καθεμία από αυτές τις πηγές, τα οποία καταγράφονται στη Γενική Τεκμηρίωση (κεφάλαιο 6.3.4), και παρακολουθεί τις επιδόσεις τους. Τα αποδεκτά συστήματα αξιολόγησης που αναφέρονται στα σημεία (α), (β) και (δ) της υποπαραγράφου (2), δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ.

(4)(α) Η ελάχιστη απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση ορίζεται ως «Α», με εξαίρεση τους τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση, για τους οποίους η απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση ορίζεται ως «AAA» κατά την έκδοση και τουλάχιστον «Α» καθ' όλη τη διάρκεια του τίτλου. Διαβάθμιση «Α» σημαίνει διαβάθμιση μακροπρόθεσμου χρέους τουλάχιστον ίση με «A-» από Fitch ή Standard & Poor's, ή «A3» από Moody's, ή «AL» από DBRS. Διαβάθμιση «AAA» σημαίνει διαβάθμιση μακροπρόθεσμου χρέους «AAA» από Fitch, ή Standard & Poor's ή DBRS, ή «Aaa» από Moody's. Πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης πιστούχου (probability of default – PD), για χρονικό ορίζοντα ενός έτους, ύψους 0,10% είναι ισοδύναμη της διαβάθμισης «Α», υπό τον όρο περιοδικής επανεξέτασης.

(β)(i) Για την περίοδο από 1<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2008 μέχρι 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2009, η ελάχιστη απαιτούμενη πιστοληπτική διαβάθμιση για τα εμπορεύσιμα όσο και για τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, με εξαίρεση τους τίτλους που προέρχονται από τιτλοποίηση (asset-backed securities), όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο 6.3 της Γενικής Τεκμηρίωσης, για τους οποίους εξακολουθεί να ισχύει η απαίτηση πιστοληπτικής διαβάθμισης της

υποπαραγράφου 4(α) πιο πάνω, ορίζεται ως τουλάχιστον ισοδύναμη με διαβάθμιση «BBB-».

(ii) Σε όλα τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία με πιστοληπτική διαβάθμιση χαμηλότερη της διαβάθμισης «Α» επιβάλλεται, επιπλέον της περικοπής αποτίμησης που αναφέρεται στις παραγράφους 41 και 42 της παρούσας Οδηγίας, πρόσθετη περικοπή 5%.

(5) Η Κεντρική Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα να αποφαινεται αν μια έκδοση, ένας εκδότης ή εγγυητής ή οφειλέτης ικανοποιεί τα απαιτούμενα κριτήρια υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με βάση οποιεσδήποτε συναφείς κατά την κρίση της πληροφορίες, και να απορρίπτει ή να περιορίζει τη χρήση περιουσιακών στοιχείων, ή να εφαρμόζει συμπληρωματικές περικοπές αποτίμησης για τέτοιου είδους λόγους, αν αυτό είναι αναγκαίο για να διασφαλιστεί η επαρκής προστασία του Ευρωσυστήματος από τους κινδύνους σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του Καταστατικού. Τα μέτρα αυτά είναι δυνατόν να εφαρμόζονται και σε συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζουν ως ασφάλεια.

(6) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος προτίθεται να χρησιμοποιήσει το δικό του εσωτερικό σύστημα διαβάθμισης (IRB) για να αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών, εκδοτών, ή εγγυητών δανειακών απαιτήσεων ή εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική διαβάθμιση από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI) υποβάλλει αίτηση στην Κεντρική Τράπεζα για παροχή άδειας, στην οποία περιλαμβάνονται τα ακόλουθα δικαιολογητικά:

(α) πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο, με την οποία ο αντισυμβαλλόμενος υπολογίζει την πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης για τους πιστούχους, καθώς και στοιχεία για τις εφαρμοζόμενες βαθμίδες πιστοληπτικής ικανότητας και τις αντίστοιχες πιθανότητες αθέτησης υποχρέωσης για διάστημα ενός έτους με βάση

τις οποίες καθορίζονται οι αποδεκτές βαθμίδες·

Κ.Δ.Π. 463/2006  
Κ.Δ.Π. 328/2007

(β) αντίγραφο των πιο πρόσφατων πληροφοριών που αναφέρονται στον Πυλώνα 3 (πειθαρχία αγοράς) του πλαισίου της “Βασιλείας II”, τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να δημοσιεύει σε τακτική βάση σύμφωνα με τους όρους περί πειθαρχίας της αγοράς που περιέχονται στον Πυλώνα 3 του πλαισίου της “Βασιλείας II”, στις κοινοτικές οδηγίες για την κεφαλαιακή επάρκεια και στην Οδηγία προς τις τράπεζες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων του 2006 και 2007·

(γ) όνομα και διεύθυνση του εξωτερικού ελεγκτή του αντισυμβαλλομένου· και

(δ) σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος επιθυμεί να χρησιμοποιήσει εσωτερικό σύστημα διαβάθμισης το οποίο εγκρίθηκε από αρμόδια εποπτική αρχή κράτους μέλους της ΕΕ εκτός της Κύπρου, αντίγραφο της αντίστοιχης απόφασης της αρμόδιας εποπτικής αρχής για χρήση του εσωτερικού συστήματος διαβάθμισης για σκοπούς υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ενοποιημένη ή μη βάση, μαζί με τυχόν ειδικούς όρους για την εν λόγω χρήση.

(7) Η αίτηση που ορίζεται στην υποπαράγραφο (6) πρέπει να υπογράφεται από το γενικό διευθυντή/διευθύνοντα σύμβουλο του αντισυμβαλλομένου, τον οικονομικό διευθυντή ή διευθυντικό στέλεχος ανάλογης ιεραρχικής βαθμίδας, ή από πρόσωπα εξουσιοδοτημένα να υπογράψουν εκ μέρους τους.

(8) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος χρησιμοποιεί σύστημα εσωτερικής διαβάθμισης, όπως περιγράφεται στην υποπαράγραφο (6), υποχρεούται να υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα σε ετήσια βάση, τον Ιανουάριο κάθε έτους τις ακόλουθες πληροφορίες, με επιστολή υπογραμμένη από πρόσωπα που αναφέρονται στην

υποπαράγραφο (7) πιο πάνω:

(α) αντίγραφο της πιο πρόσφατης αξιολόγησης του εσωτερικού συστήματος διαβάθμισης του αντισυμβαλλομένου από την αρμόδια εποπτική αρχή αν αυτή είναι άλλη από την Κεντρική Τράπεζα, με επίσημη μετάφραση στα ελληνικά ή στα αγγλικά·

(β) πληροφορίες για τυχόν αλλαγές στο σύστημα εσωτερικής διαβάθμισης τις οποίες συνιστά ή απαιτεί η εποπτική αρχή που αναφέρεται στο σημείο (α) και την ταχθείσα προθεσμία εφαρμογής τους·

(γ) πληροφορίες που αναφέρονται στον Πυλώνα 3 (πειθαρχία αγοράς) του πλαισίου της “Βασιλείας II”, για το προηγούμενο έτος, τις οποίες ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να δημοσιεύει σε τακτική βάση σύμφωνα με τους όρους περί πειθαρχίας της αγοράς που περιέχονται στον Πυλώνα 3 του πλαισίου της “Βασιλείας II”, στις κοινοτικές οδηγίες για την κεφαλαιακή επάρκεια και στην Οδηγία προς τις τράπεζες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων του 2006 και 2007· και

(δ) όνομα και διεύθυνση του εξωτερικού ελεγκτή του αντισυμβαλλομένου.

(9) Η Κεντρική Τράπεζα αποστέλλει αντίγραφο της επιστολής που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (8) στον εξωτερικό ελεγκτή του αντισυμβαλλομένου.

(10) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος προτίθεται να χρησιμοποιήσει το μέσο διαβάθμισης που διατίθεται από τρίτους φορείς (RT) για να αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών, εκδοτών, ή εγγυητών υποβάλλει αίτηση στην Κεντρική Τράπεζα για παροχή άδειας, με τις σχετικές πληροφορίες.

(11) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος χρησιμοποιεί το δικό του εσωτερικό σύστημα διαβάθμισης (IRB) ή μέσο διαβάθμισης που

διατίθεται από τρίτους φορείς (RT), για να αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών, εκδοτών, ή εγγυητών, οφείλει επιπρόσθετα να υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα σε ετήσια βάση κατάλογο («στατικό δείγμα») όλων των οφειλετών – εγγυητών από τους οποίους ο αντισυμβαλλόμενος έχει δανειακές απαιτήσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως ασφάλειες κατά τη διάρκεια του έτους.

Ειδικές διατάξεις για τη διαπίστωση της υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας δανειακών απαιτήσεων.

37.-(1) Η πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών ή εγγυητών δανειακών απαιτήσεων διαπιστώνεται σύμφωνα με τους κανόνες που καθορίζονται στη Γενική Τεκμηρίωση (κεφάλαιο 6.3.3).

(2) Προκειμένου να διαπιστώνεται η υψηλή πιστοληπτική ικανότητα των οφειλετών ή εγγυητών δανειακών απαιτήσεων, οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να επιλέξουν μία μόνο από τις διαθέσιμες πηγές αξιολόγησης που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 36. Περαιτέρω, επιλέγουν ένα μόνο σύστημα αξιολόγησης από την επιλεγθείσα πηγή, εκτός αν η επιλεγθείσα πηγή αξιολόγησης είναι οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI), όπου μπορούν να χρησιμοποιηθούν όλα τα αποδεκτά συστήματα. Αναμένεται ότι η επιλεγθείσα πηγή/σύστημα αξιολόγησης θα καλύπτει το μεγαλύτερο δυνατό αριθμό των οφειλετών, των οποίων τις δανειακές απαιτήσεις προτίθεται να υποβάλει ο αντισυμβαλλόμενος ως ασφάλεια στην Κεντρική Τράπεζα. Πριν τη χρήση δανειακών απαιτήσεων για πρώτη φορά, ο αντισυμβαλλόμενος δηλώνει στην Κεντρική Τράπεζα την πηγή και όπου εφαρμόζεται, το σύστημα αξιολόγησης, χρησιμοποιώντας το έντυπο επιλογής πηγής / συστήματος αξιολόγησης πιστοληπτικής διαβάθμισης, δείγμα του οποίου δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας.

(3) Η Κεντρική Τράπεζα είναι δυνατόν να επιτρέψει σε αντισυμβαλλόμενο να χρησιμοποιεί περισσότερα από ένα συστήματα αξιολόγησης ή πηγή, εφόσον υποβάλει αιτιολογημένη αίτηση. Κατά κανόνα, η ανεπαρκής κάλυψη από την κύρια πηγή ή το κύριο

σύστημα αξιολόγησης των οφειλετών, των οποίων τις δανειακές απαιτήσεις προτίθεται να υποβάλει ο αντισυμβαλλόμενος ως ασφάλεια, θεωρείται επαρκής αιτιολογία. Η Κεντρική Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα απόρριψης της αίτησης.

(4) Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να χρησιμοποιούν την ίδια πηγή αξιολόγησης επί ένα τουλάχιστον έτος. Για την αλλαγή της πηγής αξιολόγησης μετά την πάροδο τουλάχιστον ενός έτους, απαιτείται η υποβολή αιτιολογημένης αίτησης στην Κεντρική Τράπεζα, σύμφωνα με το έντυπο επιλογής πηγής / συστήματος αξιολόγησης πιστοληπτικής διαβάθμισης, δείγμα του οποίου δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας.

(5) Οι αντισυμβαλλόμενοι πρέπει να γνωστοποιούν αμέσως στην Κεντρική Τράπεζα κάθε πιστωτικό γεγονός όπως, για παράδειγμα, καθυστέρηση πληρωμών από τους οφειλότες και πρόωρη αποπληρωμή, του οποίου λαμβάνουν γνώση και, εφόσον απαιτείται, πρέπει να αποσύρουν ή να αντικαθιστούν το περιουσιακό στοιχείο. Επιπλέον οι αντισυμβαλλόμενοι υποχρεούνται να χρησιμοποιούν τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες πληροφορίες για τους οφειλότες ή εγγυητές των υποβληθέντων περιουσιακών στοιχείων, από το σύστημα ή την πηγή αξιολόγησης που έχουν επιλέξει.

(6) Όσον αφορά τη νομική ισχύ, τη δεσμευτικότητα και το εκτελεστό εγγύησης, θα πρέπει να υποβάλλεται νομική επιβεβαίωση, κατά τύπο και ουσία αποδεκτή από το Ευρωσύστημα, προκειμένου να κριθεί αποδεκτό το περιουσιακό στοιχείο. Η νομική επιβεβαίωση πρέπει να υποβάλλεται προς εξέταση στην Κεντρική Τράπεζα εάν η δανειακή απαίτηση διέπεται από το κυπριακό δίκαιο, διαφορετικά στην εθνική κεντρική τράπεζα άλλης χώρας της οποίας το δίκαιο διέπει τη δανειακή απαίτηση. Δεν χρειάζεται νομική επιβεβαίωση για εγγυήσεις που δίνονται από δημόσιους οργανισμούς οι οποίοι δικαιούνται να επιβάλλουν φόρους.

(7) Οι κανόνες που αναφέρονται στις υποπαραγράφους (1) μέχρι (4) για δανειακές απαιτήσεις ισχύουν και για εμπορεύσιμα

περιουσιακά στοιχεία (χρεόγραφα) που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις εγκατεστημένες στη ζώνη του ευρώ και για τα οποία δεν υπάρχει διαβάθμιση από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI). Στην περίπτωση αυτή οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να χρησιμοποιούν τις άλλες πηγές αξιολόγησης που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 36.

Αρχές αποτίμησης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

38.-(1) Για κάθε αποδεκτό εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο, το Ευρωσύστημα καθορίζει την πλέον αντιπροσωπευτική πηγή τιμών που θα χρησιμοποιείται για να υπολογίζεται η αγοραία αξία. Δηλαδή, χρησιμοποιείται μόνο μία αγορά αναφοράς για τον καθορισμό της τιμής, έστω και αν το περιουσιακό στοιχείο τυγχάνει διαπραγμάτευσης σε διαφορετικές αγορές. Αν δίνονται περισσότερες από μία τιμές για το περιουσιακό στοιχείο, τότε χρησιμοποιείται η χαμηλότερη τιμή (συνήθως η τιμή ζήτησης). Η Κεντρική Τράπεζα αποτιμά κάθε εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας, με βάση την αντιπροσωπευτική τιμή αναφοράς της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την κάλυψη χρηματοδοτήσεων εκ μέρους της. Εάν δεν ανακοινωθεί σχετική τιμή την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα, χρησιμοποιείται η τελευταία τιμή διαπραγμάτευσης. Σε περίπτωση που η τελευταία τιμή είναι παλαιότερη των πέντε ημερών ή έχει παραμείνει αμετάβλητη για πέντε συνεχείς ημέρες, η Κεντρική Τράπεζα ορίζει και χρησιμοποιεί θεωρητική τιμή. Στην αγοραία ή θεωρητική τιμή προστίθενται οι δεδουλευμένοι τόκοι.

(2) Κατά την αποτίμηση η Κεντρική Τράπεζα λαμβάνει υπόψη τυχόν εισοδηματικές ροές.

(3) Οι τυχόν φόροι επί των τόκων των αποδεκτών τίτλων δεν επηρεάζουν τον τρόπο αποτίμησης.

Αρχές αποτίμησης μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

39.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα αποτιμά τα μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία με βάση το ανεξόφλητο υπόλοιπο, για κάθε μεταβολή του

οποίου ο αντισυμβαλλόμενος ενημερώνει έγκαιρα την Κεντρική Τράπεζα, και σε κάθε περίπτωση εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας της Κεντρικής Τράπεζας.

(2) Στην περίπτωση διασυννοριακής χρήσης μη εμπορεύσιμου περιουσιακού στοιχείου, η αποτίμηση καθορίζεται από την ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα.

Γενικές αρχές  
ελέγχου κινδύνων.

40.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα εφαρμόζει τα ακόλουθα μέτρα ελέγχου κινδύνων για τα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για την κάλυψη χρηματοδοτήσεων εκ μέρους της, ώστε να προστατεύεται από τον κίνδυνο ζημίας σε περίπτωση που θα παραστεί ανάγκη ρευστοποίησης των περιουσιακών στοιχείων λόγω αθέτησης υποχρεώσεων αντισυμβαλλομένου:

(α) περικοπές αποτίμησης, δηλαδή η αξία κάθε περιουσιακού στοιχείου υπολογίζεται ως η αγοραία αξία του μείον ένα ποσοστό (περικοπή), που καθορίζεται στις παραγράφους 41 και 42, για εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, αντίστοιχα και

(β) περιθώρια διαφορών αποτίμησης (αποτίμηση σε τρέχουσες τιμές της αγοράς), δηλαδή απαιτείται να διατηρείται η προσαρμοσμένη (μετά την περικοπή αποτίμησης) αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως ασφάλεια για κάλυψη χρηματοδότησης εκ μέρους της Κεντρικής Τράπεζας. Η εφαρμογή του μέτρου αυτού, στα πλαίσια του συστήματος συγκέντρωσης των ασφαλειών περιγράφεται στην παράγραφο 46.

(2) Πέραν των μέτρων ελέγχου κινδύνων που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1), εάν είναι αναγκαίο για να διασφαλιστεί επαρκής προστασία της από τους κινδύνους σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του Καταστατικού, η Κεντρική Τράπεζα δύναται οποτεδήποτε–

(α) να επιβάλει αρχικά περιθώρια στις αντιστρεπτές συναλλαγές

παροχής ρευστότητας, τα οποία προσαυξάνουν κατά συγκεκριμένο ποσοστό επί του ποσού της χρηματοδότησης την απαιτούμενη αξία των προς ενεχυρίαση περιουσιακών στοιχείων,

(β) να εφαρμόσει όρια στα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς εκδότες οφειλέτες ή εγγυητές περιουσιακών στοιχείων, είτε για όλους τους αντισυμβαλλομένους είτε για ορισμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλεια,

(γ) να απαιτεί πρόσθετες εγγυήσεις από οικονομικά εύρωστους φορείς προκειμένου να δεχθεί ορισμένα περιουσιακά στοιχεία και

(δ) να αποκλείσει τη χρήση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων στις πράξεις νομισματικής πολιτικής, είτε για όλους τους αντισυμβαλλομένους είτε για ορισμένους αντισυμβαλλομένους, ιδίως αν η πιστοληπτική τους ικανότητα φαίνεται να έχει υψηλή θετική συσχέτιση με την ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων που προσκομίζονται ως ασφάλεια.

(3) Στις οριστικές συναλλαγές (αγορές ή πωλήσεις) δεν εφαρμόζονται τα μέτρα ελέγχου κινδύνων που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο.

Περικοπές  
αποτίμησης για  
εμπορεύσιμα  
περιουσιακά  
στοιχεία.

41.-(1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 31(3) της παρούσας Οδηγίας, για τον υπολογισμό της περικοπής αποτίμησης, τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε πέντε κατηγορίες ρευστότητας (I μέχρι V, κατά φθίνοντα βαθμό ρευστότητας), με βάση την ταξινόμηση του εκδότη και το είδος του περιουσιακού στοιχείου, σύμφωνα με τον πίνακα Α του Παραρτήματος 6.

(2) Τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης για τα αποδεκτά εμπορεύσιμα χρεόγραφα που υπάγονται στις κατηγορίες I μέχρι IV

διαφέρουν ανάλογα με την εναπομείνουσα διάρκεια και τη διάρθρωση των τοκομεριδίων, και καθορίζονται στον πίνακα Β του Παραρτήματος 6 για χρεόγραφα σταθερού τοκομεριδίου και μηδενικού τοκομεριδίου.

(3) Τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης για τα αποδεκτά εμπορεύσιμα χρεόγραφα με αντιστρόφως κυμαινόμενο επιτόκιο τα οποία υπάγονται στις κατηγορίες I μέχρι IV είναι τα ίδια και καθορίζονται στον πίνακα Γ του Παραρτήματος 6.

(4) Για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα με τοκομερίδιο κυμαινόμενου επιτοκίου τα οποία υπάγονται στις κατηγορίες I μέχρι IV, εφαρμόζονται τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης που καθορίζονται στον πίνακα Β του Παραρτήματος 6 για περιουσιακά στοιχεία σταθερού επιτοκίου και εναπομένουσα διάρκεια «0-1 έτος» στην αντίστοιχη κατηγορία ρευστότητας. Τα τοκομερίδια θεωρούνται κυμαινόμενου επιτοκίου αν συνδέονται με ορισμένο επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του τοκομεριδίου δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Τοκομερίδια με περίοδο επανακαθορισμού μεγαλύτερη του ενός έτους θεωρούνται ως σταθερού επιτοκίου, και ως εναπομένουσα διάρκεια, για σκοπούς εφαρμογής της περικοπής αποτίμησης, λογίζεται η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη του τίτλου.

(5) Τα μέτρα ελέγχου κινδύνων που εφαρμόζονται για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα με περισσότερα του ενός είδους τοκομερίδια τα οποία υπάγονται στις κατηγορίες I μέχρι IV εξαρτώνται μόνο από τα είδη τοκομεριδίων που ισχύουν κατά το εναπομένον μέχρι τη λήξη του τίτλου διάστημα. Η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται για τα χρεόγραφα αυτά καθορίζεται ίση με την υψηλότερη περικοπή από εκείνες που ισχύουν για χρεόγραφα με την ίδια εναπομένουσα διάρκεια, αφού ληφθούν υπόψη όλα τα είδη τοκομεριδίων, των οποίων η πληρωμή θα πραγματοποιηθεί κατά το εναπομένον μέχρι τη λήξη του τίτλου διάστημα.

(6) Για τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα της κατηγορίας V εφαρμόζεται ένα μόνο ποσοστό περικοπών αποτίμησης 12%, ανεξαρτήτως της

διάρκειας και της διάρθρωσης των τοκομεριδίων. Αν η Κεντρική Τράπεζα χρησιμοποιεί θεωρητική τιμή, σύμφωνα με την παράγραφο 38, για την αποτίμηση εμπορεύσιμων χρεογράφων της κατηγορίας V, τότε εφαρμόζεται πρώτα περικοπή 5% επί της θεωρητικής αποτίμησης των αντίστοιχων χρεογράφων και κατόπιν η περικοπή αποτίμησης 12%, δηλαδή στην περίπτωση αυτή το συνολικό ποσοστό περικοπής αποτίμησης είναι 16,4%.

Περικοπές αποτίμησης για μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

42.-(1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 36(4)(β) της παρούσας Οδηγίας, τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζονται για τις αποδεκτές δανειακές απαιτήσεις διαφέρουν ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια και το είδος του επιτοκίου (σταθερό ή κυμαινόμενο).

(2) Τα ποσοστά περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζονται για τις δανειακές απαιτήσεις σταθερού επιτοκίου καθορίζονται στον πίνακα Δ του Παραρτήματος 6. Τα ίδια ποσοστά εφαρμόζονται και στις δανειακές απαιτήσεις με επιτόκιο συνδεδεμένο με τον πληθωρισμό .

(3) Το ποσοστό περικοπών αποτίμησης που εφαρμόζεται στις δανειακές απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου είναι 7%. Το επιτόκιο θεωρείται κυμαινόμενο αν συνδέεται με ορισμένο επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του δεν υπερβαίνει το ένα έτος. Όταν η περίοδος επανακαθορισμού είναι μεγαλύτερη του ενός έτους, η δανειακή απαίτηση θεωρείται ως σταθερού επιτοκίου και, προκειμένου να εφαρμοστεί η περικοπή αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη της δανειακής απαίτησης.

(4) Τα μέτρα ελέγχου κινδύνων που εφαρμόζονται για τις δανειακές απαιτήσεις με περισσότερα του ενός είδους επιτόκια εξαρτώνται μόνο από τα επιτόκια που ισχύουν κατά το εναπομένον μέχρι τη λήξη της δανειακής απαίτησης διάστημα. Αν υπάρχουν περισσότερα του ενός είδη επιτοκίων κατά το εναπομένον διάστημα, η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται καθορίζεται ίση με την

περικοπή που ισχύει για δανειακή απαίτηση σταθερού επιτοκίου με την ίδια εναπομένουσα διάρκεια.

(5) Τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στεγαστικά δάνεια (RMBD) υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 20%.

Διασυνοριακή χρήση ασφαλειών.

43.-(1) Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να χρησιμοποιούν αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία σε διασυνοριακή βάση, δηλαδή να χρηματοδοτούνται από την Κεντρική Τράπεζα χρησιμοποιώντας αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται σε άλλο κράτος μέλος της ζώνης του ευρώ. Τα αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία πρέπει να μπορούν να χρησιμοποιηθούν διασυνοριακά σε ολόκληρη τη ζώνη του ευρώ για το διακανονισμό οποιασδήποτε πράξης με την οποία το Ευρωσύστημα παρέχει ρευστότητα έναντι ασφαλειών, μέσω:

(α) του Συστήματος Ανταποκριτιών Κεντρικών Τραπεζών, το οποίο μπορεί να χρησιμοποιηθεί για εμπορεύσιμα καθώς και μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ή

(β) ζεύξεων συστημάτων διακανονισμού αξιογράφων των κρατών μελών της ΕΕ τα οποία έχουν αξιολογηθεί ως αποδεκτά από την ΕΚΤ, όπως δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της ΕΚΤ και μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία.

(2) Στη διασυνοριακή χρήση των αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων εφαρμόζονται οι διαδικασίες, το χρονοδιάγραμμα και οι όροι λειτουργίας που ισχύουν στο πλαίσιο του Συστήματος Ανταποκριτιών Κεντρικών Τραπεζών.

(3) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος επιθυμεί να χρησιμοποιήσει το Σύστημα Ανταποκριτιών Κεντρικών Τραπεζών πρέπει να ενημερώσει την Κεντρική Τράπεζα πριν από τις 5 μ.μ. και να μεριμνήσει ώστε τα περιουσιακά στοιχεία που θα χρησιμοποιηθούν ως ασφάλεια να μεταφερθούν στο λογαριασμό της ανταποκρίτριας

κεντρικής τράπεζας το αργότερο μέχρι τις 5.45 μ.μ.

(4) Για τη διασυνοριακή χρήση ασφαλειών μέσω του Συστήματος Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών, η Κεντρική Τράπεζα επιβάλλει προμήθεια στους αντισυμβαλλόμενους που αποτελείται από ένα σταθερό και ένα μεταβλητό μέρος ως εξής:

(α) το σταθερό μέρος της προμήθειας ορίζεται στο ποσό των τριάντα (30) ευρώ ως τέλος συναλλαγής για κάθε παράδοση περιουσιακού στοιχείου μέσω του Συστήματος Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών.

(β) το μεταβλητό μέρος της προμήθειας ορίζεται στο ποσοστό 0,0069% ετησίως, ως τέλος φύλαξης και διαχείρισης, επί της ονομαστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων που διακρατούνται μέσω του Συστήματος Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών. Το τέλος φύλαξης και διαχείρισης υπολογίζεται σε καθημερινή βάση κατά αναλογία (πραγματικές ημέρες φύλαξης και διαχείρισης/365) επί της ονομαστικής αξίας των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων κατά το κλείσιμο κάθε ημέρας. Σε περίπτωση που τα περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν ονομαστική αξία ή όπου η ονομαστική αξία είναι ασήμαντη, το μεταβλητό μέρος της προμήθειας ορίζεται επί της αγοραίας αξίας τους.

(γ) Η προμήθεια υπολογίζεται κατά μήνα και καταβάλλεται τη δέκατη ημέρα του επόμενου μήνα, ή σε περίπτωση αργίας, την αμέσως επόμενη ημέρα κατά την οποία λειτουργεί το σύστημα TARGET2, όπως καθορίζεται στο Προσάρτημα V της περί της Λειτουργίας του Συστήματος TARGET2-CY Οδηγίας του 2007, με χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου.

Ειδικές διαδικασίες για διασυνοριακή χρήση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

44.-(1) Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να χρηματοδοτούνται από την Κεντρική Τράπεζα χρησιμοποιώντας αποδεκτά μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που διέπονται από το δίκαιο άλλης χώρας της ζώνης του ευρώ, στην οποία εδρεύει και ο οφειλέτης, μέσω του Συστήματος Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών. Στην περίπτωση

αυτή ο αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να έλθει σε απευθείας επικοινωνία με την κεντρική τράπεζα της χώρας το δίκαιο της οποίας διέπει το περιουσιακό στοιχείο (και η οποία θα ενεργήσει ως ανταποκρίτρια της Κεντρικής Τράπεζας) και να ακολουθήσει τους νομικούς όρους και διαδικασίες της. Ως προς την Κεντρική Τράπεζα ισχύουν οι διατάξεις της παρούσας Οδηγίας σχετικά με τη χρήση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων.

(2) Οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να λαμβάνουν πληροφορίες για τους όρους και τις διαδικασίες που απαιτεί κάθε κεντρική τράπεζα χώρας της ζώνης του ευρώ από την ιστοσελίδα κάθε κεντρικής τράπεζας και την ιστοσελίδα της ΕΚΤ.

(3) Προκειμένου περί δανειακών απαιτήσεων, σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο του Συστήματος Ανταποκριτιών Κεντρικών Τραπεζών, γενικά εφαρμόζονται νομικές διαδικασίες που βασίζονται σε μεταβίβαση της κυριότητας ή σε εκχώρηση ή σε σύσταση ενεχύρου υπέρ της κεντρικής τράπεζας της χώρας του αντισυμβαλλομένου ή σε σύσταση άλλου βάρους υπέρ της ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας (που ενεργεί ως εντολέας της πρώτης), ενώ για τη διασυνοριακή χρήση των μη εμπορεύσιμων χρεογράφων εξασφαλισμένων με στεγαστικά δάνεια (RMBD) εφαρμόζεται άλλη παραλλαγή του Συστήματος Ανταποκριτιών Κεντρικών Τραπεζών, που περιλαμβάνει σύσταση βάρους υπέρ της ανταποκρίτριας κεντρικής τράπεζας.

Αποδοχή  
περιουσιακών  
στοιχείων  
εκφρασμένων σε  
νομίσματα εκτός του  
ευρώ σε έκτακτες  
περιπτώσεις.

44Α. Κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ, σε ορισμένες περιπτώσεις είναι δυνατόν να είναι αποδεκτά ως ασφάλεια και ορισμένα εμπορεύσιμα χρεόγραφα εκδοθέντα από κεντρικές κυβερνήσεις χωρών εκτός της ζώνης του ευρώ οι οποίες ανήκουν στην ομάδα των 10 («G10»), στο εθνικό τους νόμισμα. Σε τέτοιες περιπτώσεις διασαφηνίζονται τα εφαρμοστέα κριτήρια και γνωστοποιούνται επίσης στους αντισυμβαλλομένους οι διαδικασίες επιλογής και χρήσης ξένων τίτλων ως ασφάλειας, συμπεριλαμβανομένων των πηγών και των αρχών αποτίμησης των μέτρων ελέγχου κινδύνων και των διαδικασιών διακανονισμού. Κατ'

απόκλιση από τις διατάξεις του κεφαλαίου 6.2.1 της Γενικής Τεκμηρίωσης, τα εν λόγω χρεόγραφα είναι δυνατόν να κατατίθενται/καταχωρίζονται (εκδίδονται), να κατέχονται και να διακανονίζονται εκτός του ΕΟΧ και να είναι, όπως προαναφέρεται, εκφρασμένα σε άλλα νομίσματα εκτός του ευρώ. Χρεόγραφα αυτού του είδους που θα χρησιμοποιηθούν από αντισυμβαλλόμενο ως ασφάλεια θα πρέπει να βρίσκονται στην κυριότητά του. Αντισυμβαλλόμενοι οι οποίοι είναι υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν εκτός ΕΟΧ και Ελβετίας δεν δύνανται να χρησιμοποιούν τέτοια περιουσιακά στοιχεία ως ασφάλεια.

## **ΜΕΡΟΣ VIII**

### **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ**

Σύστημα  
συγκέντρωσης των  
ασφαλειών.

45.-(1) Για τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων που οι αντισυμβαλλόμενοι παρέχουν ως ασφάλεια στην Κεντρική Τράπεζα για τις συναλλαγές τους, η Κεντρική Τράπεζα εφαρμόζει το σύστημα συγκέντρωσης των ασφαλειών. Το εν λόγω σύστημα προβλέπει τη δημιουργία μιας συνολικής βάσης επαρκών ασφαλειών, που αναφέρεται ως «χαρτοφυλάκιο ασφαλειών» και χρησιμεύει για την κάλυψη του συνόλου των πιστώσεων που παρέχει σε κάθε αντισυμβαλλόμενο η Κεντρική Τράπεζα, μέσω των πράξεων νομισματικής πολιτικής καθώς και για σκοπούς ενδοημερήσιας ρευστότητας. Ως εκ τούτου, τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία δεν συνδέονται με συγκεκριμένες πιστοδοτικές πράξεις.

(2) Οι αντισυμβαλλόμενοι δύνανται να συμπεριλαμβάνουν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών μόνο αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία, δηλαδή περιουσιακά στοιχεία που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που αναφέρονται στο Μέρος VII της παρούσας Οδηγίας, ακολουθώντας τις διαδικασίες που αναφέρονται στις παραγράφους 48 και 49.

Νοείται ότι δεν δύνανται να εγγραφεί επί περιουσιακού στοιχείου που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών δικαίωμα τρίτου

μέρους.

(3) Τα περιουσιακά στοιχεία που παραδίδουν οι αντισυμβαλλόμενοι στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών πρέπει, από νομική άποψη, να είναι ρευστοποιήσιμα και ελεύθερα από προνομιακές απαιτήσεις τρίτων επ' αυτών. Δεν πρέπει να είναι δυνατή για κανένα τρίτο (συμπεριλαμβανομένου τυχόν φορέα ρευστοποίησης σε περίπτωση αφερεγγυότητας) η παρέμβαση και επιτυχής διεκδίκηση των ενεχυριασθέντων περιουσιακών στοιχείων ή οποιοδήποτε δικαίωματος που σχετίζεται με αυτά.

(4) Σε περίπτωση που περιουσιακά στοιχεία καταχωρισμένα στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου παύσουν να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας, για παράδειγμα σε περίπτωση διαγραφής από την ΕΚΤ περιουσιακού στοιχείου από τον κατάλογο αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων, ή σε περίπτωση κατά λάθος καταχώρισης μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, η Κεντρική Τράπεζα αποδίδει μηδενική αξία στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία κατά την επόμενη ημερομηνία αποτίμησης και ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να αποσύρει τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία το συντομότερο δυνατό, και να τα αντικαταστήσει αν χρειάζεται, το αργότερο εντός 20 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από την ημέρα διαγραφής τους από τον κατάλογο αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων.

Κάλυψη διαφορών αποτίμησης.

46.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα αποτιμά καθημερινά την αξία των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών κάθε αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με τους κανόνες που αναφέρονται στις παραγράφους 38 και 39 εφαρμόζοντας τις περικοπές αποτίμησης που καθορίζονται στις παραγράφους 41 και 42. Η Κεντρική Τράπεζα παρακολουθεί επίσης καθημερινά το συνολικό ύψος των εκκρεμών πιστώσεων που έχουν χορηγηθεί σε κάθε αντισυμβαλλόμενο, δηλαδή τη συνολική ρευστότητα που χορηγήθηκε και το δεδουλευμένο τόκο. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου πρέπει πάντοτε να είναι τουλάχιστον ίση με

το συνολικό ύψος των εκκρεμών πιστώσεων.

(2) Εάν η αξία των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών υπολείπεται του συνολικού ύψους των εκκρεμών πιστώσεων κατά ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του ύψους των εκκρεμών πιστώσεων, η Κεντρική Τράπεζα ειδοποιεί τον αντισυμβαλλόμενο και ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να παραδώσει πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, μέχρι του ποσού που θα αποκαθιστά πλήρως την υφιστάμενη διαφορά, το αργότερο μέχρι το τέλος της εργάσιμης ημέρας της Κεντρικής Τράπεζας από τη λήψη της ειδοποίησης.

Χειρισμός  
εισοδηματικών ροών  
και του προϊόντος  
εξόφλησης  
περιουσιακών  
στοιχείων.

47.-(1) Η Κεντρική Τράπεζα είναι η μοναδική δικαιούχος του προϊόντος εξόφλησης, των τόκων και κάθε άλλου ωφελήματος των εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων τα οποία περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών και είναι ενεχυριασμένα προς όφελός της. Η Κεντρική Τράπεζα είναι επίσης δικαιούχος του προϊόντος εξόφλησης δανειακών απαιτήσεων που συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, σε περίπτωση που οι οφειλέτες καταβάλλουν τα ποσά απευθείας στον αντισυμβαλλόμενο.

(2) Κατά τον υπολογισμό της αξίας των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, η Κεντρική Τράπεζα λαμβάνει υπόψη τους τόκους και το προϊόν εξόφλησης των περιουσιακών στοιχείων (κεφάλαιο και τόκοι που καταβάλλονται από τον εκδότη ή τον οφειλέτη ή τον εγγυητή κατά τη λήξη) όπως περιγράφεται στις υποπαραγράφους (3) και (4).

(3) Την ημέρα είσπραξης των τόκων ή του προϊόντος εξόφλησης η Κεντρική Τράπεζα ελέγχει την αξία των περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου, μειωμένη κατά το ποσό των τόκων ή της εξόφλησης. Εάν η εν λόγω αξία μειωμένη κατά το ποσό των τόκων ή της εξόφλησης υπερβαίνει το συνολικό ύψος των εκκρεμών πιστώσεων που έχουν χορηγηθεί στον

αντισυμβαλλόμενο, τότε η Κεντρική Τράπεζα καταβάλλει το ποσό των τόκων ή της εξόφλησης στον αντισυμβαλλόμενο την ίδια μέρα, εφόσον η Κεντρική Τράπεζα έχει εισπράξει το ποσό. Εάν η εν λόγω αξία μειωμένη κατά το ποσό των τόκων ή της εξόφλησης υπολείπεται κατά ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του ύψους των εκκρεμών πιστώσεων, τότε η Κεντρική Τράπεζα ειδοποιεί τον αντισυμβαλλόμενο και ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να παραδώσει, αμέσως μετά τη λήψη της ειδοποίησης, πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, μέχρι του ποσού που θα αποκαθιστά πλήρως την υφιστάμενη διαφορά. Στην περίπτωση αυτή, η Κεντρική Τράπεζα καταβάλλει στον αντισυμβαλλόμενο τους τόκους ή το εισπραχθέν προϊόν εξόφλησης μόνο αφού ο αντισυμβαλλόμενος παραδώσει τα απαιτούμενα πρόσθετα περιουσιακά στοιχεία. Η Κεντρική Τράπεζα δεν καταβάλλει στον αντισυμβαλλόμενο οποιοδήποτε τόκο για το προϊόν εξόφλησης ή τους τόκους.

(4) Οι διατάξεις της υποπαραγράφου (3) δεν εφαρμόζονται όταν οι τόκοι ή το προϊόν εξόφλησης καταβάλλεται απευθείας σε αντισυμβαλλόμενο για διασυνοριακή χρήση ασφαλειών.

Διαδικασίες για τη συμπερίληψη και απόσυρση εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

48.-(1) Για τη συμπερίληψη εγχώριων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, ο αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να υποβάλλει, μέσω τηλεμοιότυπου, στην Κεντρική Τράπεζα δήλωση πρόθεσης ενεχυρίασης, στον τύπο που καθορίζει η Κεντρική Τράπεζα και δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της, και να διασφαλίζει την ενεχυρίαση των περιουσιακών στοιχείων υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας, ακολουθώντας τις ειδικές διαδικασίες του ΚΑΚΜΑ. Ο αντισυμβαλλόμενος αποστέλλει στην Κεντρική Τράπεζα την πρωτότυπη δήλωση πρόθεσης ενεχυρίασης εντός 3 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας.

(2) Κατά κανόνα, εφόσον υποβληθεί η δήλωση πρόθεσης ενεχυρίασης και ενεργοποιηθούν οι ειδικές διαδικασίες του ΚΑΚΜΑ για ενεχυρίαση που αναφέρονται στην υποπαραγράφο (1) το

αργότερο μέχρι τις 6 μ.μ., η Κεντρική Τράπεζα συμπεριλαμβάνει τα αντίστοιχα εγχώρια αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου την ίδια ημέρα. Κατ' εξαίρεση, την τελευταία ημέρα κάθε περιόδου τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, η εν λόγω προθεσμία παρατείνεται μέχρι τις 6:15 μ.μ.

(3) Σε περίπτωση ενεχυρίασης μη αποδεκτού περιουσιακού στοιχείου, η Κεντρική Τράπεζα δεν συμπεριλαμβάνει το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών. Σε περίπτωση που μη αποδεκτό περιουσιακό στοιχείο έχει ήδη καταχωριστεί κατά λάθος στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, η Κεντρική Τράπεζα μηδενίζει την αξία του και το διαγράφει από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, μόλις διαπιστωθεί ότι το περιουσιακό στοιχείο δεν πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας. Η Κεντρική Τράπεζα γνωστοποιεί στον αντισυμβαλλόμενο την απόρριψη ή τη διαγραφή του περιουσιακού στοιχείου από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

(4) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος επιθυμεί να συμπεριληφθεί στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο που έχει εκδοθεί από μη χρηματοπιστωτική επιχείρηση για το οποίο δεν υπάρχει πιστοληπτική διαβάθμιση από οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI), και το οποίο δεν είναι καταγεγραμμένο στον κατάλογο αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων που δημοσιεύει η ΕΚΤ, υποχρεούται να προσκομίζει επαρκείς, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας, πληροφορίες και στοιχεία, προκειμένου η Κεντρική Τράπεζα να αξιολογεί την καταλληλότητα του περιουσιακού στοιχείου σύμφωνα με τους κανόνες της Γενικής Τεκμηρίωσης και τις διατάξεις του Μέρους VII της παρούσας Οδηγίας. Ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει επίσης να επιτρέπει στην Κεντρική Τράπεζα να ελέγχει τις εσωτερικές διαδικασίες του αναφορικά με τα κριτήρια καταλληλότητας των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

(5) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος επιθυμεί την αποδέσμευση εγχώριων εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων και την απόσυρσή τους από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών υποβάλλει αίτηση, μέσω

τηλεομοιότυπου, στην Κεντρική Τράπεζα, στον τύπο που καθορίζει η Κεντρική Τράπεζα και δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της. Αν η αίτηση δεν είναι πλήρης, ή αν η απόσυρση των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων θα είχε ως αποτέλεσμα η αξία των υπόλοιπων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών να είναι μικρότερη του ύψους των πιστώσεων που έχουν χορηγηθεί στον αντισυμβαλλόμενο, η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει την αίτηση και ειδοποιεί τον αντισυμβαλλόμενο, ο οποίος δύναται να υποβάλει νέο ή διορθωμένο αίτημα. Σε διαφορετική περίπτωση, η Κεντρική Τράπεζα διαγράφει από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία, και στη συνέχεια τα αποδεσμεύει σύμφωνα με τις ειδικές διαδικασίες του ΚΑΚΜΑ. Ο αντισυμβαλλόμενος αποστέλλει στην Κεντρική Τράπεζα την πρωτότυπη αίτηση εντός 3 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας.

(6) Σε περίπτωση κατά την οποία εμπορεύσιμο περιουσιακό στοιχείο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών παύει να πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας, η Κεντρική Τράπεζα μηδενίζει την αξία του, κατά την επόμενη ημερομηνία αποτίμησης, και ο αντισυμβαλλόμενος το αποσύρει από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, εντός 20 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από την ημέρα αφαίρεσης του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου από τον κατάλογο αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων που δημοσιεύει η ΕΚΤ. Η Κεντρική Τράπεζα γνωστοποιεί στον αντισυμβαλλόμενο τη διαγραφή του περιουσιακού στοιχείου από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών και στη συνέχεια το αποδεσμεύει σύμφωνα με τις ειδικές διαδικασίες του ΚΑΚΜΑ.

(7) Σε περίπτωση διασυνοριακής χρήσης εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων μέσω του Συστήματος Ανταποκριτριών Κεντρικών Τραπεζών, η Κεντρική Τράπεζα, κατά κανόνα, συμπεριλαμβάνει τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου την ίδια εργάσιμη ημέρα κατά την οποία λαμβάνει επιβεβαίωση λήψης των

περιουσιακών στοιχείων από την ανταποκρίτρια κεντρική τράπεζα.

Διαδικασίες για τη συμπερίληψη και απόσυρση μη εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

49.-(1) Για τη συμπερίληψη εγχώριας δανειακής απαίτησης στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, ο αντισυμβαλλόμενος θα πρέπει να διασφαλίζει την εκχώρηση της δανειακής απαίτησης υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας. Συναφώς, απαιτείται η υπογραφή σύμβασης εκχώρησης δανειακής απαίτησης, δείγμα της οποίας δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας, αφού προηγουμένως η Κεντρική Τράπεζα ελέγξει ότι η δανειακή απαίτηση πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας και τις πρόσθετες νομικές προϋποθέσεις που αναφέρονται στο Μέρος VII της παρούσας Οδηγίας.

(2) Για κάθε δανειακή απαίτηση, ο αντισυμβαλλόμενος υποβάλλει στην Κεντρική Τράπεζα συμπληρωμένο έντυπο αίτησης για χρήση δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας, δείγμα του οποίου δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας, μαζί με νομίμως επικυρωμένο εκ του πρωτοτύπου αντίγραφο της δεόντως υπογεγραμμένης δανειακής σύμβασης. Η αίτηση πρέπει επίσης να συνοδεύεται από υπεύθυνη γραπτή δήλωση του αντισυμβαλλόμενου με τα στοιχεία που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 33. Στη συνέχεια η υπεύθυνη γραπτή δήλωση θα πρέπει να υποβάλλεται στην Κεντρική Τράπεζα μηνιαίως εντός του χρονικού πλαισίου που καθορίζεται στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 33. Ο αντισυμβαλλόμενος οφείλει επίσης να προσκομίζει τυχόν πρόσθετες πληροφορίες και έγγραφα που είναι αναγκαία, κατά την κρίση της Κεντρικής Τράπεζας, προκειμένου η Κεντρική Τράπεζα να αξιολογεί την καταλληλότητα της δανειακής απαίτησης σύμφωνα με τους κανόνες της Γενικής Τεκμηρίωσης και τις διατάξεις του Μέρους VII της παρούσας Οδηγίας.

(3) Αφού ολοκληρωθεί ο έλεγχος της καταλληλότητας της δανειακής απαίτησης, η Κεντρική Τράπεζα ενημερώνει τον αντισυμβαλλόμενο για την αποδοχή ή μη της αίτησης του για χρήση της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας:

(α) Αν η δανειακή απαίτηση είναι αποδεκτή ως ασφάλεια, η Κεντρική Τράπεζα καλεί τον αντισυμβαλλόμενο να υπογράψει τη σύμβαση εκχώρησης δανειακής απαίτησης και ενημερώνει εγγράφως τον οφειλέτη αμέσως μετά την εκχώρηση.

(β) Αν δανειακή απαίτηση δεν είναι αποδεκτή, δηλαδή δεν πληροί τα κριτήρια και τις προϋποθέσεις καταλληλότητας, η αίτηση απορρίπτεται.

(4) Κατά κανόνα, η Κεντρική Τράπεζα συμπεριλαμβάνει εγχώριες δανειακές απαιτήσεις στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών την επόμενη εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας μετά την ορθή εκχώρηση της δανειακής απαίτησης υπέρ της, και γνωστοποιεί στον αντισυμβαλλόμενο τη συμπερίληψη της δανειακής απαίτησης στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

(5) Ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να γνωστοποιεί εγγράφως στην Κεντρική Τράπεζα αμέσως και το αργότερο έως το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας της Κεντρικής Τράπεζας οποιοδήποτε γεγονός που θα επηρέαζε ουσιωδώς την πραγματική συμβατική σχέση μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και της Κεντρικής Τράπεζας, ιδίως πρόωρη, μερική ή ολική αποπληρωμή, υποβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας και ουσιώδεις μεταβολές των όρων που διέπουν τη δανειακή απαίτηση. Αν το εν λόγω γεγονός έχει ως αποτέλεσμα τη μη ικανοποίηση των κριτηρίων και προϋποθέσεων καταλληλότητας, η Κεντρική Τράπεζα μηδενίζει την αξία της δανειακής απαίτησης και τη διαγράφει από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών. Στην περίπτωση αυτή, ο αντισυμβαλλόμενος πρέπει να προβεί στις αναγκαίες ενέργειες για τερματισμό της εκχώρησης της δανειακής απαίτησης υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας.

(6) Αντισυμβαλλόμενος ο οποίος επιθυμεί την αποδέσμευση δανειακής απαίτησης και την απόσυρσή της από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, υποβάλλει αίτηση στην Κεντρική Τράπεζα, στον τύπο που καθορίζει η Κεντρική Τράπεζα και δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της. Αν η αίτηση δεν είναι πλήρης, ή αν η απόσυρση της δανειακής

απαίτησης στοιχείων θα είχε ως αποτέλεσμα η αξία των υπόλοιπων περιουσιακών στοιχείων στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών να είναι μικρότερη του ύψους των εκκρεμών πιστώσεων που έχουν χορηγηθεί στον αντισυμβαλλόμενο, η Κεντρική Τράπεζα απορρίπτει την αίτηση και γνωστοποιεί στον αντισυμβαλλόμενο την απόρριψη, ο οποίος δύναται να υποβάλει νέο ή διορθωμένο αίτημα. Σε διαφορετική περίπτωση, η Κεντρική Τράπεζα διαγράφει από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου την αντίστοιχη δανειακή απαίτηση και ο αντισυμβαλλόμενος προβαίνει στις αναγκαίες ενέργειες για τερματισμό της εκχώρησης της δανειακής απαίτησης υπέρ της Κεντρικής Τράπεζας.

(7) Για την αποδοχή και χρήση δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας, η Κεντρική Τράπεζα επιβάλλει προμήθεια που αποτελείται από ένα σταθερό και ένα μεταβλητό μέρος ως εξής:

(α) το σταθερό μέρος της προμήθειας ορίζεται στο ποσό των πενήντα (50) ευρώ και είναι πληρωτέο με την υποβολή της αίτησης για χρήση δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας, που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (2)·

(β) το μεταβλητό μέρος της προμήθειας ορίζεται στο ποσοστό 0,02% επί του ανεξόφλητου υπολοίπου μειωμένου κατά την αντίστοιχη περικοπή, στη διάρκεια της περιόδου χρήσης του περιουσιακού στοιχείου ως ασφάλειας στην Κεντρική Τράπεζα· το πληρωτέο ποσό υπολογίζεται ανά μήνα με βάση τις πραγματικές ημέρες επί έτους 365 ημερών ( $actual/365$ ), και καταβάλλεται τη δέκατη ημέρα του επόμενου μήνα ή σε περίπτωση αργίας την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας, με χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου.

Εκποίηση  
περιουσιακών  
στοιχείων που  
περιλαμβάνονται στο  
χαρτοφυλάκιο  
ασφαλειών.

50.-(1) Αν, κατά τη λήξη πράξης χρηματοδότησης η οποία εξασφαλίζεται με περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, ο αντισυμβαλλόμενος δεν εξοφλήσει το οφειλόμενο κεφάλαιο και τόκο, ή αν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που αναφέρονται

στην παράγραφο 64, η Κεντρική Τράπεζα έχει το δικαίωμα αποζημίωσης, ασκώντας κάθε δικαίωμα το οποίο της παρέχει η ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως να προβαίνει σε εκποίηση περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών. Στην περίπτωση αυτή, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να επιλέγει για εκποίηση οποιαδήποτε από τα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών.

(2) Σε περίπτωση που αντισυμβαλλόμενος δεν αυξήσει τα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών κατά τα οριζόμενα στην υποπαράγραφο (2) της παραγράφου 46 ή στην υποπαράγραφο (3) της παραγράφου 47, όλες οι εκκρεμούσες απαιτήσεις της Κεντρικής Τράπεζας οι οποίες διασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών θεωρούνται ληξιπρόθεσμες και απαιτητές.

## ΜΕΡΟΣ ΙΧ

### ΕΛΑΧΙΣΤΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

Υπολογισμός και κοινοποίηση των ελάχιστων αποθεματικών.

51.-(1) Στα πλαίσια του Κανονισμού ΕΚΤ/2003/9 και ειδικότερα του άρθρου 5 αυτού, η Κεντρική Τράπεζα αναλαμβάνει την πρωτοβουλία να υπολογίσει τα ελάχιστα αποθεματικά των πιστωτικών ιδρυμάτων που είναι εγκατεστημένα στην Κύπρο, σύμφωνα με τις στατιστικές πληροφορίες και τη βάση των αποθεματικών που υποβάλλονται κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό ΕΚΤ/2001/13. Η Κεντρική Τράπεζα κοινοποιεί τα υπολογισθέντα ελάχιστα αποθεματικά στο κάθε πιστωτικό ίδρυμα το αργότερο τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες της Κεντρικής Τράπεζας πριν από την έναρξη της περιόδου τήρησης. Άνευ επηρεασμού των διατάξεων της Οδηγίας για τη Μηνιαία Λογιστική Κατάσταση των Νομισματικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων, το πιστωτικό ίδρυμα έχει προθεσμία έως επτά (7) εργάσιμες ημέρες της Κεντρικής Τράπεζας πριν από την έναρξη της περιόδου τήρησης για την υποβολή τυχόν αναθεωρήσεων των στοιχείων της βάσης των αποθεματικών, ενώ δύναται να υποβάλει τυχόν αναθεωρήσεις των κοινοποιηθέντων ελάχιστων αποθεματικών

έως την προτελευταία εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας πριν από την έναρξη της περιόδου τήρησης. Σε περίπτωση καταχρηστικής άσκησης από ένα πιστωτικό ίδρυμα της δυνατότητας που του παρέχει η Κεντρική Τράπεζα για αναθεώρηση της βάσης των αποθεματικών και των ελάχιστων αποθεματικών, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να αναστείλει τη δυνατότητα υποβολής αναθεωρήσεων από το συγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα. Το πιστωτικό ίδρυμα προς το οποίο κοινοποιούνται τα υπολογισθέντα ελάχιστα αποθεματικά προβαίνει σε αναγνώρισή τους το αργότερο την προτελευταία εργάσιμη ημέρα της Κεντρικής Τράπεζας πριν από την έναρξη της περιόδου τήρησης. Εάν το πιστωτικό ίδρυμα δεν απαντήσει σχετικά έως το πέρας της προτελευταίας εργάσιμης ημέρας πριν από την έναρξη της περιόδου τήρησης, λογίζεται ότι έχει αναγνωρίσει το ύψος των ελάχιστων αποθεματικών που του έχουν κοινοποιηθεί για τη σχετική περίοδο τήρησης. Μετά την αναγνώρισή τους, τα ελάχιστα αποθεματικά του πιστωτικού ιδρύματος για τη σχετική περίοδο τήρησης δεν δύνανται να αναθεωρηθούν.

Ημερολογιακό πρόγραμμα για τα ελάχιστα αποθεματικά.

52. Σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΚΤ/2003/9, για την εφαρμογή των διαδικασιών της παραγράφου 50, η Κεντρική Τράπεζα δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της ημερολογιακό πρόγραμμα των περιόδων τήρησης κάθε έτους, με τις προθεσμίες για–

(α) την κοινοποίηση των ελάχιστων αποθεματικών από την Κεντρική Τράπεζα·

(β) την υποβολή από τα πιστωτικά ιδρύματα τυχόν αναθεωρήσεων των στοιχείων της βάσης των αποθεματικών·

(γ) την υποβολή από τα πιστωτικά ιδρύματα τυχόν αναθεωρήσεων των κοινοποιηθέντων ελάχιστων αποθεματικών· και

(δ) την αναγνώριση των ελάχιστων αποθεματικών από τα πιστωτικά ιδρύματα.

Κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών.

53. Στο παράρτημα 7 παρουσιάζονται, για ενημερωτικούς σκοπούς, οι χρηματικές ποινές τις οποίες δύναται να επιβάλει η ΕΚΤ σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, δηλαδή σε περίπτωση που το μέσο ημερήσιο υπόλοιπο στο λογαριασμό αποθεματικών που τηρεί το πιστωτικό ίδρυμα στην Κεντρική Τράπεζα, στη διάρκεια της περιόδου τήρησης, υπολείπεται των ελάχιστων αποθεματικών για την αντίστοιχη περίοδο τήρησης. Επιπλέον, σε περίπτωση σοβαρών παραβάσεων της υποχρέωσης τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να αναστείλει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις νομισματικής πολιτικής.

## ΜΕΡΟΣ Χ

### ΚΥΡΩΣΕΙΣ ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΩΝ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ

Περιπτώσεις επιβολής κυρώσεων.

54. Οι αντισυμβαλλόμενοι υπόκεινται στις κυρώσεις που περιγράφονται στο παρόν Μέρος για μη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις τους που αναφέρονται στην παρούσα Οδηγία, στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) μη συμμόρφωση με τους κανόνες των δημοπρασιών, δηλαδή εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν παραδίδει επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία για το διακανονισμό του ποσού της ρευστότητας που του κατανεμήθηκε σε πράξη παροχής ρευστότητας, ή δεν καταβάλλει επαρκές ποσό μετρητών για το διακανονισμό του ποσού που του κατανεμήθηκε σε πράξη απορρόφησης ρευστότητας·

(β) μη συμμόρφωση με τους κανόνες των διμερών πράξεων, δηλαδή εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν παραδίδει επαρκή αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία ή δεν καταβάλλει επαρκές ποσό μετρητών για το διακανονισμό του συμφωνηθέντος ποσού σε διμερείς πράξεις·

(γ) μη συμμόρφωση με τους κανόνες χρήσης των περιουσιακών στοιχείων που παρέχονται ως ασφάλεια, δηλαδή εάν ο

αντισυμβαλλόμενος χρησιμοποιεί ως ασφάλεια για ανεξόφλητη πίστωση περιουσιακά στοιχεία που δεν είναι ή έχουν παύσει να είναι αποδεκτά, ή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθούν από το συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο για τους λόγους που αναφέρονται στην παρούσα Οδηγία, για παράδειγμα λόγω στενών δεσμών

(δ) μη συμμόρφωση με τους κανόνες που διέπουν τις διαδικασίες κλεισίματος τέλους της ημέρας και τις προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, δηλαδή εάν ο αντισυμβαλλόμενος εμφανίζει στο τέλος της ημέρας χρεωστικό υπόλοιπο στο λογαριασμό διακανονισμού και δεν πληροί τις προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων των δημοπρασιών ή των διμερών πράξεων.

55.-(1) Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του αντισυμβαλλομένου με τους κανόνες των δημοπρασιών ή των διμερών πράξεων, το Ευρωσύστημα δύναται να επιβάλει τις ακόλουθες κυρώσεις:

(α) χρηματικές ποινές οι οποίες υπολογίζονται, για κάθε παράβαση εντός διαστήματος 12 μηνών, ως τόκος με βάση το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες επί το ποσό των ασφαλειών ή μετρητών που ο αντισυμβαλλόμενος δεν ήταν σε θέση να καλύψει, πολλαπλασιασμένο με το συντελεστή  $7/360$  και επιπρόσθετα

(β) αναστολή της πρόσβασης του αντισυμβαλλομένου σε πράξεις ανοικτής αγοράς του ίδιου τύπου, σε περίπτωση τρίτης παράβασης του ίδιου τύπου εντός διαστήματος 12 μηνών από την πρώτη παράβαση, ως εξής:

(i) εάν το ποσό των υπολειπόμενων ασφαλειών ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό έως και 40% των συνολικών ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν κατά την τρίτη παράβαση, επιβάλλεται αναστολή ενός μηνός

- (ii) εάν το ποσό των υπολειπόμενων ασφαλειών ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό μεταξύ 40% και 80% των συνολικών ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν κατά την τρίτη παράβαση, επιβάλλεται αναστολή δύο μηνών·
- (iii) εάν το ποσό των υπολειπόμενων ασφαλειών ή μετρητών αντιστοιχεί σε ποσοστό μεταξύ 80% και 100% των συνολικών ασφαλειών ή μετρητών που έπρεπε να παραδοθούν κατά την τρίτη παράβαση, επιβάλλεται αναστολή τριών μηνών.

(2) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου 58, οι κυρώσεις που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1) επιβάλλονται και για κάθε άλλη επόμενη παράβαση που σημειώνεται εντός διαστήματος 12 μηνών.

Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων για τη χρήση ασφαλειών.

56.-(1) Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του αντισυμβαλλομένου με τους κανόνες για τη χρήση ασφαλειών, το Ευρωσύστημα δύναται να επιβάλει τις ακόλουθες κυρώσεις:

(α) χρηματικές ποινές οι οποίες υπολογίζονται, για κάθε παράβαση εντός διαστήματος 12 μηνών, ως τόκος με βάση το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες επί το συντελεστή 1/360 πολλαπλασιασμένο επί την αξία των:

- (i) μη αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων τα οποία ο αντισυμβαλλόμενος παρέδωσε στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών· ή
- (ii) των περιουσιακών στοιχείων τα οποία ο αντισυμβαλλόμενος παρέδωσε στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών και τα οποία δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιήσει (π.χ. λόγω στενών δεσμών)· ή
- (iii) των περιουσιακών στοιχείων τα οποία έπαυσαν να είναι αποδεκτά ή δεν επιτρέπεται πλέον να χρησιμοποιήσει ο

αντισυμβαλλόμενος και τα οποία δεν απέσυρε από το χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, εντός περιόδου χάριτος 20 εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από την ημερομηνία του συμβάντος συνεπεία του οποίου τα περιουσιακά στοιχεία έπαυσαν να είναι αποδεκτά ή δεν επιτρεπόταν πλέον να χρησιμοποιήσει ο αντισυμβαλλόμενος λόγω της δημιουργίας στενών δεσμών ή λόγω συγχώνευσης μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και του εκδότη ή εγγυητή ή οφειλέτη του περιουσιακού στοιχείου και επιπρόσθετα

(β) αναστολή της πρόσβασης του αντισυμβαλλομένου στην προσεχή πράξη ανοικτής αγοράς, σε περίπτωση τρίτης παράβασης εντός διαστήματος 12 μηνών από την πρώτη παράβαση.

(2) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου 58, οι κυρώσεις που αναφέρονται στην υποπαράγραφο (1) επιβάλλονται και για κάθε άλλη επόμενη παράβαση που σημειώνεται εντός διαστήματος 12 μηνών.

Κυρώσεις σε περιπτώσεις παραβάσεων των κανόνων που διέπουν τις διαδικασίες κλεισίματος τέλους ημέρας και την πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης.

57. Σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος εμφανίζει στο τέλος της ημέρας χρεωστικό υπόλοιπο στο λογαριασμό διακανονισμού και δεν πληροί τις προϋποθέσεις πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, αλλά παρά ταύτα απέκτησε πρόσβαση στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης, το Ευρωσύστημα δύναται να επιβάλει χρηματική ποινή η οποία υπολογίζεται ως τόκος με βάση το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης προσαυξημένο κατά 5 εκατοστιαίες μονάδες επί το ποσό της μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης στη διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης. Σε περίπτωση επανειλημμένων παραβάσεων, το επιτόκιο ποινής προσαυξάνεται κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες για κάθε νέα παράβαση εντός του ίδιου διαστήματος 12 μηνών.

Τρίμηνη αναστολή της πρόσβασης σε όλες τις πράξεις νομισματικής πολιτικής σε

58. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το απαιτεί η σοβαρότητα της παράβασης ή των παραβάσεων και λαμβανομένων ιδίως υπόψη των

εξαιρετικές περιπτώσεις.

σχετικών ποσών, καθώς και της συχνότητας ή της διάρκειας των παραβάσεων, το Ευρωσύστημα έχει το δικαίωμα, πέραν των χρηματικών ποινών που αναφέρονται στις παραγράφους 55 έως 57, να αναστείλει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου σε όλες τις μελλοντικές πράξεις νομισματικής πολιτικής για περίοδο τριών (3) μηνών.

Αναστολή της πρόσβασης υποκαταστημάτων ιδρυμάτων άλλων χωρών της ζώνης του ευρώ.

59. Το Ευρωσύστημα δύναται να αναστείλει την πρόσβαση σε πράξεις νομισματικής πολιτικής για αντισυμβαλλόμενο που είναι υποκατάστημα ιδρύματος που εδρεύει σε άλλη χώρα της ζώνης του ευρώ, εφόσον έχει ανασταλεί η πρόσβαση του ιδρύματος σε πράξεις νομισματικής πολιτικής στην άλλη χώρα.

Διαδικασία επιβολής κυρώσεων.

60.-(1) Σε οποιαδήποτε περίπτωση παράβασης που αναφέρεται στις παραγράφους 54 έως 59, η Κεντρική Τράπεζα ενημερώνει γραπτώς τον αντισυμβαλλόμενο για την παράβαση, το ποσό της χρηματικής ποινής ή την αναστολή πρόσβασης σε πράξεις νομισματικής πολιτικής. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται επίσης να ενημερώνει την ΕΚΤ και τις κεντρικές τράπεζες των άλλων χωρών της ζώνης του ευρώ για την παράβαση.

(2) Το ποσό της χρηματικής ποινής που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 55 έως 57 στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο cent.

(3)(α) Ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να καταβάλει το ποσό της χρηματικής ποινής εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας από τη λήψη της ειδοποίησης που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1).

(β) Η αναστολή πρόσβασης αρχίζει την ημέρα αποστολής της ειδοποίησης.

(4) Η καταβολή της χρηματικής ποινής γίνεται με χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου. Σε περίπτωση ανεπαρκούς υπολοίπου στο λογαριασμό διακανονισμού του

αντισυμβαλλομένου, η Κεντρική Τράπεζα δύναται να αποζημιώνεται από τα περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών του αντισυμβαλλομένου.

## ΜΕΡΟΣ ΧΙ

### ΓΕΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Νόμισμα  
πληρωμών.

61. Όλες οι πληρωμές που αφορούν πράξεις νομισματικής πολιτικής γίνονται σε ευρώ, με εξαίρεση τις πληρωμές σε ξένο νόμισμα για πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων. Για τη μετατροπή σε ευρώ ποσών σε άλλο νόμισμα εφαρμόζεται η ημερήσια συναλλαγματική ισοτιμία αναφοράς της ΕΚΤ για το ευρώ ή, ελλείψει αυτής, η άμεση συναλλαγματική ισοτιμία που υποδεικνύει η ΕΚΤ για την πώληση ευρώ έναντι ξένου νομίσματος, την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημέρας διενέργειας μετατροπής.

Βάση υπολογισμού  
τόκων.

62. Ως βάση υπολογισμού των τόκων στις πράξεις νομισματικής πολιτικής λαμβάνονται οι πραγματικές ημέρες επί έτους 360 ημερών (“actual/360”).

Μέσα επικοινωνίας.

63. Κάθε επικοινωνία μεταξύ της Κεντρικής Τράπεζας και των αντισυμβαλλομένων γίνεται με έγγραφο ή ηλεκτρονικά μέσα.

Μέτρα που δύναται  
να λάβει η Κεντρική  
Τράπεζα.

64.-(1) Όλες οι εκκρεμείς χρηματοδοτήσεις που έχουν δοθεί σε αντισυμβαλλόμενο στο πλαίσιο της παρούσας Οδηγίας καθίστανται αυτομάτως ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, χωρίς να χρειάζεται οποιαδήποτε γνωστοποίηση, κατά τη στιγμή που επέρχεται ένα από τα ακόλουθα γεγονότα:

(α) απόφαση αρμόδιας δικαστικής ή άλλης αρχής για την υπαγωγή του αντισυμβαλλομένου σε διαδικασία εκκαθάρισης ή για το διορισμό εκκαθαριστή ή προσώπου με ανάλογη ιδιότητα ή για την υπαγωγή του αντισυμβαλλομένου σε οποιαδήποτε άλλη ανάλογη διαδικασία, σε σχέση με όλη ή οποιοδήποτε μέρος της περιουσίας του

αντισυμβαλλομένου·

(β) απόφαση αρμόδιας δικαστικής ή άλλης αρχής για την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης, αναδιοργάνωσης ή άλλης ανάλογης διαδικασίας επί του αντισυμβαλλομένου, με σκοπό τη διαφύλαξη ή ανόρθωση της οικονομικής του κατάστασης και την αποτροπή λήψης αποφάσεων του είδους που αναφέρεται στο σημείο (α)·

Κ.Δ.Π. 450/2007

Κ.Δ.Π. 449/2007

(γ) έγγραφη δήλωση του αντισυμβαλλομένου ότι αδυνατεί να εξοφλήσει, εν όλω ή εν μέρει, τις οφειλές του ή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν βάσει της παρούσας Οδηγίας ή βάσει της περί της Παροχής Ενδοημερήσιας Πίστωσης Οδηγίας του 2007 ή βάσει της περί της Λειτουργίας του Συστήματος TARGET2-CY Οδηγίας του 2007 ή βάσει οποιωνδήποτε άλλων κανόνων που διέπουν τις σχέσεις μεταξύ του αντισυμβαλλομένου και οποιασδήποτε κεντρικής τράπεζας του Ευρωσυστήματος·

(δ) επιβολή από την ΕΕ μέτρων δέσμευσης κεφαλαίων του αντισυμβαλλομένου ή άλλων μέτρων που περιορίζουν τη χρήση των κεφαλαίων του.

(2) Επιπρόσθετα, η Κεντρική Τράπεζα έχει το δικαίωμα, κατά την κρίση της, να καταγγείλει όλες τις εκκρεμείς χρηματοδοτήσεις που έχουν δοθεί σε αντισυμβαλλόμενο στο πλαίσιο της παρούσας Οδηγίας, μονομερώς, κατόπιν επίδοσης σχετικής ειδοποίησης στον αντισυμβαλλόμενο, σε περίπτωση που επέρχεται ένα από τα ακόλουθα γεγονότα:

(α) εξώδικος διακανονισμός του αντισυμβαλλομένου με τους πιστωτές ή ύπαρξη περίπτωσης όπου ο αντισυμβαλλόμενος είναι ή θεωρείται αφερέγγυος ή θεωρείται ότι δεν είναι σε θέση να εξοφλήσει τις οφειλές του, για παράδειγμα περίπτωση κατά την οποία ο αντισυμβαλλόμενος προέβη εκουσίως σε γενική συμφωνία ή ρύθμιση με τους πιστωτές·

(β) διαπίστωση εκ μέρους της Κεντρικής Τράπεζας ότι ο

αντισυμβαλλόμενος δεν είναι, εν όλω ή εν μέρει, σε θέση να πληρώσει τις οφειλές του ή να εκπληρώσει προσηκόντως τις υποχρεώσεις του έναντι της Κεντρικής Τράπεζας·

(γ) διαδικαστικά βήματα που αποτελούν προκαταρκτικό στάδιο απόφασης η οποία αναφέρεται στα σημεία (α) ή (β) της υποπαραγράφου (1), όπως ενδεικτικά καταχώριση ή επίδοση αίτησης αναφορικά με τον αντισυμβαλλόμενο σε οποιοδήποτε Δικαστήριο ή ενώπιον οποιοδήποτε σώματος ή αρχής, ισχυριζόμενη την πτώχευση, εκκαθάριση ή άλλη ανικανότητα να πληρώσει τα χρέη του ο αντισυμβαλλόμενος ή επιζητώντας οποιαδήποτε αναδιοργάνωση, εξυγίανση, διευθέτηση, επαναδιοργάνωση, διάλυση, ρευστοποίηση ή άλλη παρόμοια θεραπεία (εκτός από την εκούσια αναδιοργάνωση ή συγχώνευση για την οποία η Κεντρική Τράπεζα έχει δώσει προηγουμένως την έγγραφη συγκατάθεσή της) κάτω από οποιοδήποτε εκάστοτε εν ισχύ νόμο ή κανονισμό και τέτοια αίτηση δεν αναστέλλεται ή απορρίπτεται εντός 30 ημερών από την καταχώρισή της·

(δ) περίπτωση κατά την οποία ουσιώδης παράσταση ή δήλωση δεσμευτικού χαρακτήρα ή άλλη προσυμβατική δήλωση στην οποία προέβη ή θεωρείται ότι προέβη ο αντισυμβαλλόμενος, δυνάμει υφιστάμενων νομικών διατάξεων, είναι εσφαλμένη ή αναληθής·

(ε) αναστολή ή ανάκληση της άδειας του αντισυμβαλλομένου για άσκηση δραστηριότητας πιστωτικού ιδρύματος, ή παράβαση των διατάξεων των περί Τραπεζικών Εργασιών Νόμων ή των περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμων η οποία θα μπορούσε να αποτελέσει λόγο ανάκλησης της άδειας, ή επιβολή τέτοιων περιοριστικών όρων στην άδεια του αντισυμβαλλομένου που επηρεάζουν ουσιωδώς την ικανότητά του να ασκεί χρηματοπιστωτικές εργασίες·

(στ) λήψη εναντίον του αντισυμβαλλομένου μέτρων παρόμοιων με τα αναφερόμενα στα άρθρα 30, 31, 33 και 34 της οδηγίας 2006/48/EK (άρθρα 10Δ, 10Ε και 10ΣΤ των περί Τραπεζικών

74(Ι) του 1999  
94(Ι) του 2000  
119(Ι) του 2003  
4(Ι) του 2004  
151(Ι) του 2004  
231(Ι) του 2004  
235(Ι) του 2004  
20(Ι) του 2005  
80(Ι) του 2008

Εργασιών Νόμων του 1997 έως 2008)·

(ζ) αναστολή ή παύση ή αποκλεισμός της συμμετοχής του αντισυμβαλλομένου σε οποιοδήποτε σύστημα πληρωμών, μέσω του οποίου διενεργούνται πληρωμές για πράξεις νομισματικής πολιτικής (συμπεριλαμβανομένου του συστήματος TARGET2 ή και επικουρικού συστήματος) ή, με εξαίρεση τις πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, αναστολή της συμμετοχής του αντισυμβαλλομένου σε οποιοδήποτε σύστημα διακανονισμού αξιογράφων που χρησιμοποιείται για το διακανονισμό πράξεων νομισματικής πολιτικής (συμπεριλαμβανομένου του συστήματος του ΚΑΚΜΑ)·

(η) μη συμμόρφωση του αντισυμβαλλομένου με τα μέτρα ελέγχου κινδύνων που λαμβάνει η Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας, συμπεριλαμβανομένης της παραγράφου 46, ή άλλο μέλος του Ευρωσυστήματος, ιδίως σε ό,τι αφορά αντιστρεπτές συναλλαγές νομισματικής πολιτικής·

(θ) μη παράδοση από τον αντισυμβαλλόμενο αποδεκτών περιουσιακών στοιχείων ή μη επιστροφή της πίστωσης κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες για την πραγματοποίηση των σχετικών παραδόσεων ή καταβολών·

(ι) σε ό,τι αφορά πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων και καταθέσεις προθεσμίας, μη καταβολή από τον αντισυμβαλλόμενο του ποσού σε ευρώ ή, στην περίπτωση πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων, του ποσού στο ξένο νόμισμα κατά τις συμφωνηθείσες ημερομηνίες για την πραγματοποίηση των σχετικών καταβολών·

(ια) επέλευση, στο πρόσωπο του αντισυμβαλλομένου, γεγονότος που συνιστά λόγο λύσης, παρόμοιου με τα γεγονότα που

αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, στο πλαίσιο σύμβασης με μέλος του Ευρωσυστήματος για τη διαχείριση των συναλλαγματικών διαθεσίμων ή των ιδίων κεφαλαίων του τελευταίου·

(ιβ) μη παροχή από τον αντισυμβαλλόμενο πληροφοριών σε σχέση με πράξεις νομισματικής πολιτικής στην Κεντρική Τράπεζα, η οποία, κατά την εύλογη κρίση της Κεντρικής Τράπεζας, δυνατόν να έχει σοβαρές συνέπειες στην Κεντρική Τράπεζα·

(ιγ) ψευδής ή αναληθής παρουσίαση στοιχείων ή της οικονομικής κατάστασης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου·

(ιδ) μη εκπλήρωση από τον αντισυμβαλλόμενο οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσής του σε σχέση με πράξεις νομισματικής πολιτικής και (εάν είναι δυνατή η επανόρθωση) μη επανόρθωση της κατάστασης εντός τριάντα (30) ημερών από την αποστολή σχετικής ειδοποίησης από την Κεντρική Τράπεζα στην περίπτωση συναλλαγών που καλύπτονται από ασφάλεια, ή δέκα (10) ημερών στην περίπτωση πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων·

(ιε) επέλευση, στο πρόσωπο του αντισυμβαλλομένου, γεγονότος που συνιστά λόγο λύσης στο πλαίσιο σύμβασης με άλλο μέλος του Ευρωσυστήματος για την άσκηση πράξεων νομισματικής πολιτικής, συνεπεία του οποίου το εν λόγω μέλος του Ευρωσυστήματος άσκησε το δικαίωμά του για καταγγελία κάθε συναλλαγής συναφθείσας στο πλαίσιο της σύμβασης·

(ιστ) ο αντισυμβαλλόμενος τελεί ή θεωρείται από την Κεντρική Τράπεζα ότι τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή αδυναμίας καταβολής των οφειλών του·

(ιζ) περίπτωση κατά την οποία το πιστωτικό υπόλοιπο στο λογαριασμό ΜΠ του αντισυμβαλλομένου ή το σύνολο ή σημαντικό μέρος των περιουσιακών του στοιχείων έχουν δεσμευθεί, μεσεγγυηθεί

ή κατασχεθεί ή υπόκεινται σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία που αποσκοπεί στην προστασία του δημόσιου συμφέροντος ή των δικαιωμάτων των πιστωτών του αντισυμβαλλομένου·

(ιη) εκχώρηση του συνόλου ή σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του αντισυμβαλλομένου·

(ιθ) προκειμένου περί αντισυμβαλλομένου που συμμετέχει στο σύστημα TARGET2-CY, περίπτωση κατά την οποία ο αντισυμβαλλόμενος δεν πληροί πλέον τα κριτήρια πρόσβασης ή/και τις τεχνικές απαιτήσεις που αναφέρονται στην περί της Λειτουργίας του Συστήματος TARGET2-CY Οδηγία του 2007·

(κ) επιβολή από κράτος μέλος της ΕΕ, βάσει του άρθρου 60(2) της Συνθήκης, μέτρων δέσμευσης κεφαλαίων του αντισυμβαλλομένου ή άλλων μέτρων που περιορίζουν τη χρήση των κεφαλαίων του·

(κα) οποιοδήποτε άλλο γεγονός ενδέχεται να θέσει σε κίνδυνο την προσήκουσα εκπλήρωση των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου έναντι της Κεντρικής Τράπεζας ή έναντι άλλου μέλους του Ευρωσυστήματος·

(3) Η ειδοποίηση που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (2) δυνατόν να προβλέπει μέγιστη περίοδο χάριτος τριών (3) εργάσιμων ημερών της Κεντρικής Τράπεζας για την αποκατάσταση του σχετικού γεγονότος.

(4) Σε περίπτωση που συμβεί γεγονός που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) ή (2), η Κεντρική Τράπεζα δύναται επίσης να λάβει τα ακόλουθα μέτρα:

(α) να αναστείλει ή να αποκλείσει την πρόσβαση του αντισυμβαλλομένου στις πράξεις ανοικτής αγοράς ή στις πάγιες διευκολύνσεις, τηρουμένων τυχόν σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚΤ·

(β) να αξιώσει επίσπευση της ικανοποίησης των απαιτήσεων που δεν έχουν ακόμη καταστεί ληξιπρόθεσμες ή τελούν υπό όρο ή αίρεση·

(γ) να χρησιμοποιήσει τις καταθέσεις του αντισυμβαλλομένου για το συμψηφισμό απαιτήσεων της εναντίον του·

(δ) να αναστείλει την εκπλήρωση υποχρεώσεων της έναντι του αντισυμβαλλομένου έως ότου ικανοποιηθεί η απαίτησή της εναντίον του·

(ε) να απαιτήσει τόκους υπερημερίας υπολογιζόμενους με το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης επαυξημένο κατά 2,5%·

(στ) να απαιτήσει από τον αντισυμβαλλόμενο αποζημίωση για τυχόν ζημίες που επέρχονται συνεπεία του γεγονότος που αναφέρεται στην υποπαράγραφο (1) ή (2)·

(ζ) να ρευστοποιήσει οποιαδήποτε από τα παρασχεθέντα ως ασφάλεια περιουσιακά στοιχεία στο χαρτοφυλάκιο ασφαλειών, κατά τρόπο ώστε να ικανοποιηθεί μέχρι το ποσό της χορηγηθείσας πίστωσης, εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν προβεί σε άμεσο διακανονισμό του αρνητικού υπολοίπου του.

Υποβολή  
πληροφοριών στην  
Κεντρική Τράπεζα.

65. Οι αντισυμβαλλόμενοι οφείλουν να παρέχουν στην Κεντρική Τράπεζα κάθε πληροφορία την οποία η Κεντρική Τράπεζα κρίνει χρήσιμη σχετικά με πράξεις νομισματικής πολιτικής.

Απαγόρευση  
εκχώρησης των  
δικαιωμάτων και  
υποχρεώσεων των  
αντισυμβαλλομένων

66. Τα δικαιώματα και υποχρεώσεις αντισυμβαλλομένου έναντι της Κεντρικής Τράπεζας, που απορρέουν από πράξεις νομισματικής πολιτικής στο πλαίσιο της παρούσας Οδηγίας, δεν δύνανται να εκχωρούνται, να βαρύνονται με δικαιώματα εμπράγματος ή άλλου είδους ασφάλειας ή να διατίθενται με άλλο τρόπο από τον αντισυμβαλλόμενο, χωρίς προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση της Κεντρικής Τράπεζας.

- Έξοδα και τέλη. 67.-(1) Τα κάθε είδους τέλη, φόροι και έξοδα (δικαστικά ή μη) που τυχόν καταβάλλονται από την Κεντρική Τράπεζα για την επιδίωξη, διατήρηση και εξασφάλιση των δικαιωμάτων της σε σχέση με πράξεις νομισματικής πολιτικής στο πλαίσιο της παρούσας Οδηγίας βαρύνουν τον αντισυμβαλλόμενο και πληρώνονται με χρέωση του λογαριασμού διακανονισμού του αντισυμβαλλομένου.
- (2) Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να χρεώνει τον αντισυμβαλλόμενο έξοδα, τα οποία δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Κεντρικής Τράπεζας, για τη διεκπεραίωση των διαδικασιών που αναφέρονται στην παρούσα Οδηγία, συμπεριλαμβανομένων και διαδικασιών ενεχυρίασης και αποδέσμευσης περιουσιακών στοιχείων.
- Εξουσιοδοτήσεις. 68. Κάθε αντισυμβαλλόμενος πρέπει να προσκομίζει δείγματα πρωτότυπων υπογραφών των προσώπων εκείνων που θα δεσμεύουν τον αντισυμβαλλόμενο στις πράξεις νομισματικής πολιτικής και φροντίζει για την έγκαιρη ανανέωσή τους σε περίπτωση αντικατάστασης των εξουσιοδοτημένων προσώπων.
- Εφαρμοστέο δίκαιο. 69. Εφαρμόζεται το κυπριακό δίκαιο για όλες τις συναλλαγές που διενεργούνται στο πλαίσιο της παρούσας Οδηγίας, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η διασυνοριακή χρήση ασφαλειών επιβάλλει την εφαρμογή διαφορετικού δικαίου.
- Διευκρινίσεις. 70. Η Κεντρική Τράπεζα δύναται να παρέχει διευκρινίσεις για τον τρόπο εφαρμογής των διατάξεων της παρούσας Οδηγίας, οι οποίες γνωστοποιούνται με οποιοδήποτε τρόπο κρίνει πρόσφορο.
- Κατάργηση προηγούμενων οδηγιών.  
Κ.Δ.Π. 510/2005  
Κ.Δ.Π. 249/2007 71. Οι Οδηγίες για την Τήρηση Ελάχιστων Αποθεματικών στην Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου του 2005 και 2007 καταργούνται.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

### Πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος

Πράξεις νομισματικής πολιτικής	Είδη Συναλλαγών		Διάρκεια	Συχνότητα	Διαδικασία
	Παροχή ρευστότητας	Απορρόφηση ρευστότητας			
<b>Πράξεις ανοικτής αγοράς</b>					
Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Μία εβδομάδα	Κάθε εβδομάδα	Τακτικές δημοπρασίες
Πράξεις πιο μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Τρεις μήνες	Κάθε μήνα	Τακτικές δημοπρασίες
Πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Κατά περίπτωση	Χωρίς περιοδικότητα	Έκτακτες δημοπρασίες Διμερείς διαδικασίες
	Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων	Αποδοχή καταθέσεων καθορισμένης διάρκειας Πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων			
Διαρθρωτικές πράξεις	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	Έκδοση πιστοποιητικών χρέους	Προκαθορισμένη ή κατά περίπτωση	Με ή χωρίς περιοδικότητα	Τακτικές δημοπρασίες
	Οριστικές αγορές	Οριστικές πωλήσεις	-	Χωρίς περιοδικότητα	Διμερείς Διαδικασίες
<b>Πάγιες Διευκολύνσεις</b>					
Διευκόλυνση οριακής χρηματοδότησης	Αντιστρεπτέες συναλλαγές	-	Μία ημέρα	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων	
Διευκόλυνση αποδοχής καταθέσεων	-	Καταθέσεις	Μία ημέρα	Πρόσβαση κατά τη διακριτική ευχέρεια των αντισυμβαλλομένων	

**Αιτήσεις για χρήση των πάγιων διευκολύνσεων**

**ΛΟΓΟΤΥΠΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ**

**ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗΣ ΟΡΙΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ**

**ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΜΕ ΤΗΛΕΟΜΟΙΟΥΤΥΠΟ**

Προς: Τμήμα Συστημάτων Πληρωμών και Λογιστικών Υπηρεσιών

Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Αριθμός τηλεομοιότυπου: 22378633

Ημερομηνία: ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίας και της σύμβασης-πλαisiού, τις οποίες αποδεχόμαστε, αιτούμαστε τη χρησιμοποίηση της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης για ποσό [αριθμός] ευρώ (και ολογράφως). Παρακαλούμε να πιστώσετε το λογαριασμό διακανονισμού με αριθμό ..... με το ποσό αυτό με ημερομηνία αξίας ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ. Στις ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ το κεφάλαιο συν τόκοι, δηλαδή ποσό [αριθμός] ευρώ (και ολογράφως), να χρεωθούν στον ίδιο λογαριασμό.

Εξουσιοδοτημένες υπογραφές και σφραγίδες

.....

**ΛΟΓΟΤΥΠΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ**

**ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗΣ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ**

**ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΜΕ ΤΗΛΕΟΜΟΙΟΤΥΠΟ**

Προς: Τμήμα Συστημάτων Πληρωμών και Λογιστικών Υπηρεσιών

Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου

Αριθμός τηλεομοιότυπου: 22378633

Ημερομηνία: ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ

Σύμφωνα με τις διατάξεις της περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίας και της σύμβασης-πλαισίου, τις οποίες αποδεχόμαστε, αιτούμαστε τη χρησιμοποίηση της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων για ποσό [αριθμός] ευρώ (και ολογράφως). Παρακαλούμε να χρεώσετε το λογαριασμό διακανονισμού με αριθμό ..... με ημερομηνία αξίας ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ. Στις ΧΧ/ΧΧ/ΧΧΧΧ το κεφάλαιο συν τόκοι, δηλαδή ποσό [αριθμός] ευρώ (και ολογράφως), να πιστωθούν στον ίδιο λογαριασμό.

Εξουσιοδοτημένες υπογραφές και σφραγίδες

.....

**Έντυπο υποβολής προσφορών**  
**OFFICIAL LETTERHEAD OF COUNTERPARTY**  
**SUBMISSION BY FACSIMILE**

To: Financial Markets Department  
 Central Bank of Cyprus  
 Facsimile number: 22714942  
 Date: dd/mm/yyyy

In accordance with the Monetary Policy Implementation (Instruments and Procedures) Directive and the Framework Agreement, the provisions of both of which we fully accept, we hereby submit the following bid(s) for the tender in question as seen below:

Name of participating counterparty	
Code of participating counterparty	
Name of responsible person	
Telephone number of responsible person	
Facsimile number of responsible person	
Date of tender operation (announcement date)	
Date of allotment	
Start date of the operation (value date)	
Maturity of tender operation	
Reference number of tender operation	
Transaction type	
Operation type	
Procedure	
Auction type	
Allotment method	

**Fixed rate tender**

Amount (EUR)	Numerical figure (and in words)
--------------	---------------------------------

– **OR –** *[discard what is not applicable]*

**Variable rate tender**

No.	Interest rate (%)	Amount (EUR)	Amount (EUR) (in words)
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
<b>Total</b>	---		

**Authorised signature(s) and stamp(s)**  
 -----

**Συνήθη χρονοδιαγράμματα δημοπρασιών****Πίνακας Α****Πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης (MROs) – Ωρα Κύπρου**

Δευτέρα (T – 1)	4:30 μ.μ. – 4:35 μ.μ.	Ανακοίνωση της δημοπρασίας από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό (μέσω δημόσιων πληροφοριακών δικτύων).
	4:35 μ.μ. – 5:05 μ.μ.	Ανακοίνωση της Κεντρικής Τράπεζας προς τους αντισυμβαλλόμενους της (μέσω δημόσιων πληροφοριακών δικτύων).
	4:35 μ.μ. (T-1) –	Έναρξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.
Τρίτη (T)	10:30 π.μ. (T)	Λήξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.
	10:30 π.μ. – 11:00 π.μ.	Λήψη των προσφορών από την Κεντρική Τράπεζα και υποβολή των ορθών προσφορών στην ΕΚΤ.
	11:00 π.μ. – 12:15 μ.μ.	Συλλογή των προσφορών του Ευρωσυστήματος από την ΕΚΤ και κατανομή στις εθνικές κεντρικές τράπεζες.
	12:15 μ.μ. – 12:20 μ.μ.	Ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό.
	12:20 μ.μ. – 12:45 μ.μ.	Πιστοποίηση της κατανομής από την Κεντρική Τράπεζα σε κάθε αντισυμβαλλόμενο με επιτυχημένη προσφορά.
Τετάρτη (T + 1)	9:00 π.μ.	Παροχή ασφαλειών.
	9:30 π.μ.	Διακανονισμός των συναλλαγών.
Τετάρτη της επόμενης εβδομάδας	9:30 π.μ.	Λήξη και αποπληρωμή της πράξης.

*T = Συνήθης ημερομηνία συναλλαγής*

## Πίνακας Β

### Πράξεις πιο μακροχρόνιας αναχρηματοδότησης (LTROs) – Ώρα Κύπρου

Τρίτη (T – 1)	4:30 μ.μ. – 4:35 μ.μ.	Ανακοίνωση της δημοπρασίας από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό (μέσω των δημόσιων πληροφοριακών δικτύων).	
	4:35 μ.μ. – 5:05 μ.μ.	Ανακοίνωση της Κεντρικής Τράπεζας προς τους αντισυμβαλλόμενους της (μέσω των δημόσιων πληροφοριακών δικτύων).	
	4:35 μ.μ. (T-1) –	Έναρξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων	
Τελευταία Τετάρτη του μήνα (T)	10:30 π.μ. (T)	Λήξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων	
	10:30 π.μ. – 11:00 π.μ.	Λήψη των προσφορών από την Κεντρική Τράπεζα και υποβολή των ορθών προσφορών στην ΕΚΤ.	
	11:00 π.μ. – 12:15 μ.μ.	Συλλογή των προσφορών του Ευρωσυστήματος από την ΕΚΤ και κατανομή στις εθνικές κεντρικές τράπεζες.	
	12:15 μ.μ. – 12:20 μ.μ.	Ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό.	
	12:20 μ.μ. – 12:45 μ.μ.	Πιστοποίηση της κατανομής από την Κεντρική Τράπεζα σε κάθε αντισυμβαλλόμενο με επιτυχημένη προσφορά.	
Τετάρτη (T + 1)	9:00 π.μ.	Παροχή ασφαλειών.	
	9:30 π.μ.	Διακανονισμός των συναλλαγών	
Ημερομηνία λήξης της πράξης (συνήθως η Πέμπτη που ακολουθεί την τελευταία Τετάρτη του μήνα, μετά από τρεις μήνες)	9:30 π.μ.	Λήξη και αποπληρωμή της πράξης.	

*T = Συνήθης ημερομηνία συναλλαγής*

## Πίνακας Γ

### Διαρθρωτικές Πράξεις – Ωρα Κύπρου

Ημέρα (T – 1)	4:30 μ.μ. – 4:35 μ.μ.	Ανακοίνωση της δημοπρασίας από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό (μέσω δημόσιων πληροφοριακών δικτύων).
	4:35 μ.μ. – 5:05 μ.μ.	Ανακοίνωση της Κεντρικής Τράπεζας προς τους αντισυμβαλλομένους της μέσω των δημόσιων πληροφοριακών δικτύων.
	4:35 μ.μ. (T-1) –	Έναρξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.
Ημέρα (T)	10:30 π.μ. (T)	Λήξη προθεσμίας για την κατάρτιση και υποβολή προσφορών εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.
	10:30 π.μ. – 11:00 π.μ.	Συλλογή των προσφορών από την Κεντρική Τράπεζα και υποβολή στην ΕΚΤ
	11:00 π.μ. – 12:15 μ.μ.	Συγκέντρωση των προσφορών του Ευρωσυστήματος από την ΕΚΤ και κατανομή στις εθνικές κεντρικές τράπεζες.
	12:15 μ.μ. – 12:20 μ.μ.	Ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό.
	12:20 μ.μ. – 12:45 μ.μ.	Πιστοποίηση της κατανομής από την Κεντρική Τράπεζα σε κάθε αντισυμβαλλόμενο με επιτυχημένη προσφορά.
Ημέρα (T + 1)	9:00 π.μ.	Παροχή ασφαλειών.
	9:30 π.μ.	Διακανονισμός των συναλλαγών
Ημερομηνία λήξης της πράξης	9:30 π.μ.	Λήξη και αποπληρωμή της πράξης.

*T = Συνήθης ημερομηνία συναλλαγής*

## Πίνακας Δ

### Πράξεις εξομάλυνσης των βραχυχρόνιων διακυμάνσεων της ρευστότητας – Ώρα Κύπρου

Ημέρα T	Ώρα σε λεπτά (άθροισμα λεπτών από την ανακοίνωση )	Λεπτομέρειες
<div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-right: 10px;">Πρώτη ώρα</div> <div style="font-size: 3em; margin-right: 10px;">}</div> </div>        <div style="display: flex; justify-content: center; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-right: 10px;">Δεύτερη ώρα</div> <div style="font-size: 3em; margin-right: 10px;">}</div> </div>	0 – 5	Ανακοίνωση της δημοπρασίας από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα και το κοινό μέσω δημόσιων πληροφοριακών δικτύων (σε περίπτωση που η δημοπρασία δημοσιοποιηθεί εκ των προτέρων).
	+ 5 (10)	Ανακοίνωση της δημοπρασίας από την Κεντρικής Τράπεζα μέσω των δημόσιων πληροφοριακών δικτύων (αν το απαιτεί η ΕΚΤ).
	+ 25 (35)	Κατάρτιση και υποβολή προσφορών από τους αντισυμβαλλόμενους.
	+ 25 (60)	Λήψη των προσφορών από την Κεντρική Τράπεζα και υποβολή στην ΕΚΤ.
	+ 25 (85)	Λήψη των προσφορών του Ευρωσυστήματος από την ΕΚΤ και κατανομή στους αντισυμβαλλομένους.
	+ 5 (90)	Ανακοίνωση του αποτελέσματος της κατανομής από την ΕΚΤ στην Κεντρική Τράπεζα μέσω των δημόσιων πληροφοριακών δικτύων (σε περίπτωση που τα αποτελέσματα της δημοπρασίας ανακοινώνονται δημόσια).
	+ 10 (100)	Πιστοποίηση της κατανομής από την Κεντρική Τράπεζα σε κάθε αντισυμβαλλόμενο με επιτυχημένη προσφορά.
	Εντός 80 λεπτών	Διακανονισμός
Ημερομηνία λήξης της πράξης	9:30 π.μ.	Λήξη και αποπληρωμή της πράξης.

T = Συνήθης ημερομηνία συναλλαγής

**Αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία**

Κριτήρια καταλληλότητας	Εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία	Μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία	
<b>Είδος περιουσιακού στοιχείου</b>	Πιστοποιητικά χρέους της ΕΚΤ Άλλα εμπορεύσιμα χρεόγραφα	Δανειακές απαιτήσεις	RMBD
<b>Ποιότητα</b>	Το περιουσιακό στοιχείο πρέπει να είναι υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης όπως αξιολογείται με βάση τους κανόνες του ECAF για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία. <sup>1</sup>	Ο οφειλέτης/εγγυητής πρέπει να έχει υψηλή πιστοληπτική ικανότητα, όπως αξιολογείται με βάση τους κανόνες του ECAF για τις δανειακές απαιτήσεις.	Το περιουσιακό στοιχείο πρέπει να είναι υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, όπως αξιολογείται με βάση τους κανόνες του ECAF για τα για τα RMBD.
<b>Τόπος έκδοσης</b>	ΕΟΧ <sup>1</sup>	Δεν εφαρμόζεται	Δεν εφαρμόζεται
<b>Διαδικασίες διακανονισμού διεκπεραίωσης</b>	Τόπος διακανονισμού: ζώνη του ευρώ Οι τίτλοι πρέπει να είναι κεντρικά κατατεθειμένοι με λογιστική μορφή σε κεντρική τράπεζα ή σε σύστημα διακανονισμού τίτλων που πληροί τα ελάχιστα πρότυπα της ΕΚΤ	Διαδικασίες του Ευρωσυστήματος	Διαδικασίες του Ευρωσυστήματος
<b>Κατηγορία εκδότη/οφειλέτη/εγγυητή</b>	Κεντρικές τράπεζες Δημόσιος τομέας Ιδιωτικός τομέας Διεθνή και υπερεθνικά ιδρύματα	Δημόσιος τομέας Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις Διεθνή και υπερεθνικά ιδρύματα	Πιστωτικά ιδρύματα
<b>Έδρα του εκδότη/οφειλέτη/εγγυητή</b>	Εκδότης <sup>1</sup> ΕΟΧ ή εκτός του ΕΟΧ χώρες G10 <sup>1</sup> Οφειλέτης ΕΟΧ	Ζώνη του ευρώ	Ζώνη του ευρώ
<b>Αποδεκτές αγορές</b>	Ρυθμιζόμενες αγορές Μη ρυθμιζόμενες αγορές αποδεκτές από την ΕΚΤ	Δεν εφαρμόζεται	Δεν εφαρμόζεται
<b>Νόμισμα</b>	Ευρώ	Ευρώ	Ευρώ
<b>Ελάχιστο ύψος</b>	Δεν εφαρμόζεται	Ελάχιστο όριο ποσού κατά το χρόνο υποβολής της δανειακής απαίτησης. Από 1.1.2007 έως 31.12.2011: - για εγχώρια χρήση: κατ' επιλογή της ΕθνΚΤ - για διασυνοριακή χρήση κοινό ελάχιστο όριο 500.000 ευρώ Από 1.1.2012 κοινό ελάχιστο όριο 500.000 ευρώ για όλη τη ζώνη του ευρώ	Δεν εφαρμόζεται
<b>Εφαρμοστέο δίκαιο</b>	Για τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση ή απόκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων πρέπει να διέπεται από το δίκαιο κράτους μέλους της ΕΕ	Εφαρμοστέο δίκαιο για τη δανειακή σύμβαση και την παροχή δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας : δίκαιο κράτους μέλους της ζώνης του ευρώ. Τα διαφορετικά δίκαια που εφαρμόζονται: (i) στον αντισυμβαλλόμενο (ii) στον πιστωτή (iii) στον οφειλέτη (iv) στον εγγυητή (εάν υπάρχει) (v) στη δανειακή σύμβαση και (vi) στη σύμβαση παροχής της δανειακής απαίτησης ως ασφάλειας δεν μπορούν να υπερβαίνουν τα δύο τον αριθμό	Δεν αφορά την περίπτωση
<b>Διασυνοριακή χρήση</b>	Ναι	Ναι	Ναι

1. Η ποιότητα των εμπορεύσιμων χρεογράφων για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική διαβάθμιση και τα οποία έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις κρίνεται με βάση την πηγή αξιολόγησης που έχει επιλέξει ο αντίστοιχος αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με τους κανόνες του πλαισίου ECAF για τις δανειακές απαιτήσεις, όπως αναγράφονται στην Ενότητα 6.3.3 της Γενικής Τεκμηρίωσης. Στην περίπτωση αυτών των εμπορεύσιμων χρεογράφων, ισχύουν τροποποιημένα κριτήρια καταλληλότητας για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία, ως εξής: έδρα του εκδότη/εγγυητή : ζώνη του ευρώ, τόπος έκδοσης: ζώνη του ευρώ.

**Ποσοστά περικοπών αποτίμησης για εμπορεύσιμα και μη εμπορεύσιμα  
περιουσιακά στοιχεία**

**Πίνακας Α****Κατηγορίες ρευστότητας για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία <sup>1</sup>**

<b>Κατηγορία I</b>	<b>Κατηγορία II</b>	<b>Κατηγορία III</b>	<b>Κατηγορία IV</b>	<b>Κατηγορία V</b>
Χρεόγραφα κεντρικής κυβέρνησης	Χρεόγραφα τοπικών και περιφερειακών κυβερνήσεων	Παραδοσιακά καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα	Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων (μη εξασφαλισμένα)	Τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση (asset-backed securities)
Χρεόγραφα εκδοθέντα από κεντρικές τράπεζες <sup>2</sup>	Καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα τύπου Jumbo <sup>3</sup>	Χρεόγραφα εκδοθέντα από εταιρείες και άλλους εκδότες <sup>4</sup>		
	Χρεόγραφα ειδικών φορέων – εκδοτών χρεογράφων <sup>4</sup>			
	Χρεόγραφα υπερεθνικών οργανισμών			

1. Γενικώς, η ταξινόμηση του εκδότη καθορίζει την κατηγορία ρευστότητας. Ωστόσο, όλοι οι τίτλοι που προέρχονται από τιτλοποίηση υπάγονται στην κατηγορία V, ανεξάρτητα από την ταξινόμηση του εκδότη, και τα καλυμμένα τραπεζικά ομόλογα τύπου Jumbo υπάγονται στην κατηγορία II, ενώ τα παραδοσιακά καλυμμένα ομόλογα και άλλα χρεόγραφα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα υπάγονται στις κατηγορίες III και IV.
2. Τα πιστοποιητικά χρέους που εκδίδονται από την ΕΚΤ και τα χρεόγραφα που εκδίδονται από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες πριν από την υιοθέτηση του ευρώ στα αντίστοιχα κράτη μέλη υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας I.
3. Περιλαμβάνονται αποκλειστικά και μόνο τίτλοι με ποσό έκδοσης τουλάχιστον 1 δισεκατομμύριο ευρώ για τους οποίους τουλάχιστον τρεις διαπραγματευτές αγοράς παρέχουν σε τακτική βάση τιμές προσφοράς και ζήτησης.
4. Στην κατηγορία ρευστότητας II υπάγονται τίτλοι που εκδίδονται αποκλειστικά και μόνο από εκδότες οι οποίοι έχουν ταξινομηθεί από την ΕΚΤ ως “ειδικοί φορείς – εκδότες χρεογράφων”. Τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που εκδίδονται από άλλους φορείς – εκδότες χρεογράφων υπάγονται στην κατηγορία ρευστότητας III.

## Πίνακας Β

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία

Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Κατηγορίες ρευστότητας								Κατηγορία V
	Κατηγορία I		Κατηγορία II		Κατηγορία III		Κατηγορία IV		
	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	
0-1	0,5	0,5	1	1	1,5	1,5	6,5	6,5	12*
1-3	1,5	1,5	2,5	2,5	3	3	8,0	8,0	
3-5	2,5	3	3,5	4	4,5	5	9,5	10,0	
5-7	3	3,5	4,5	5	5,5	6	10,5	11,0	
7-10	4	4,5	5,5	6,5	6,5	8	11,5	13,0	
>10	5,5	8,5	7,5	12	9	15	14,0	20,0	

\* Σε περίπτωση χρησιμοποίησης θεωρητικής τιμής, σύμφωνα με την παράγραφο 38, για την αποτίμηση χρεογράφων της κατηγορίας V, εφαρμόζεται πρώτα περικοπή αποτίμησης 5% επί της θεωρητικής αποτίμησης των αντίστοιχων χρεογράφων και κατόπιν η περικοπή αποτίμησης 12%, δηλαδή στην περίπτωση αυτή το συνολικό ποσοστό περικοπής είναι 16,4%.

## Πίνακας Γ

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στα αποδεκτά εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία: τίτλοι αντιστρόφως κυμαινόμενου επιτοκίου (κατηγορίες ρευστότητας I έως IV)

Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Ποσοστό περικοπής (%)
0-1	2
1-3	7
3-5	10
5-7	12
7-10	17
>10	25

## Πίνακας Δ

Περικοπές αποτίμησης που εφαρμόζονται στις δανειακές απαιτήσεις σταθερού επιτοκίου

Εναπομένουσα διάρκεια (έτη)	Ποσοστό περικοπής (%)
0-1	9
1-3	15
3-5	20
5-7	24
7-10	29
>10	41

**Χρηματικές ποινές σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση  
τήρησης ελάχιστων αποθεματικών**

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.:L318,  
27.11.1998,  
σ. 4

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.:L 264,  
12.10.1999,  
σ. 21

Επίσημη  
Εφημερίδα της  
Ε.Ε.:L318,  
27.11.1998,  
σ.1

1. Η ΕΚΤ δύναται να επιβάλλει κυρώσεις σε περίπτωση μη συμμόρφωσης πιστωτικού ιδρύματος με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2532/98 του Συμβουλίου της 23ης Νοεμβρίου 1998 σχετικά με τις εξουσίες της ΕΚΤ για επιβολή κυρώσεων, τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2157/1999 της ΕΚΤ της 23ης Σεπτεμβρίου 1999 σχετικά με τις εξουσίες της ΕΚΤ για την επιβολή κυρώσεων (ΕΚΤ/1999/4) και τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2531/98 του Συμβουλίου της 23ης Νοεμβρίου 1998 σχετικά με την εφαρμογή ελάχιστων αποθεματικών από την ΕΚΤ όπως έχει τροποποιηθεί.

Οι σχετικές κυρώσεις και οι διαδικαστικοί κανόνες για την επιβολή των κυρώσεων καθορίζονται στους πιο πάνω κανονισμούς.

2. Σύμφωνα με τους πιο πάνω κανονισμούς, σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφώνεται με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών, επιβάλλεται χρηματική ποινή η οποία υπολογίζεται ως ποσοστό ίσο με το μέσο επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης κατά τη διάρκεια της περιόδου τήρησης προσαυξημένο κατά 2,5 εκατοστιαίες μονάδες, επί του μέσου ημερήσιου ποσού των ελάχιστων αποθεματικών που το πιστωτικό ίδρυμα παρέλειψε να παράσχει.

Η χρηματική ποινή υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο και το αποτέλεσμα στρογγυλοποιείται στο πλησιέστερο cent (σεντ):

$$P_t = \frac{D_t * n_t * \sum_{i=1}^n \frac{MLR_i + 2,5}{n_t * 100}}{360}$$

Όπου:

$P_t$  = η πληρωτέα ποινή λόγω μη συμμόρφωσης με την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών για την περίοδο τήρησης t.

$D_t$  = το ποσό των ελάχιστων αποθεματικών που δεν τηρήθηκαν κατά την περίοδο τήρησης t (ημερήσιος μέσος όρος).

$n_t$  = ο αριθμός ημερολογιακών ημερών στην περίοδο τήρησης t.

$i$  = η ημερολογιακή ημέρα i της περιόδου τήρησης t.

$MLR_i$  = το επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης την ημέρα i.

3. Σε περίπτωση που πιστωτικό ίδρυμα παραβεί την υποχρέωση τήρησης ελάχιστων αποθεματικών περισσότερες από 2 φορές κατά τη διάρκεια 12-μηνιαίας περιόδου, θεωρείται ότι διαπράττει παράβαση κατ' επανάληψη. Για κάθε κατ' επανάληψη παράβαση, επιβάλλεται χρηματική ποινή η οποία υπολογίζεται ως ποσοστό ίσο με το μέσο επιτόκιο οριακής χρηματοδότησης κατά τη διάρκεια της περιόδου τήρησης προσαυξημένο κατά 5 εκατοστιαίες μονάδες, επί του ποσού των ελάχιστων αποθεματικών που το πιστωτικό ίδρυμα παρέλειψε να παράσχει.