

ΕΤΟ

Ευρωπαϊκή Τραπεζική Ομοσπονδία

ΣΥΜΒΑΣΗ ΠΛΑΙΣΙΟ ΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΗΡΗΣΗ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΣΤΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΟ ΕΠΑΝΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΣΜΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ

Έκδοση [Ιανουαρίου] 2001

Το παρόν Παράρτημα συμπληρώνει τις Γενικές Διατάξεις που αποτελούν μέρος οποιασδήποτε Σύμβασης Πλαισίου για Χρηματοπιστωτικές Συναλλαγές, στη μορφή που εκδόθηκε από την Τραπεζική Ομοσπονδία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής Ε.Τ.Ο.).

1. Καθαρή Θέση

(1) Γενικές Αρχές. Αν, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή κατά την οποία υπολογίζεται η Καθαρή Θέση σύμφωνα με το υποκεφάλαιο 2, οι Υποχρεώσεις ενός συμβαλλόμενου (εφεξής “ο Παρέχων Περιθώριο Ασφάλειας”) κατά τους όρους οποιασδήποτε Συναλλαγής με Σύμφωνο Επαναγοράς και/ή Δανεισμού Κινητών Αξιών και/ή απορρέουσες από μεταβίβαση Περιθωρίου σύμφωνα με αυτό το Παράρτημα υπερβαίνουν τις Υποχρεώσεις του αντισυμβαλλόμενου (εφεξής “Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφάλειας”) σύμφωνα με αυτές τις Συναλλαγές, ο Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφάλειας μπορεί με γνωστοποίηση προς τον Παρέχοντα Περιθώριο Ασφάλειας να απαιτήσει από αυτόν να του μεταβιβάσει μετρητά (εφεξής “Περιθώριο Ασφάλειας σε Μετρητά”) ή Κινητές Αξίες που να είναι αποδεκτές από τον Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφάλειας (εφεξής Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως

Περιθώριο Ασφάλειας”) και των οποίων η συνολική Τρέχουσα Αξία, όταν πολλαπλασιαστεί με το ποσοστό αποτίμησης που τυχόν έχει συμφωνηθεί μεταξύ των συμβαλλομένων (εφεξής “Ποσοστό Αποτίμησης”), θα ισούται τουλάχιστον με την Καθαρή Θέση. Η γνωστοποίηση μπορεί να γίνει προφορικά ή όπως προβλέπεται στο Κεφάλαιο 8(1) των Γενικών Διατάξεων. Η Καθαρή Θέση θα προσδιορίζεται, και αντίστοιχα θα απαιτείται η μεταβίβαση Περιθωρίου Ασφάλειας, αναφορικά με (α) όλες αυτές τις Συναλλαγές, (β) καθορισμένες ομάδες Συναλλαγών ή (γ) μια συγκεκριμένη Συναλλαγή, όπως συμφωνήθηκε από τους συμβαλλόμενους (στις Ειδικές Διατάξεις ή άλλως), με την προϋπόθεση ότι αν δεν υπάρξει τέτοια συμφωνία θα ισχύουν τα ως άνω υπό (β) κατά τρόπο ώστε όλες οι Συναλλαγές με Σύμφωνο Επαναγοράς και όλοι οι Δανεισμοί Κινητών Αξιών να αποτελούν ανά κατηγορία μια χωριστή ομάδα Συναλλαγών, στην οποία θα εφαρμόζεται το εν λόγω Παράρτημα. Η Τρέχουσα Αξία των μετρητών θα είναι η ονομαστική αξία αυτών, μετατρέπόμενη, αν δεν είναι εκφρασμένη στο Βασικό Νόμισμα, σύμφωνα με το υποκεφάλαιο 2. Κάθε αναφορά σε Συναλλαγές που γίνεται σε αυτό το Παράρτημα θα ερμηνεύεται ως αναφορά σε Συναλλαγές με Σύμφωνο Επαναγοράς ή Δανεισμό Κινητών Αξιών ή και στα δύο.

(2) Υπολογισμός. Το πρόσωπο που έχει οριστεί από τους συμβαλλόμενους για αυτό το σκοπό ή, αν ελλείψει τέτοιου ορισμού, κάθε συμβαλλόμενος (εφεξής κάθε ένας “Αντιπρόσωπος Υπολογισμού”) θα υπολογίσει την Καθαρή Θέση κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης στις 11π.μ., ώρα Βρυξελλών. Η Καθαρή Θέση θα εκφράζεται ως θετικός αριθμός στην περίπτωση που ο Αντιπρόσωπος Υπολογισμού θα ήταν σύμφωνα με τον υπολογισμό του Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφάλειας. Διαφορετικά θα εκφράζεται ως αρνητικός αριθμός. Όλοι οι υπολογισμοί θα γίνονται στο Βασικό Νόμισμα. Οποιοδήποτε ποσό δεν είναι εκφρασμένο στο Βασικό Νόμισμα θα μετατρέπεται σε αυτό με την Ισχύουσα Τιμή Συναλλάγματος.

(3) Ορισμοί. Ως “Καθαρό Άνοιγμα” νοείται η διαφορά (αν υπάρχει), υπολογιζόμενη σύμφωνα με το υποκεφάλαιο 2, των Υποχρεώσεων του Παρέχοντος Περιθώριο Ασφάλειας έναντι των Υποχρεώσεων του Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφάλειας, με την προϋπόθεση ότι (α) το ποσό οποιασδήποτε

προηγούμενης Καθαρής Θέσης για το οποίο έχει ήδη απαιτηθεί μεταβίβαση Περιθωρίου Ασφάλειας, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί, θα αφαιρεθεί από οποιαδήποτε Καθαρή Θέση που υπολογίστηκε μεταγενέστερα και (β) στην περίπτωση που και οι δύο συμβαλλόμενοι ενεργούν ως Αντιπρόσωπος Υπολογισμού και οι υπολογισμοί τους της Καθαρής Θέσης διαφέρουν μεταξύ τους, (i) η Καθαρή Θέση θα είναι το ήμισυ της διαφοράς των ποσών που υπολογίστηκαν και από τους δύο συμβαλλόμενους (για την αποφυγή αμφιβολίας, αυτή η διαφορά είναι το άθροισμα των απόλυτων τιμών αυτών των ποσών αν το ένα είναι θετικό και το άλλο αρνητικό) και (ii) ο Παρέχων Περιθώριο Ασφάλειας θα είναι ο συμβαλλόμενος που θα έχει υπολογίσει αρνητικό ή το χαμηλότερο θετικό ποσό.

Ως “Υποχρεώσεις” νοείται, για κάθε συμβαλλόμενο, το σύνολο

(α) των Τρεχουσών Αξιών οποιωνδήποτε Κινητών Αξιών, οι οποίες μεταβιβάζονται σε αυτόν τον συμβαλλόμενο κατά τους όρους μιας Συναλλαγής ή σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Παραρτήματος και δεν έχουν ακόμη επαναμεταβιβασθεί στον αντισυμβαλλόμενο, πολλαπλασιαζόμενων, (i) στην περίπτωση Δανεισμένων Κινητών Αξιών, με το ισχύον Ποσοστό Περιθωρίου Ασφάλειας και (ii) στην περίπτωση Κινητών Αξιών που παρέχονται ως Περιθώριο Ασφάλειας, με οποιοδήποτε ισχύον Ποσοστό Αποτίμησης, (β) ενός ποσού μετρητών ίσου με το άθροισμα (i) του ποσού, πολλαπλασιαζόμενου με το ισχύον Ποσοστό Περιθωρίου Ασφαλείας, της υποχρέωσης(ων) αυτού του συμβαλλόμενου μέρους να καταβάλει την Τιμή Επαναγοράς αναφορικά με οποιαδήποτε Συναλλαγή με Σύμφωνο Επαναγοράς, στην περίπτωση που η σχετική Ημερομηνία Αποτίμησης συνέπιπτε με την Ημερομηνία Επαναγοράς, και (ii) της Τρέχουσας Αξίας, πολλαπλασιαζόμενης με το ισχύον Ποσοστό Αποτίμησης, του Περιθωρίου σε Μετρητά που μεταβιβάστηκε σε αυτό και δεν αποπληρώθηκε (συμπεριλαμβανομένου μη καταβεβλημένου δεδουλευμένου τόκου επί αυτού του Περιθωρίου Ασφάλειας σε Μετρητά) και

(γ) του ποσού μετρητών ή του ισοδύναμου σε μετρητά όσον αφορά οποιαδήποτε Διανομή που πρέπει να πληρωθεί ή να μεταβιβαστεί από αυτόν το συμβαλλόμενο στον αντισυμβαλλόμενο, αλλά δεν έχει ακόμη πληρωθεί ή μεταβιβαστεί.

Ως “Περιθώριο Ασφάλειας” νοείται είτε το Περιθώριο σε Μετρητά είτε οι Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας.

Ως “Ποσοστό Περιθωρίου Ασφαλείας” (αποκαλούμενο επίσης “Περικοπές”) νοείται, για κάθε Συναλλαγή με Σύμφωνο Επαναγοράς ή Δανεισμό Κινητών Αξιών, το ποσοστό που συμφωνούν οι συμβαλλόμενοι και με το οποίο πολλαπλασιάζονται τα ποσά των Υποχρεώσεων και οι Τρέχουσες Αξίες των Κινητών Αξιών που κατέχουν ο Πωλητής ή ο Δανειολήπτης σε σχέση με το Τίμημα Επαναγοράς και οι Δανεισμένες Κινητές Αξίες, αντίστοιχα, όπως προβλέπεται ανωτέρω στην παράγραφο περί “Υποχρεώσεων”, για να προσδιοριστεί η Καθαρή Θέση. Αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία μεταξύ των συμβαλλομένων, το Ποσοστό Περιθωρίου Ασφαλείας θα ισούται με (α) όσον αφορά Συναλλαγή με Σύμφωνο Επαναγοράς, την Τρέχουσα Αξία των Αγορασθεισών Κινητών Αξιών την ημερομηνία κατά την οποία έγινε η Συναλλαγή, διαιρούμενη με το Τίμημα Αγοράς, και (β) όσον αφορά το Δανεισμό Κινητών Αξιών (i) την Τρέχουσα Αξία, κατά την ημερομηνία που έγινε η Συναλλαγή, κάθε Περιθωρίου Ασφαλείας που χορηγείται στην έναρξη του Δανείου, πολλαπλασιαζόμενη με το Ποσοστό Αποτίμησης και διαιρούμενη με την Τρέχουσα Αξία των Δανεισμένων Κινητών Αξιών κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία, και (ii) στην περίπτωση που δεν έχει χορηγηθεί Περιθώριο Ασφαλείας κατά την έναρξη τέτοιου Δανείου, 100%, εκτός αν οι συμβαλλόμενοι έχουν εξαιρέσει ρητά την παροχή Περιθωρίου Ασφαλείας για όλη τη διάρκεια της Συναλλαγής, οπότε το Ποσοστό Περιθωρίου Ασφαλείας θα είναι μηδέν μέχρι την Ημερομηνία Επιστροφής.

Ως “Ημερομηνία Αποτίμησης” νοείται κάθε μία από τις ημερομηνίες που έχουν συμφωνηθεί ως τέτοιες μεταξύ των συμβαλλομένων, και αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία, κάθε Εργάσιμη Ημέρα.

2. Γνωστοποίηση Καθαρής Θέσης και Μεταβίβαση Περιθωρίου Ασφαλείας

(1) Γνωστοποίηση. Αμέσως μετά τον προσδιορισμό της Καθαρής Θέσης, ο Αντιπρόσωπος Υπολογισμού θα γνωστοποιήσει στον αντισυμβαλλόμενο την Καθαρή Θέση και κατόπιν αιτήματος θα του παράσχει δήλωση-παραστατικό, όπου θα παρατίθεται με εύλογα λεπτομερή τρόπο η βάση υπολογισμού της Καθαρής Θέσης.

(2) Μεταβίβαση. Ο Παρέχων Περιθώριο Ασφάλειας, μόλις λάβει τη γνωστοποίηση που αναφέρεται στο Κεφάλαιο 1(1) (πρώτη πρόταση), θα μεταβιβάσει στον Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφαλείας Περιθώριο με συνολική Τρέχουσα Αξία τουλάχιστον ίση με την Καθαρή Θέση όχι αργότερα από την ημερομηνία που συμφωνήθηκε για αυτή τη μεταβίβαση, και αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία, (α) αμέσως μετά την παραλαβή της γνωστοποίησης σύμφωνα με το υποκεφάλαιο 1 (και αν είναι εφικτό την ημέρα αυτής της παραλαβής) αν ο Προμηθευτής Περιθωρίου Ασφαλείας υποχρεούται να μεταβιβάσει Περιθώριο Ασφαλείας σε Μετρητά, και (β) διαφορετικά, αν είναι εφικτό, την αμέσως επόμενη της παραλαβής Εργάσιμη Ημέρα.

(3) Σύνθεση Περιθωρίου Ασφαλείας. Ο Προμηθευτής Περιθωρίου Ασφαλείας δικαιούται να προσδιορίσει τη σύνθεση του Περιθωρίου Ασφαλείας που πρόκειται να μεταβιβαστεί, εκτός αν ο Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφαλείας έχει προηγουμένως καταβάλει Περιθώριο Ασφαλείας σε Μετρητά που δεν έχει εξοφληθεί ή έχει μεταβιβάσει Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφάλειας που δεν του έχουν επιστραφεί, οπότε ο Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφάλειας μπορεί να ζητήσει από τον Προμηθευτή Περιθωρίου Ασφαλείας να εξοφλήσει κατά πρώτον το Περιθώριο Ασφάλειας σε Μετρητά ή να αποδώσει τις Κινητές Αξίες που έχουν παρασχεθεί ως Περιθώριο Ασφαλείας.

(4) Περιθώριο Ασφαλείας σε Μετρητά. Το Περιθώριο Ασφαλείας σε Μετρητά θα είναι αποδεκτό για τους σκοπούς του Κεφαλαίου 1 (1) εάν μεταβιβάζεται στο Βασικό Νόμισμα ή στο νόμισμα που οι συμβαλλόμενοι μπορεί να έχουν καθορίσει ως αποδεκτό (στις Ειδικές Διατάξεις ή με άλλο τρόπο). Πληρωμή

Περιθωρίου Ασφαλείας σε Μετρητά θα δημιουργεί οφειλή του Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφαλείας προς τον Παρέχοντα Περιθώριο Ασφαλείας και θα είναι έντοκη με επιτόκιο, και καταβλητέα στα χρονικά διαστήματα, που έχουν συμφωνηθεί (από τους συμβαλλόμενους). Αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία, αυτό το επιτόκιο θα είναι ίσο με το Διατραπεζικό Επιτόκιο μείον 0,10% το χρόνο, και ο τόκος θα είναι πληρωτέος στο τέλος κάθε ημερολογιακού μήνα και κατά την ημερομηνία που ο Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφαλείας πρέπει να παράσχει ή να επαναμεταβιβάσει Περιθώριο Ασφαλείας.

(5) Κινητές Αξίες δεκτές ως Περιθώριο Ασφαλείας. Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας θα θεωρούνται αποδεκτές για το σκοπό του Κεφαλαίου 1(1) αν οι Κινητές Αξίες του είδους αυτού (α) έχουν καθοριστεί από τους συμβαλλόμενους ως αποδεκτές (στις Ειδικές Διατάξεις ή άλλως) ή (β) έχουν αρχική λήξη μικρότερη από πέντε χρόνια και εκδίδονται από την κυβέρνηση της χώρας στην οποία ο Αποδέκτης Περιθωρίου Ασφαλείας έχει την κύρια έδρα του ή στην οποία έχει συσταθεί η εταιρία του ή είναι μόνιμος κάτοικος. Η μεταβίβαση Κινητών Αξιών παρεχομένων ως Περιθώριο Ασφαλείας θα γεννά υποχρέωση του Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφαλείας προς τον Προμηθευτή Περιθωρίου Ασφαλείας για απόδοση αυτών των Κινητών Αξιών, όπως προβλέπεται στο παρόν Παράρτημα.

(6) Όρια Περιθωρίου Ασφαλείας. Με εξαίρεση την περίπτωση επιστροφής Περιθωρίου Ασφαλείας σύμφωνα με το υποκεφάλαιο 7, μεταβίβαση Περιθωρίου Ασφαλείας θα λαμβάνει χώρα μόνο (α) στο βαθμό που η Καθαρή Θέση υπερβαίνει το οριακό ποσό, αν υπάρχει, που έχει συμφωνηθεί από τους συμβαλλόμενους (εφεξής “Όριο Θέσης”) και (β) αν η Τρέχουσα Αξία του Περιθωρίου Ασφαλείας που πρόκειται να μεταβιβαστεί υπερβαίνει το ελάχιστο ποσό, αν υπάρχει, που έχει συμφωνηθεί για αυτή τη μεταβίβαση (εφεξής “Ποσό Ελάχιστης Μεταβίβασης”). Αν δεν υπάρχει συμφωνία για κάποιο από αυτά τα ποσά ή και για τα δύο, θα είναι και τα δύο μηδενικά.

(7) Επιστροφή Περιθωρίου Ασφαλείας. Με την εκπλήρωση εκ μέρους συμβαλλόμενου μέρους όλων των υποχρεώσεων του κατά τους όρους των Συναλλαγών σύμφωνα με τις οποίες το Περιθώριο Ασφαλείας πρέπει να

μεταβιβασθεί, όπως προβλέπεται στην τρίτη πρόταση του Κεφαλαίου 1(1), οποιοδήποτε Περιθώριο Ασφαλείας είχε μεταβιβαστεί προηγουμένως και δεν έχει επιστραφεί, θα επιστρέφεται στο συμβαλλόμενο που το μεταβίβασε.

3. Εφαρμοστέες Διατάξεις σε Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας

Οι διατάξεις του Κεφαλαίου 3 του Παραρτήματος για Συναλλαγές με Σύμφωνο Επαναγοράς (αναφορικά με την υποκατάσταση των Αγορασθεισών Κινητών Αξιών) και των Κεφαλαίων 2(3), 2(5)(β)(ii) και (δ), 2(6) και 3 του Παραρτήματος Δανεισμού Κινητών Αξιών (αναφορικά με την ερμηνεία, την αδυναμία επιστροφής Δανεισμένων Κινητών Αξιών, ειδικά περιστατικά, διανομές και δικαιώματα προτίμησης) θα ισχύουν *mutatis mutandis* για τις Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας που μεταβιβάζονται σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Παραρτήματος, με την προϋπόθεση ότι (α) δεν θα απαιτείται η συναίνεση του Αποδέκτη Περιθωρίου Ασφαλείας για υποκατάσταση από τον Παρέχοντα Περιθώριο Ασφαλείας Κινητών Αξιών παρεχόμενων ως Περιθώριο Ασφαλείας, που έχουν μεταβιβαστεί προηγουμένως με νέες Κινητές Αξίες παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας αποδεκτές σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 (5) και (β) αν οποιοδήποτε από τα ειδικά περιστατικά που αναφέρονται στο Κεφάλαιο 2(6) του Παραρτήματος Δανεισμού Κινητών Αξιών επέλθει σε σχέση με Κινητές παρεχόμενες ως Περιθώριο Ασφαλείας, η σχετική Συναλλαγή δεν θα τροποποιηθεί ή διακοπεί, αλλά το αποδεκτό σύμφωνα με το Κεφάλαιο (2), (4) ή (5) Περιθώριο Ασφαλείας θα υποκατασταθεί από αυτές τις Κινητές Αξίες κατόπιν αιτήματος οποιουδήποτε από τους συμβαλλομένους.