

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Περιεχόμενα

1.ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	3
2.ΕΥΡΟΣ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ.....	3
3.ΕΓΚΡΙΣΗ, ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ.....	4
4.ΟΡΙΣΜΟΙ.....	4
5.ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	7
6.ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ.....	8
7.ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ.....	20
8.ΑΡΝΗΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ.....	20
9.ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ή ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΑΛΟΥΝ ΕΠΙΖΗΜΙΕΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ	21
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1:	
ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΘΑ ΜΠΟΡΟΥΣΑΝ ΝΑ ΟΔΗΓΗΣΟΥΝ ΣΕ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ.....	22

1.ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο Όμιλος Attica Bank (στο εξής «Όμιλος») παρέχει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών και τραπεζικών υπηρεσιών. Στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων αυτών είναι ενδεχόμενο να δημιουργηθούν τακτικές ή έκτακτες καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών. Η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων θεσπίζεται για τη συμμόρφωση του Ομίλου με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, αλλά κυρίως για την προάσπιση των συμφερόντων των πελατών της.

Το «δεσμευμένο πρόσωπο» κατά την ανάθεση καθηκόντων θα παραλαμβάνει αντίγραφο της παρούσας Πολιτικής, θα την μελετά και αφού την κατανοεί πλήρως και αποδεχθεί το περιεχόμενό της, θα υπογράψει την συνημμένη δήλωση δέσμευσης Νο 1.

Η παρούσα πολιτική κρίνεται ως κατάλληλη για το μέγεθος και την οργάνωση του Ομίλου, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων. Με την παρούσα πολιτική επιδιώκεται ο ορισμός των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες και τις παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται από ή για λογαριασμό του Ομίλου, ο εντοπισμός και η καταγραφή τους και τελικά η αποτελεσματική διαχείρισή τους. Συγκεκριμένα επιδιώκεται:

- Η καταγραφή των καταστάσεων στις οποίες ενδέχεται να προκύψουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων επιζήμιες για τα συμφέροντα των πελατών του Ομίλου.
- Η θέσπιση και εφαρμογή διαδικασιών, μηχανισμών και συστημάτων διαχείρισης των συγκρούσεων συμφερόντων.
- Ο σχεδιασμός και εφαρμογή διαδικασιών και συστημάτων πρόληψης και αποτροπής ενδεχόμενων ζημιών στα συμφέροντα των πελατών, από τυχόν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Για τη σύνταξη της παρούσας Πολιτικής, ο Όμιλος έλαβε υπόψη τις νομοθετικές απαιτήσεις όπως αυτές ορίζονται παρακάτω και όπως ενσωματώνονται στο εθνικό δίκαιο, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις:

- Οδηγία 2014/65/ΕΕ: άρθρα 16 (3), 23 (1 & 2)
- Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ): άρθρα 2, 28, 29, 34, 35, 36, 38, 39, 40, 41, 42

2.ΕΥΡΟΣ ΚΑΙ ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται σε όλες τις εργασίες, δραστηριότητες και υπηρεσίες που παρέχονται από τον Όμιλο και διέπονται από το νομοκανονιστικό πλαίσιο της MIFID II. Αφορά το σύνολο του Προσωπικού του Ομίλου και ιδιαίτερα αυτό που εργάζεται στις Μονάδες των επενδύσεων, αναλύσεων, υποστήριξης πωλήσεων και μάρκετινγκ.

Αναφορικά με τον σχεδιασμό της πολιτικής συγκρούσεων συμφερόντων, ιδιαίτερη σημασία δίνεται στους κατωτέρω ρόλους, οι οποίοι δύνανται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στον εντοπισμό, την πρόληψη και διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν στον Όμιλο:

- Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη (π.χ. Γενικός Διευθυντής & Διευθυντές),
- Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου,

- Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων.

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ αυτής της ίδιας, περιλαμβανομένων των διευθυντών και υπαλλήλων της, των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και κάθε προσώπου που συνδέεται μαζί της άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου, και των πελατών της, ή μεταξύ δύο πελατών της, κατά την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής και παρεπόμενης υπηρεσίας ή συνδυασμού αυτών των υπηρεσιών, περιλαμβανομένων αυτών που οφείλονται στη λήψη αντιπαροχών από τρίτους ή στα συστήματα αποδοχών του Ομίλου ή παροχής κινήτρων.

3.ΕΓΚΡΙΣΗ, ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την θέσπιση πολιτικής για την αποφυγή, τον εντοπισμό και τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου, των διευθυντών, υπαλλήλων, συνεργατών της και των πελατών, αλλά και μεταξύ των ιδίων των πελατών.

Η πολιτική αυτή αξιολογείται και επανεξετάζεται περιοδικά, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, με ευθύνη της Διοίκησης μετά από πρόταση της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση που αυτό απαιτείται, σύμφωνα με τις μεταβολές στις ισχύουσες κανονιστικές ρυθμίσεις και στην κείμενη νομοθεσία και σύμφωνα με αλλαγές σε στρατηγικούς στόχους του Ομίλου ή του εσωτερικού (οργανωτικού– επιχειρησιακού) και εξωτερικού της (αγορά) περιβάλλοντος.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι αρμόδια για την υποβολή έκθεσης, τουλάχιστον ετησίως, στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη σχετικά με συγκρούσεις συμφερόντων κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών που συνεπάγονται κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών.

Τέλος, το Προσωπικό του Ομίλου οφείλει να γνωρίζει την παρούσα πολιτική και να ενεργεί βάσει αυτής.

4.ΟΡΙΣΜΟΙ

Πελάτης: νοείται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στο οποίο ο Όμιλος παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

Καλυπτόμενα πρόσωπα: ορίζονται τα ακόλουθα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παροχή και άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων, κατά το άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565:

- Οι διευθυντές, οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής ή δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή ανώτερο του 5% στο μετοχικό κεφάλαιο του Ομίλου, οι συνεταίροι, τα μέλη του Δ.Σ., τα διευθυντικά στελέχη και οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι (όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 29 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ) του Ομίλου,

- Οι διευθυντές, οι μέτοχοι, οι εταίροι, τα μέλη του Δ.Σ., και τα διευθυντικά στελέχη των συνδεδεμένων αντιπροσώπων εταιρειών του Ομίλου,
- Οι υπάλληλοι του Ομίλου και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο, οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και υπό τον έλεγχο του Ομίλου ή συνδεδεμένων αντιπροσώπων της και το οποίο συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων του Ομίλου,
- Τα φυσικά πρόσωπα που εμπλέκονται άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στον Όμιλο ή στους συνδεδεμένους αντιπροσώπους της, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους του Ομίλου.

Πρόσωπα με τα οποία το καλυπτόμενο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση θεωρούνται:

- Ο (η) σύζυγος του καλυπτόμενου προσώπου, ή ο (η) σύντροφος του προσώπου αυτού που δυνατόν να εξομοιώνεται με σύζυγο, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία,
- Τα εξαρτώμενα τέκνα και τα εξαρτώμενα θετά τέκνα του καλυπτόμενου προσώπου (ανήλικα τέκνα και τέκνα τα οποία σπουδάζουν ή συντηρεί το καλυπτόμενο πρόσωπο),
- Οι λοιποί συγγενείς του καλυπτόμενου προσώπου, οι οποίοι, κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής, διέμεναν, επί ένα τουλάχιστον έτος, σε κοινή οικογενειακή στέγη με το καλυπτόμενο πρόσωπο.

Ως **επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες** νοούνται:

- Η λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών,
- Η διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό,
- Η διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Ομίλου, στο πλαίσιο εντολής του πελάτη, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Η παροχή προσωπικών επενδυτικών συμβουλών στους πελάτες, είτε κατόπιν αιτήσεώς τους, είτε με πρωτοβουλία του Ομίλου, σχετικά με μια ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα,
- Η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης,
- Λειτουργία Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ),
- Λειτουργία Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ).

Ως **παρεπόμενες υπηρεσίες** νοούνται:

- Η φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων/παρεχόμενων ασφαλειών και με εξαίρεση την τήρηση λογαριασμών αξιογράφων σε ανώτατο επίπεδο,

- Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί ο Όμιλος που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,
- Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις αναφορικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών αναφορικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων,
- Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος, εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών,
- Η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή τίτλων/χρηματοπιστωτικών μέσων,
- Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και η χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Σταθερό μέσο: νοείται κάθε μέσο που παρέχει στον πελάτη τη δυνατότητα να αποθηκεύει πληροφορίες που απευθύνονται προσωπικά σε αυτόν, κατά τρόπο ώστε να μπορεί να ανατρέχει σε αυτές μελλοντικά, για το απαιτούμενο από τους σκοπούς των πληροφοριών χρονικό διάστημα, και επιτρέπει την αμετάβλητη αναπαραγωγή των αποθηκευμένων πληροφοριών.

Προσωπική συναλλαγή: νοείται συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο ή οποία διενεργείται από ή για λογαριασμό «καλυπτόμενου προσώπου» και εφόσον πληρείται ένα τουλάχιστον από τα παρακάτω κριτήρια:

- α. Το «καλυπτόμενο πρόσωπο» ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή
- β. Η διαπραγμάτευση πραγματοποιείται για λογαριασμό ενός από τα ακόλουθα πρόσωπα:
 - του «καλυπτόμενου προσώπου»,
 - οποιουδήποτε προσώπου έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το αρμόδιο πρόσωπο, ή
 - προσώπου σε σχέση με το οποίο το αρμόδιο πρόσωπο έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, εκτός της απόκτησης αμοιβής ή προμήθειας για την εκτέλεση της συναλλαγής.

Χρηματοοικονομικός αναλυτής: νοείται το «καλυπτόμενο πρόσωπο» που εκπονεί το ουσιώδες μέρος της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων.

Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων: είναι η έρευνα ή άλλη πληροφορία που συνιστά ή συνεπάγεται, ρητά ή έμμεσα, μια επενδυτική στρατηγική σχετική με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε γνώμης σχετικά με την παρούσα ή τη μελλοντική αξία ή τιμή τέτοιων μέσων, και η οποία προορίζεται για διαύλους επικοινωνίας ή για το κοινό και πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- χαρακτηρίζεται ή περιγράφεται ως έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή με παρόμοιους όρους, ή παρουσιάζεται ως αντικειμενική ή ανεξάρτητη επεξήγηση των θεμάτων που περιλαμβάνονται στη σύσταση,

- εάν η εν λόγω σύσταση γινόταν από επιχείρηση επενδύσεων σε πελάτη, δεν θα συνιστούσε παροχή επενδυτικών συμβουλών για τους σκοπούς της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

5.ΕΝΤΟΠΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ένα σύνολο μέτρων και διαδικασιών, κατάλληλων του μεγέθους, της οργάνωσης, της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του, ώστε να εμποδίσει ή να διαχειριστεί τις συγκρούσεις συμφερόντων και να διασφαλίσει ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα αντιμετωπίζουν τους πελάτες με δίκαιο και αμερόληπτο τρόπο και έχουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας.

Τα καλυπτόμενα πρόσωπα πρέπει να είναι σε ετοιμότητα να διαχειριστούν και εν δυνάμει συγκρούσεις συμφερόντων που θα αντιληφθούν και που ενδεχομένως να βλάψουν τα συμφέροντα των πελατών.

Για τους σκοπούς του εντοπισμού των περιπτώσεων συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν, ο Όμιλος εξακριβώνει, με βάση συγκεκριμένα και καθορισμένα κριτήρια και διαδικασίες, εάν ο ίδιος ή το καλυπτόμενο πρόσωπο ή το συνδεδεμένο πρόσωπο ελέγχου βρίσκεται σε μια από τις ακόλουθες καταστάσεις:

- Είναι πιθανό να αποκομίσει οικονομικό κέρδος ή να αποφύγει οικονομική ζημία, σε βάρος του πελάτη,
- Έχει, ως προς την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται στον πελάτη ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του, ένα συμφέρον που είναι διαφορετικό από το συμφέρον του πελάτη στην έκβαση αυτή,
- Έχει οικονομικό ή άλλο κίνητρο να ευνοήσει τα συμφέροντα άλλου πελάτη ή άλλης ομάδας πελατών σε βάρος των συμφερόντων του πελάτη,
- Ασκεί την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον πελάτη,
- Λαμβάνει ή θα λάβει από πρόσωπο διαφορετικό από τον πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με υπηρεσία που παρέχεται στον πελάτη, υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών, πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβή για την παροχή της υπηρεσίας αυτής, και

Περιστάσεις που κατά (ή σε σχέση με) την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών από ή για λογαριασμό του Ομίλου συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων συνεπαγόμενη κίνδυνο ζημιάς των συμφερόντων ενός ή περισσότερων πελατών παρατίθενται ενδεικτικά στο συνημμένο Παράρτημα 1.

Η παρούσα Πολιτική καλύπτει τη σύγκρουση συμφερόντων που μπορεί να προκύψει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων του Ομίλου και των συμφερόντων ενός πελάτη ή μιας ομάδας πελατών.

- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων ενός πελάτη ή μιας ομάδας πελατών και των συμφερόντων ενός άλλου πελάτη ή μιας άλλης ομάδας πελατών.
- Συγκρούσεις μεταξύ των συμφερόντων του Ομίλου ή/και των πελατών και ενός υπαλλήλου ή μιας ομάδας υπαλλήλων του Ομίλου.

6.ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΛΗΨΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΩΝ

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μια σειρά οργανωτικών μέτρων και διαδικασιών για την πρόληψη και διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει θεσπίσει αποτελεσματικές διαδικασίες και μέτρα για:

- i. Την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των καλυπτόμενων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να ζημιώσει τα συμφέροντα ενός η περισσότερων πελατών,
- ii. Την χωριστή εποπτεία των καλυπτόμενων προσώπων των οποίων τα κύρια καθήκοντα περιλαμβάνουν την άσκηση δραστηριοτήτων για λογαριασμό πελατών ή την παροχή υπηρεσιών σε αυτούς, εφόσον τα συμφέροντα των εν λόγω πελατών ενδέχεται να συγκρούονται ή εφόσον οι εν λόγω πελάτες εκπροσωπούν διαφορετικά συμφέροντα, περιλαμβανομένων εκείνων της επιχείρησης, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται,
- iii. Την εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια δραστηριότητα, αφενός και, αφετέρου, της αμοιβής διαφορετικών καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο άλλη δραστηριότητα ή των εσόδων που δημιουργούν αυτά τα διαφορετικά πρόσωπα, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές,
- iv. Την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα καλυπτόμενο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί δραστηριότητες,
- v. την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε χωριστές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή δραστηριότητες όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Ειδικότερα, ο Όμιλος τηρεί τα ακόλουθα μέτρα και διαδικασίες:

1. Ανεξαρτησία, ξεχωριστή εποπτεία και διαχωρισμός λειτουργιών και καθηκόντων

Ο Όμιλος δεσμεύεται να εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες σύμφωνα με τις οποίες το προσωπικό κάθε διοικητικής Μονάδας θα ενεργεί ανεξάρτητα, σε ό,τι αφορά τα συμφέροντα των αντίστοιχων πελατών. Εφόσον κρίνεται απαραίτητο, ο Όμιλος λαμβάνει οργανωτικά μέτρα για τη διασφάλιση ξεχωριστής εποπτείας και διαχωρισμού των λειτουργιών των Υπαλλήλων του, προκειμένου να αποτρέπεται η

ταυτόχρονη ή διαδοχική εμπλοκή ενός Υπαλλήλου σε διαφορετικές υπηρεσίες ή δραστηριότητες, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή πιθανόν να παρεμποδίζει τη σωστή διαχείριση τέτοιων καταστάσεων.

2. Διαχείριση απόρρητων/εμπιστευτικών πληροφοριών

Για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής, ως απόρρητες νοούνται οι εμπιστευτικές εσωτερικές πληροφορίες που αφορούν υφιστάμενο ή πιθανό πελάτη ή χρηματοπιστωτικά μέσα και δεν είναι διαθέσιμες στο κοινό.

α) Διαχείριση εμπιστευτικών πληροφοριών

- Η διαχείριση των πληροφοριών που λαμβάνονται από τους πελάτες και η διασφάλιση της εμπιστευτικότητάς τους, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις, αποτελεί μια από τις βασικές αρχές που διέπουν τις δραστηριότητες του Ομίλου.
- Η δυνατότητα πρόσβασης στις εμπιστευτικές πληροφορίες περιορίζεται στα πρόσωπα εκείνα που χρειάζεται να γνωρίζουν πληροφορίες εμπιστευτικής φύσης στο πλαίσιο των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου (“need to know Policy”). Με τον τρόπο αυτό αποφεύγεται, κατά το δυνατόν, η κατάχρηση των εν λόγω πληροφοριών, καθώς και ενδεχόμενες καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.
- Η ανωτέρω πολιτική της απολύτως απαραίτητης πληροφόρησης διασφαλίζεται επίσης από τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου, τα οποία δεν επιτρέπουν πρόσβαση σε πληροφορίες που δε θεωρούνται απαραίτητες για την πραγματοποίηση κάποιας συγκεκριμένης εργασίας. Κατά συνέπεια, οι Υπάλληλοι έχουν πρόσβαση μόνο στις πληροφορίες/δεδομένα εκείνα, που θεωρούνται απαραίτητα για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου.

β) Εφαρμογή «σινικών τειχών» («Chinese Walls») μεταξύ των επιχειρηματικών Μονάδων

Με σκοπό την προστασία και τον έλεγχο της πρόσβασης σε σημαντικές πληροφορίες που δεν είναι διαθέσιμες στο κοινό, ο Όμιλος εφαρμόζει ένα σύστημα «σινικών τειχών», σχεδιασμένο έτσι, ώστε να προλαμβάνει τη διαρροή εμπιστευτικών πληροφοριών μεταξύ των Μονάδων της. Η λειτουργία του συστήματος αυτού δεν περιλαμβάνει μόνο το διαχωρισμό των δεδομένων και των συστημάτων πληροφορικής, αλλά και το φυσικό διαχωρισμό των διαφόρων Μονάδων, έτσι ώστε τα απασχολούμενα σε κάθε Μονάδα Πρόσωπα να μην έχουν άμεση φυσική πρόσβαση σε αρχεία και πληροφορίες που αφορούν το αντικείμενο άλλης Μονάδας.

Μέσω της καθιέρωσης και της εφαρμογής των «σινικών τειχών», ο Όμιλος δημιουργεί εμπόδια διακίνησης της πληροφορίας για να εξασφαλίσει ότι οι κρίσιμες πληροφορίες που διαθέτει μια Μονάδα του, δεν χρησιμοποιούνται από άτομα άλλης Μονάδας, όταν αυτό δεν είναι απαραίτητο κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους εντός του Ομίλου. Περαιτέρω, τα «σινικά τείχη» αποτελούν βασικό εργαλείο για την πρόληψη των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την αποτροπή εσωτερικών συναλλαγών ή χειραγώγησης της αγοράς.

Κατά συνέπεια, η εφαρμογή συστήματος «σινικών τειχών» παρέχει στον Όμιλο και τους Υπαλλήλους του τη δυνατότητα να προσφέρουν στους πελάτες επενδυτικές υπηρεσίες, χωρίς να επηρεάζονται από άλλες πληροφορίες που διαθέτει ο Όμιλος και θα μπορούσαν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων.

Πρωταρχικής προτεραιότητας είναι η ύπαρξη φραγμών στην ροή της πληροφόρησης (Information Barriers), μεταξύ:

- a) Τμημάτων του Ομίλου που είναι υπεύθυνα για την διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Proprietary Trading) και των Τμημάτων του Ομίλου που είναι υπεύθυνα αναφορικά με την λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών πελατείας καθώς και την παροχή υπηρεσιών Επενδυτικής Τραπεζικής,
- b) Τμημάτων του Ομίλου που είναι υπεύθυνα αναφορικά με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών πελατείας και την παροχή υπηρεσιών Επενδυτικής Τραπεζικής,
- c) Τμημάτων του Ομίλου που πραγματοποιούν επενδυτική έρευνα και των Τμημάτων που πραγματοποιούν συναλλαγές είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

3. Αμοιβές Προσωπικού

Ο Όμιλος καθορίζει και εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές αμοιβών σύμφωνα με τις κατάλληλες εσωτερικές διαδικασίες, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα όλων των πελατών της, με στόχο τη διασφάλιση ότι οι πελάτες αντιμετωπίζονται δίκαια και τα συμφέροντά τους δεν θίγονται από τις πρακτικές αμοιβών οι οποίες εφαρμόζονται από τον Όμιλο βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα.

Ο Όμιλος μέσω των πολιτικών και των πρακτικών αμοιβών της λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα, έτσι ώστε η αμοιβή, ο τρόπος αξιολόγησης και οι ανατεθείσες αρμοδιότητες του προσωπικού να ενθαρρύνουν την υπεύθυνη επιχειρηματική συμπεριφορά και τη δίκαιη μεταχείριση των πελατών, καθώς και την αποφυγή συμπεριφορών που ενδέχεται να οδηγήσουν σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή κίνητρα που μπορεί να οδηγήσει τα σχετικά πρόσωπα να ευνοούν τα δικά τους συμφέροντα ή τα συμφέροντα του Ομίλου, ενδεχομένως σε βάρος οποιουδήποτε πελάτη.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι οι πολιτικές και πρακτικές αποδοχών του εφαρμόζονται σε όλα τα σχετικά πρόσωπα που έχουν επιπτώσεις, άμεσα ή έμμεσα, στις επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται από τον ίδιο ή στην εταιρική συμπεριφορά του, ανεξάρτητα από το είδος πελατών, στον βαθμό που η αμοιβή των εν λόγω προσώπων και παρόμοια κίνητρα μπορεί να δημιουργήσουν σύγκρουση συμφερόντων που τα ενθαρρύνει να ενεργούν ενάντια στα συμφέροντα οποιουδήποτε εκ των πελατών του Ομίλου.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι τηρείται ανά πάσα στιγμή ισορροπία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών συνιστωσών των αποδοχών, ούτως ώστε η διάρθρωση των αμοιβών να μην ευνοεί τα συμφέροντα του ίδιου ή των σχετικών προσώπων του ενάντια στα συμφέροντα οποιουδήποτε πελάτη. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος σε κάθε περίπτωση διασφαλίζει ότι οι αποδοχές των υπαλλήλων του διαμορφώνονται κυρίως από σταθερές συνιστώσες οι οποίες και αντιπροσωπεύουν το υψηλότερο ποσοστό των συνολικών αποδοχών. Επίσης, στην Πολιτική Αποδοχών προβλέπεται η δυνατότητα του Ομίλου να μην παρέχει καθόλου μεταβλητές αποδοχές.

Στις περιπτώσεις όπου τα πακέτα αμοιβής των Διευθυντικών Στελεχών και των Υπαλλήλων του Ομίλου που εμπλέκονται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών περιλαμβάνουν και επιδόματα παραγωγικότητας ο Όμιλος διασφαλίζει ότι αυτά παρέχονται στους Υπαλλήλους του κατά τρόπο που να μην έρχεται σε σύγκρουση με το καθήκον του Ομίλου να ενεργεί προς το συμφέρον των πελατών του (π.χ. ο Όμιλος

αποφεύγει να συνδέει τυχόν μεταβλητές αποδοχές με την αποκλειστική πώληση ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας συγκεκριμένης κατηγορίας χρηματοπιστωτικών μέσων).

4. Δώρα και προσωπικές ωφέλειες

Η αποδοχή και η προσφορά δώρων και άλλων προσωπικών ωφελειών ρυθμίζεται από τις σχετικές πολιτικές και τις διαδικασίες του Ομίλου, οι οποίες είναι σχεδιασμένες έτσι ώστε να αποτρέπεται η χρήση από «καλυπτόμενο πρόσωπο» της θέσης του εντός του Ομίλου, με σκοπό να προσποριστεί προσωπικές ωφέλειες για το ίδιο ή για «συνδεδεμένο» με αυτό «πρόσωπο». Ειδικότερα:

α) Δώρα που λαμβάνονται από τους υπαλλήλους

Τα «καλυπτόμενα πρόσωπα», ως αναφέρονται ανωτέρω, δεν επιτρέπεται να αποδέχονται δώρα αξίας και δώρα υπό μορφή χρημάτων ή χρηματοπιστωτικών μέσων, ανεξαρτήτως ποσού. Από την απαγόρευση αυτή δώρα προώθησης χαμηλής αξίας, όπως π.χ. είδη γραφείου που φέρουν το λογότυπο της εταιρείας που προσφέρει το δώρο (έως € 100). Εφόσον το «καλυπτόμενο πρόσωπο» δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει αν η αποδοχή ενός δώρου είναι σύμφωνη με την Πολιτική της Ομίλου, οφείλει να ζητήσει καθοδήγηση από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης.

β) Δώρα που προσφέρονται σε πελάτες και συνεργάτες

Επιτρέπεται να προσφέρονται δώρα στους πελάτες και στους συνεργάτες του Ομίλου, υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης σχετικής προέγκρισης από την αρμόδια Διοικητική Μονάδα του Ομίλου. Αρχείο των δώρων που παρέχονται σε πελάτες κατά τα ανωτέρω τηρείται από την Υποδιεύθυνση Marketing & Επικοινωνίας του Ομίλου.

Σε περιπτώσεις που ένα «καλυπτόμενο πρόσωπο» δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει αν η προσφορά ενός δώρου είναι σύμφωνη με την Πολιτική του Ομίλου, οφείλει να ζητήσει καθοδήγηση από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης. Από την υποχρέωση λήψης προέγκρισης κατά τα ανωτέρω εξαιρούνται προωθητικά δώρα χαμηλής αξίας, όπως είδη γραφείου που φέρουν το λογότυπο του Ομίλου (έως € 100).

5. Παρακολούθηση συναλλαγών προσωπικού

Ο Όμιλος θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί κατάλληλες ρυθμίσεις που αποσκοπούν στην αποτροπή των δραστηριοτήτων που ορίζονται κατωτέρω στην περίπτωση κάθε αρμόδιου προσώπου που ασκεί δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή που έχει, μέσω δραστηριότητας που ασκεί το πρόσωπο αυτό για λογαριασμό του Ομίλου, πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 7 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με πελάτες ή συναλλαγές με ή για πελάτες.

Ο Όμιλος έχει καθιερώσει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση των συναλλαγών του προσωπικού. Σύμφωνα με αυτές τις πολιτικές και διαδικασίες, τα καλυπτόμενα πρόσωπα δεν επιτρέπεται να διενεργούν συναλλαγές, οι οποίες:

- α. είναι αντίθετες προς την ισχύουσα νομοθεσία και τους ισχύοντες κανονισμούς,
- β. τους αποσπούν από τα καθήκοντα της θέσης εργασίας τους,

γ. δημιουργούν κίνδυνο για τη φήμη του Ομίλου.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι τα αρμόδια πρόσωπα δεν εκτελούν προσωπική συναλλαγή που πληροί τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

α) απαγορεύεται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 στο πρόσωπο αυτό να πραγματοποιήσει τη συναλλαγή,

β) η συναλλαγή συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών,

γ) η συναλλαγή αντιβαίνει ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαινε σε υποχρέωση που υπέχει ο Όμιλος δυνάμει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Πιο συγκεκριμένα :

- i. Δεν επιτρέπονται συναλλαγές σε μετοχές και αξίες που βρίσκονται στον Κατάλογο Μη Επιτρεπόμενων Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών που τηρεί ο Όμιλος,
- ii. Τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» και τα συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα οφείλουν να αποφεύγουν κερδοσκοπική δραστηριότητα και οι συναλλαγές τους που αφορούν επενδύσεις, πρέπει να είναι ανάλογες των σχετικών γνώσεων και οικονομικών πόρων τους,
- iii. Απαγορεύεται η εκμετάλλευση πληροφοριών αναφορικά με επενδυτικές προθέσεις πελάτη. Αν ένα «καλυπτόμενο πρόσωπο» διαθέτει πληροφορίες ότι ο Όμιλος έχει λάβει εντολή από ένα πελάτη ή θα πραγματοποιήσει μια συναλλαγή για λογαριασμό ενός πελάτη, οφείλει να απέχει από τη διενέργεια αντίστοιχης συναλλαγής για λογαριασμό του, τουλάχιστον μέχρι να εκτελεστεί ή ακυρωθεί η εντολή αυτή,
- iv. Το «καλυπτόμενο πρόσωπο» που απασχολείται σε Μονάδες ή τομείς δραστηριοτήτων ή ασκεί καθήκοντα που έχουν ή μπορούν να αποκτήσουν εμπιστευτική πληροφόρηση κατά τις διατάξεις της νομοθεσίας της Κεφαλαιαγοράς, υποχρεούται να γνωστοποιεί εγγράφως στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης τυχόν επενδυτικές θέσεις που ήδη κατέχει σε τίτλους εισηγμένων εταιρειών, εμπλεκόμενων καθ' οιονδήποτε τρόπο με προτάσεις εξαγοράς,
- v. Τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» απαγορεύεται να δημιουργούν κοινά ή αμοιβαία οικονομικά συμφέροντα με τους πελάτες του Ομίλου,
- vi. Τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» δεν συμβουλεύουν ή συνιστούν, εκτός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου, θα ενέπιπτε είτε στις διατάξεις των ως άνω παραγράφων,
- vii. Τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» δεν γνωστοποιούν, παρά μόνον εντός του κανονικού πλαισίου της εργασίας τους ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, οιαδήποτε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όταν το αρμόδιο πρόσωπο γνωρίζει, ή ευλόγως οφείλει να γνωρίζει, ότι μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο θα ήταν πιθανό να προβεί σε μια από τις ακόλουθες ενέργειες:
 - Να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία θα ενέπιπτε στις διατάξεις των ως άνω παραγράφων,

- Να συμβουλευθεί ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να εκτελέσει τέτοιου είδους συναλλαγή.

Περαιτέρω, απαγορεύεται στα καλυπτόμενα πρόσωπα να χρησιμοποιούν πληροφορίες χαρακτηρισμένες ως εμπιστευτικές για τη διενέργεια προσωπικών τους συναλλαγών. Τα καλυπτόμενα πρόσωπα οφείλουν, επίσης, να διασφαλίζουν ότι η διενέργεια προσωπικών τους συναλλαγών δεν επιφέρει ζημία στους πελάτες του Ομίλου.

Αναφορικά με τις προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων ισχύουν οι ακόλουθοι βασικοί κανόνες:

- ❖ Δεν επιτρέπονται συναλλαγές που:
 - ✓ συνεπάγονται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών ή σε κάθε περίπτωση απαγορεύονται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3340/2005.
 - ✓ αντιβαίνουν ή είναι πιθανό ότι θα αντέβαιναν σε υποχρέωση που υπέχει ο Όμιλος δυνάμει του ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει.
- ❖ Περιορισμοί βραχυπρόθεσμων επενδύσεων. Τα καλυπτόμενα πρόσωπα και τα συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα οφείλουν να αποφεύγουν βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.
- ❖ Απαγορεύεται η εκμετάλλευση πληροφοριών αναφορικά με επενδυτικές προθέσεις πελάτη. Αν ένα καλυπτόμενο πρόσωπο διαθέτει πληροφορίες ότι ο Όμιλος έχει λάβει εντολή από έναν πελάτη ή θα πραγματοποιήσει μια συναλλαγή για λογαριασμό ενός πελάτη, οφείλει να απέχει από τη διενέργεια αντίστοιχης συναλλαγής για ίδιο λογαριασμό, έως ότου η εν λόγω εντολή εκτελεστεί ή ακυρωθεί.
- ❖ Δεν επιτρέπεται το καλυπτόμενο πρόσωπο να βοηθά ή να συμβουλεύει οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου, θα ενέπιπτε στις ανωτέρω συναλλαγές.

Ο Όμιλος τηρεί αρχείο με τις προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων που ανήκουν στο προσωπικό του Ομίλου. Ειδικότερα στην περίπτωση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης, ο Όμιλος λαμβάνει μέριμνα για να διασφαλίσει ότι η επιχείρηση στην οποία ανατίθεται η δραστηριότητα διατηρεί αρχείο προσωπικών συναλλαγών καλυπτόμενων προσώπων και ότι θα του παρέχει τις πληροφορίες αυτές άμεσα εφόσον ζητηθούν.

Σε κάθε περίπτωση ο Όμιλος διασφαλίζει ότι:

- i. Κάθε αρμόδιο πρόσωπο που καλύπτεται από την εν λόγω Πολιτική, γνωρίζει τους περιορισμούς στις προσωπικές συναλλαγές, καθώς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από τον Όμιλο σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις, σύμφωνα με τις ανωτέρω παραγράφους,
- ii. Ο Όμιλος ενημερώνεται αμέσως σχετικά με οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή αρμόδιου προσώπου, είτε με κοινοποίηση της συναλλαγής αυτής είτε με άλλες διαδικασίες που της επιτρέπουν να εντοπίσει αυτές τις συναλλαγές,
- iii. Τηρείται αρχείο των προσωπικών συναλλαγών που κοινοποιούνται στον Όμιλο ή εντοπίζονται, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης ή απαγόρευσης μιας τέτοιας συναλλαγής.

Τα ανωτέρω δεν εφαρμόζονται στις ακόλουθες προσωπικές συναλλαγές:

- i. Προσωπικές συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ελεύθερης διαχείρισης χαρτοφυλακίου όταν δεν υπάρχει προηγούμενη κοινοποίηση σε σχέση με τη συναλλαγή μεταξύ του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου και του καλυπτόμενου προσώπου ή άλλου προσώπου για λογαριασμό του οποίου εκτελείται η συναλλαγή, και
- ii. Προσωπικές συναλλαγές σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή ΟΕΕ που υπόκεινται σε εποπτεία βάσει της νομοθεσίας κράτους μέλους που απαιτεί ισοδύναμο επίπεδο κατανομής κινδύνου στα περιουσιακά τους στοιχεία, εφόσον το καλυπτόμενο πρόσωπο και κάθε άλλο πρόσωπο για λογαριασμό του οποίου εκτελούνται οι συναλλαγές δεν συμμετέχει στη διαχείριση του οργανισμού αυτού.

6. Δευτερεύουσες δραστηριότητες και εξωτερική απασχόληση

Τα Διευθυντικά Στελέχη και οι Υπάλληλοι του Ομίλου οφείλουν να εργάζονται αποκλειστικά για τον Όμιλο καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης εργασίας τους. Δεν επιτρέπεται σε κανέναν Υπάλληλο να απασχολείται σε τρίτο εργοδότη, ανεξάρτητα από το αν η απασχόλησή του συνοδεύεται από αμοιβή ή όχι, εκτός κι αν έχει λάβει προηγουμένως άδεια από αρμόδιο Όργανο του Ομίλου. Επίσης, δεν επιτρέπεται σε Διευθυντικά Στελέχη και Υπαλλήλους του Ομίλου να αποδέχονται τυχόν διορισμό τους ως μέλη της Διοίκησης τρίτης εταιρείας, εκτός αν έχουν λάβει προηγούμενη άδεια από αρμόδιο Όργανο του Ομίλου.

Συνοπτικά, δεν επιτρέπεται στα μέλη του Προσωπικού, να απασχολούνται ολικά ή μερικά, για λογαριασμό άλλου προσώπου, να ασκούν επιχειρηματική δραστηριότητα για δικό τους λογαριασμό, ή /και η συμμετοχή στη διαχείριση επιχειρήσεων ή τα Διοικητικά συμβούλια εταιρειών παρά μόνο εφόσον λάβουν την απαραίτητη έγκριση της Διοίκησης του Ομίλου. Επίσης, δεν επιτρέπεται σε οποιοδήποτε μέλος του Προσωπικού να συμμετέχει σε σωματεία, συνδέσμους, οργανώσεις κτλ., που οι δραστηριότητές τους συγκρούονται ή βλάπτουν τη φήμη του Ομίλου.

7. Αντιπαροχές

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να αξιολογεί κατά πόσο είναι αποδεκτή η λήψη ή καταβολή αντιπαροχών (αμοιβών ή προμηθειών ή οποιουδήποτε μη χρηματικού οφέλους) από ή προς τον πελάτη ή εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο του πελάτη, καθώς και από ή προς πρόσωπα ή εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών.

Σύμφωνα με την Πολιτική Διαχείρισης Αντιπαροχών, ο Όμιλος, για την εκπλήρωση της υποχρέωσής του αναφορικά με την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων, δέχεται αντιπαροχές από ή προς τρίτα πρόσωπα ή εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών μόνον εφόσον γνωστοποιηθούν προηγουμένως στον πελάτη, με ακριβή και κατανοητό τρόπο και εφόσον πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις :

- Αποσκοπούν στην ενίσχυση της ποιότητας της παρεχόμενης υπηρεσίας προς τον πελάτη και
- Δεν εμποδίζουν τη συμμόρφωση του Ομίλου με το καθήκον της να ενεργεί έντιμα, δίκαια και επαγγελματικά, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών της.

Στις ανωτέρω απαιτήσεις δεν υπόκεινται αντιπαροχές οι οποίες προέρχονται από τον πελάτη ή εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπο του πελάτη, καθώς και αντιπαροχές οι οποίες συνδέονται με εύλογες αμοιβές που διευκολύνουν ή είναι αναγκαίες για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών και δε μπορούν

από τη φύση τους να οδηγήσουν σε σύγκρουση με την υποχρέωση του Ομίλου να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της (όπως ενδεικτικά: τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα).

8. Αναδοχή και Τοποθέτηση

Ο Όμιλος, κατά την εκπλήρωση της υποχρέωσής του να καταρτίσει Πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων, δίνει ιδιαίτερη έμφαση σε δραστηριότητες εταιρικής χρηματοδότησης, και ιδίως στην αναδοχή ή πώληση τίτλων στο πλαίσιο προσφοράς τίτλων, καθιερώνοντας ειδικές οργανωτικές ρυθμίσεις.

Ο Όμιλος προσδιορίζει όλες τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων που προκύπτουν από άλλες δραστηριότητές του σε σχέση με την δραστηριότητα της Αναδοχής και Τοποθέτησης και εφαρμόζει τις κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης.

Αναφορικά με τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν σε σχέση με την πιθανή υποτιμολόγηση ή υπερτιμολόγηση μιας έκδοσης ο Όμιλος θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί, ως ελάχιστη απαίτηση, εσωτερικές ρυθμίσεις για τη διασφάλιση των δυο ακόλουθων στοιχείων:

- i. Ότι η τιμολόγηση της προσφοράς δεν προωθεί τα συμφέροντα άλλων πελατών ή τα συμφέροντα του ίδιου του Ομίλου, με τρόπο που μπορεί να έρχεται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του πελάτη εκδότη και
- ii. Την πρόληψη ή τη διαχείριση μιας κατάστασης όπου τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή υπηρεσιών στους πελάτες επενδυτές συμμετέχουν άμεσα στις αποφάσεις για την παροχή συμβουλών για την εταιρική χρηματοδότηση σχετικά με την τιμολόγηση στον πελάτη εκδότη,
Για τον σκοπό αυτό, ο Όμιλος διασφαλίζει ότι:
 - i. Παρέχει στους πελάτες εκδότες πληροφορίες εγκαίρως σχετικά με τον τρόπο προσδιορισμού της τιμής και των χρόνων που συμμετέχουν,
 - ii. Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προσφοράς, ο Όμιλος λαμβάνει επίσης όλα τα εύλογα μέτρα για να διατηρεί τον πελάτη εκδότη ενημερωμένο για τις εξελίξεις σε σχέση με την τιμολόγηση της έκδοσης,
 - iii. Υφίστανται επαρκείς διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την ανεξαρτησία, ξεχωριστή εποπτεία και διαχωρισμό λειτουργιών και καθηκόντων των Τμημάτων του Ομίλου που εμπλέκονται στην τιμολόγηση της εκάστοτε προσφοράς από τα Τμήματα του Ομίλου που είναι υπεύθυνα για την διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Proprietary Trading) και των Τμημάτων του Ομίλου που είναι υπεύθυνα αναφορικά με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατείας,
 - iv. Υφίστανται επαρκείς διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την ύπαρξη φραγμών στην ροή της πληροφόρησης (information barriers) μεταξύ των Τμημάτων του Ομίλου που εμπλέκονται στην τιμολόγηση της εκάστοτε προσφοράς από τα Τμήματα του Ομίλου που είναι υπεύθυνα για την διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Proprietary Trading) και των Τμημάτων του Ομίλου που είναι υπεύθυνα αναφορικά με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατείας.

Επίσης, όταν ο Όμιλος τοποθετεί χρηματοπιστωτικά μέσα θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί αποτελεσματικές ρυθμίσεις για την πρόληψη του ανάρμοστου επηρεασμού των συστάσεων κατανομής από υφιστάμενες ή μελλοντικές σχέσεις.

Στο πλαίσιο τούτο, ο Όμιλος θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες για την πρόληψη ή τη διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν όταν οι υπεύθυνοι για την παροχή υπηρεσιών στους πελάτες-επενδυτές του Ομίλου συμμετέχουν άμεσα στη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις συστάσεις στον πελάτη εκδότη για την κατανομή.

Για τον σκοπό αυτό ο Όμιλος διασφαλίζει ότι:

- α. Θεσπίζει, εφαρμόζει και διατηρεί μια Πολιτική Κατανομής Χρηματοπιστωτικών Μέσων που ορίζει τη διαδικασία διατύπωσης συστάσεων κατανομής και παρέχεται στον πελάτη εκδότη πριν ο Όμιλος συμφωνήσει να αναλάβει υπηρεσίες τοποθέτησης,
 - β. Ο πελάτης εκδότης συμμετέχει στις συζητήσεις αναφορικά με τη διαδικασία διάθεσης, προκειμένου ο Όμιλος να μπορεί να κατανοήσει και να λάβει υπόψη τα συμφέροντα και τους στόχους του,
 - γ. Ο πελάτης εκδότης συμφωνεί με την προτεινόμενη κατανομή της προσφοράς ανά τύπο πελάτη και σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Κατανομής Χρηματοπιστωτικών Μέσων,
 - δ. Υφίστανται επαρκείς διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την ανεξαρτησία, ξεχωριστή εποπτεία και διαχωρισμό λειτουργιών και καθηκόντων των Τμημάτων του Ομίλου που εμπλέκονται στην κατανομή της εκάστοτε προσφοράς και των Τμημάτων που είναι υπεύθυνα για την διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Proprietary Trading) καθώς και τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατείας,
 - ε. Υφίστανται επαρκείς διαδικασίες οι οποίες διασφαλίζουν την ύπαρξη φραγμών στην ροή της πληροφόρησης (information barriers) μεταξύ των Τμημάτων του Ομίλου που εμπλέκονται στην κατανομή της εκάστοτε προσφοράς και των Τμημάτων που είναι υπεύθυνα για την διαχείριση του ίδιου χαρτοφυλακίου του Ομίλου (Proprietary Trading) καθώς και τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατείας.
- στ. Δεν αποδέχεται πληρωμές ή οφέλη από τρίτους, εκτός εάν οι εν λόγω πληρωμές ή οφέλη συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις για αντιπαροχές που προβλέπονται στο άρθρο 24 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ. Ειδικότερα, οι ακόλουθες πρακτικές θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις εν λόγω απαιτήσεις και, ως εκ τούτου, θεωρούνται μη αποδεκτές:
- Μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση ως κίνητρο για την καταβολή δυσανάλογα υψηλών αμοιβών για τις μη συνδεδεμένες υπηρεσίες που παρέχονται από τον Όμιλο (laddering), όπως δυσανάλογα υψηλές αμοιβές ή προμήθειες που καταβάλλονται από έναν πελάτη-επενδυτή ή δυσανάλογα μεγάλων όγκων συναλλαγών σε κανονικά επίπεδα προμήθειας που παρέχονται από τον πελάτη-επενδυτή ως αποζημίωση για τη λήψη ενός ποσοστού της έκδοσης,
 - Μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση που γίνεται σε ένα ανώτερο στέλεχος ή ένα εταιρικό στέλεχος ενός υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη εκδότη, σε αντάλλαγμα για τη μελλοντική ή παρελθούσα ανάθεση συναλλαγών εταιρικής χρηματοδότησης (spinning),

- Μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση που εξαρτάται ρητά ή σιωπηρά από τη λήψη μελλοντικών εντολών ή την αγορά οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας από τον Όμιλο από έναν πελάτη επενδύσεων, ή οποιαδήποτε οντότητα της οποίας ο επενδυτής είναι εταιρικό στέλεχος.

Σε περιπτώσεις όπου υφίσταται οποιοσδήποτε προηγούμενος δανεισμός ή πίστωση προς τον πελάτη εκδότη από τον Όμιλο και μπορεί να εξοφληθεί με τα έσοδα της έκδοσης, ο Όμιλος διαθέτει ρυθμίσεις για τον εντοπισμό και την πρόληψη ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων που ενδεχομένως προκύψουν. Σε κάθε περίπτωση, ο Όμιλος διασταυρώνει ότι η πληροφόρηση αναφορικά με τον ανεξόφλητο δανεισμό της προς τον εκάστοτε πελάτη εκδότη, αποτυπώνεται στο ενημερωτικό δελτίο της σχετικής έκδοσης και είναι πλήρης και ακριβής. Επίσης, ο Όμιλος δύναται να εξετάζει ανά περίπτωση εάν απαιτούνται επιπρόσθετες ενέργειες γνωστοποίησης πέραν της γνωστοποίησης που εμπεριέχεται στο ενημερωτικό δελτίο.

9. Διασταυρούμενες Πωλήσεις

Ο Όμιλος κατά τη διανομή δεσμευμένων ή δεσμοποιημένων πακέτων διασφαλίζει τη θέσπιση και την παρακολούθηση από τα ανώτερα διοικητικά στελέχη κατάλληλων προτύπων αμοιβής και παροχής κινήτρων για την πραγματοποίηση πωλήσεων, με στόχο την ενθάρρυνση της υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς και της δίκαιης μεταχείρισης των πελατών, καθώς και την αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων για τους υπαλλήλους που πωλούν το δεσμευμένο ή δεσμοποιημένο πακέτο.

10. Παραγωγή και Διάδοση Έρευνας στον Τομέα των Επενδύσεων

Ο Όμιλος όταν παράγει ή μεριμνά για την παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων που προορίζεται ή είναι πιθανό να διαδοθεί στη συνέχεια σε πελάτες της ή στο κοινό διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται όλα τα μέτρα για την πρόληψη και διαχείριση συμφερόντων για τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και για τα άλλα αρμόδια πρόσωπα των οποίων τα καθήκοντα ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα ενδέχεται να έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων.

Επιπροσθέτως, ο Όμιλος εφαρμόζει συγκεκριμένους κανόνες και οργανωτικές διαδικασίες προκειμένου να διαχειριστεί τις συγκρούσεις συμφερόντων οι οποίες μπορεί να προκύψουν κατά τη διεξαγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων. Ειδικότερα, ο Όμιλος διασφαλίζει ότι πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις :

- Οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ή προσωπική διαπραγμάτευση, πέραν εκείνων που διενεργούν ως ειδικοί διαπραγματευτές που ενεργούν καλόπιστα κατά την κανονική άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής πελάτη, για λογαριασμό οποιουδήποτε άλλου προσώπου περιλαμβανομένης του Ομίλου, σε χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αν γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή περιεχόμενο αυτής της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων όταν αυτό δεν είναι διαθέσιμο στο κοινό ή σε πελάτες και δεν μπορεί να συναχθεί εύκολα από τις πληροφορίες που είναι έτσι διαθέσιμες, προτού δοθεί

στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων εύλογη δυνατότητα να ενεργήσουν βάσει αυτής,

- Στις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από το ως άνω στοιχείο, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και οποιαδήποτε άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές στα χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αντίθετα προς τις ισχύουσες συστάσεις, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση μέλους της αρμόδιας για τα νομικά θέματα ή για τη συμμόρφωση λειτουργίας του Ομίλου,
- Υφίσταται ένας φυσικός διαχωρισμός μεταξύ των οικονομικών αναλυτών που συμμετέχουν στην παραγωγή έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και άλλων σχετικών προσώπων, των οποίων οι ευθύνες ή τα επιχειρηματικά συμφέροντα μπορεί να συγκρούονται με τα συμφέροντα των προσώπων στα οποία διαδίδεται η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή, όταν δεν θεωρείται κατάλληλος για το μέγεθος και την οργάνωση του Ομίλου, καθώς και για τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η δημιουργία και η εφαρμογή κατάλληλων εναλλακτικών εμποδίων παροχής πληροφοριών,
- Ο ίδιος ο Όμιλος, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα άλλα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν δέχονται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων,
- Ο ίδιος ο Όμιλος, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και άλλα αρμόδια πρόσωπα που συμμετέχουν στην παραγωγή της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα,
- Πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, δεν επιτρέπεται στους εκδότες, στα αρμόδια πρόσωπα πλην των χρηματοοικονομικών αναλυτών και σε οποιαδήποτε άλλα πρόσωπα να εξετάσουν το σχέδιο της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων για να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματολογικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιονδήποτε σκοπό εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, όταν το σχέδιο αυτό περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή-στόχο,
- Ο Όμιλος παρέχει εκπαίδευση για την αναγνώριση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν, ειδικά σε περιπτώσεις «ερευνών στον τομέα των επενδύσεων», σε χρηματοοικονομικούς αναλυτές και γενικότερα σε όλα τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» που ενδέχεται να σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με την έρευνα. Τα Στελέχη των αρμοδίων Μονάδων για την έρευνα στον τομέα των επενδύσεων παρέχουν σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης βοήθεια και καθοδήγηση στο Προσωπικό σε περίπτωση που ανακύψει κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων. Επιπρόσθετα, τα καλυπτόμενα πρόσωπα που εμπλέκονται σε έρευνα στον τομέα των επενδύσεων, οφείλουν να ενημερώνουν άμεσα τους Προϊσταμένους τους για κάθε περίπτωση που εντοπίζουν και ενδέχεται να οδηγήσει σε σύγκρουση συμφερόντων, ώστε να λαμβάνονται έγκαιρα τα απαραίτητα μέτρα για την αποτελεσματική διαχείριση και αντιμετώπιση των περιπτώσεων αυτών.

11. Εκπαίδευση και επικοινωνία

Ο Όμιλος παρέχει συνεχή εκπαίδευση και πληροφόρηση σχετικά με ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων σε όλα τα «καλυπτόμενα πρόσωπα». Ειδικότερα αναφορικά με την εκπαίδευση Προσωπικού υιοθετούνται τα ακόλουθα μέτρα:

- i. Ο Όμιλος ενισχύει συστηματικά την εγρήγορση του Προσωπικού σε ό,τι αφορά καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, παρέχοντας σχετικές πληροφορίες μέσω του INTRANET, εσωτερικών σεμιναρίων, ανοιχτών συζητήσεων κ.α.,
- ii. Ο Όμιλος αναπτύσσει την ικανότητα του Προσωπικού να προσδιορίζει και να διαχειρίζεται καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, μέσω της επιμόρφωσης και της συνεχούς εκπαίδευσης που παρέχεται στο Προσωπικό από αρμόδια Διευθυντικά Στελέχη, εξωτερικούς συνεργάτες και τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης,
- iii. Τα προγράμματα εκπαίδευσης και προετοιμασίας νέων Υπαλλήλων περιλαμβάνουν οπωσδήποτε και ειδικό κεφάλαιο που αφορά ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων,
- iv. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης επικοινωνεί απευθείας με τα «καλυπτόμενα πρόσωπα» κατά περίπτωση, όταν κρίνεται απαραίτητο, ώστε να εξασφαλίζεται ότι γνωρίζουν επαρκώς τις υποχρεώσεις τους σχετικά με τις καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

12. Παρακολούθηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Με σκοπό την έγκαιρη διάγνωση πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης εφαρμόζει διαδικασίες σχεδιασμένες έτσι, ώστε όποιες πιθανές συγκρούσεις προκύπτουν από τις εργασίες του Ομίλου, να εντοπίζονται και να διευθετούνται εντός του απαραίτητου χρονικού διαστήματος. Οι περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων προσδιορίζονται μέσω των σχετικών διαδικασιών και καταγράφονται στο ειδικό Αρχείο που τηρεί η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επιπρόσθετα, εξετάζει καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να ανακύψουν κατά το σχεδιασμό νέων επενδυτικών υπηρεσιών ή νέων επενδυτικών προϊόντων, σε συνεργασία με τις εκάστοτε αρμόδιες για το σχεδιασμό τους Μονάδες.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης πραγματοποιεί επίσης ειδικούς ελέγχους σε διαρκή βάση σε τομείς δραστηριοτήτων που σχετίζονται με:

- Διαχείριση προσωπικών λογαριασμών,
- Δώρα και παροχές,
- Έγκαιρη εκτέλεση των εντολών των πελατών,
- Χρεώσεις και προμήθειες,
- Αντιπαροχές,
- Παραβιάσεις και λάθη,
- Συμβατότητα/ Καταλληλότητα.

7. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Στις περιπτώσεις όπου τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν ληφθεί για την αποφυγή ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων κρίνεται ότι δεν επαρκούν για να εξασφαλισθεί με εύλογη βεβαιότητα η πρόληψη των κινδύνων να επηρεασθούν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών, ο Όμιλος γνωστοποιεί σαφώς στον πελάτη τη γενική φύση και/ή τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων και τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό αυτών των κινδύνων, προτού αναλάβει να ασκήσει δραστηριότητες για λογαριασμό του.

Η γνωστοποίηση αυτή πραγματοποιείται σε σταθερό μέσο και περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες, λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά του πελάτη (ιδιώτης – επαγγελματίας - επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος), ώστε να μπορεί ο πελάτης να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση για την υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι η γνωστοποίηση αυτή στους πελάτες αποτελεί μέτρο έσχατης ανάγκης που χρησιμοποιείται μόνο όταν τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν καθοριστεί από τον Όμιλο για την πρόληψη ή τη διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη.

Η γνωστοποίηση αναφέρει ρητώς ότι τα μέτρα και οι διαδικασίες που έχουν καθοριστεί από τον Όμιλο για την πρόληψη ή τη διαχείριση της εν λόγω σύγκρουσης δεν επαρκούν ώστε να διασφαλίσουν, με εύλογη βεβαιότητα, την αποφυγή κινδύνου βλάβης των συμφερόντων του πελάτη.

Η γνωστοποίηση περιλαμβάνει συγκεκριμένη περιγραφή των συγκρούσεων συμφερόντων που ανακύπτουν κατά την παροχή επενδυτικών και/ή παρεπόμενων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση του πελάτη στον οποίο πραγματοποιείται η αποκάλυψη. Η περιγραφή εξηγεί τη γενική φύση και τις πηγές των συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τους κινδύνους για τον πελάτη που προκύπτουν ως αποτέλεσμα των συγκρούσεων συμφερόντων και τα βήματα που αναλαμβάνονται για τον περιορισμό αυτών των κινδύνων, με επαρκείς λεπτομέρειες ώστε να επιτραπεί στον εν λόγω πελάτη να λάβει εμπειριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτουν οι συγκρούσεις συμφερόντων.

8. ΑΡΝΗΣΗ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ

Σε περιπτώσεις όπου ο Όμιλος κρίνει ότι δεν είναι δυνατό να αποτρέψει ή να διαχειριστεί επιτυχώς μια κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων, ενδέχεται να αρνηθεί να παράσχει την υπηρεσία που του έχει ζητηθεί ή να επιλέξει να μην παρέχει τη συγκεκριμένη υπηρεσία εξ αρχής. Ενδεικτικά τέτοιες περιπτώσεις θα μπορούσαν να προκύψουν:

- α. Όταν ο Όμιλος συμμετέχει ταυτοχρόνως σε περισσότερες από μία συναλλαγές εταιρικής χρηματοδότησης για άμεσα ανταγωνιστικές εταιρείες,
- β. Όταν υφίσταται αδυναμία αποτελεσματικής διαχείρισης της εμπιστευτικότητας της πληροφόρησης,

γ. Όταν ο πελάτης εκδότης αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες και έχει ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων με τον Όμιλο και συνεπώς δύναται να αποπληρώσει μέρος ή σύνολο των εν λόγω ανοιγμάτων με τα έσοδα της υπό εξέταση έκδοσης.

9.ΚΑΤΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Ή ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΠΡΟΚΑΛΟΥΝ ΕΠΙΖΗΜΙΕΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Στο πλαίσιο της διασφάλισης της συμμόρφωσης του Ομίλου με όλες τις κατά νόμο υποχρεώσεις της, περιλαμβανομένων των υποχρεώσεων έναντι των πελατών ή των δυνητικών πελατών και της ακεραιότητας της αγοράς, ο Όμιλος μεριμνά ώστε να καταγράφονται όλες οι υπηρεσίες που παρέχει και οι δραστηριότητες και συναλλαγές που εκτελεί, κατά τρόπο που να επιτρέπει στην αρμόδια αρχή να ασκεί τα εποπτικά της καθήκοντα και να προβαίνει σε ενέργειες για την εξασφάλιση της τήρησης των σχετικών υποχρεώσεων δυνάμει της κείμενης Νομοθεσίας.

Ειδικότερα, ο Όμιλος τηρεί αρχείο καταγραφής σύγκρουσης συμφερόντων το οποίο ενημερώνεται τακτικά, στο οποίο καταχωρούνται οι περιπτώσεις όπου έχει ανακύψει σύγκρουση συμφερόντων, οι δραστηριότητες/ υπηρεσίες, στο πλαίσιο διενέργειας των οποίων ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, καθώς και οι διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν για την πρόληψη και τη διαχείριση των περιπτώσεων αυτών. Αρμόδιοι για την τήρηση και ενημέρωση του ως άνω αρχείου είναι για μεν τον Όμιλο η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης, ενώ για τις θυγατρικές της που εμπίπτουν στην παρούσα Πολιτική οι εκάστοτε Υπεύθυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι επίσης, αρμόδια για την αξιολόγηση της Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων σε τακτές περιόδους, προκειμένου να διαπιστώνει αν και με ποιόν τρόπο θα πρέπει να αναθεωρηθεί η Πολιτική, ώστε να επιτυγχάνει αποτελεσματικότερα τους στόχους της.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι αρμόδια να κρίνει κάθε άλλη περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων, η οποία υφίσταται:

- α) μεταξύ των μελών της Διοίκησης, ή και του συνόλου των στελεχών του Ομίλου και του Ομίλου
- β) μεταξύ των μελών της Διοίκησης και Τρίτων, συναλλασσόμενων με αυτήν.

Η κρίση της αυτή διαμορφώνεται με βάση όσα στοιχεία τίθενται υπόψη της, ή συλλέγει και αυτή η ίδια.

Αξίζει να σημειωθεί ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη λαμβάνουν γραπτές εκθέσεις σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετησίως, σχετικά με τις αυτές τις καταστάσεις.

Τέλος, ο Όμιλος τηρεί Αρχείο των πρωτότυπων υπογεγραμμένων δηλώσεων Νο 1 και Νο 2.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΠΕΡΙΠΤΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΘΑ ΜΠΟΡΟΥΣΑΝ ΝΑ ΟΔΗΓΗΣΟΥΝ ΣΕ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Μεταξύ του Ομίλου και υφιστάμενου ή δυνητικού πελάτη:

- Ο Όμιλος έχει πληροφόρηση σχετικά με την οικονομική δυσχέρεια εταιρείας και προβαίνει σε συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών στοιχείων αυτής,
- Ο Όμιλος παρέχει συμβουλές σε εταιρεία για την έκδοση χρέους και διαφημίζει σε άλλους πελάτες τα πλεονεκτήματα και τα μειονεκτήματα για επένδυση στο εν λόγω χρέος,
- Υπάλληλος του Ομίλου προβαίνει σε πολλαπλές (άσκοπες/αυθαίρετες) συναλλαγές για λογαριασμό του πελάτη ώστε να αποκομίσει μεγάλα έσοδα από προμήθειες,
- Ο Όμιλος αντιπροσωπεύει ταυτόχρονα τον αγοραστή και τον πωλητή σε μια συμφωνία αγοραπωλησίας,
- Οι διαμεσολαβητές καθοδηγούν σε προεπιλεγμένες/συγκεκριμένες εταιρείες οι οποίες προβαίνουν σε ειδικές πληρωμές (άνω του φυσιολογικού) για μεγάλο όγκο συναλλαγών (εξαρτώμενες προμήθειες),
- Πελάτης δίνει εντολή αγοράς μεγάλου όγκου μετοχών της Εταιρείας Υ: ο Όμιλος αγοράζει μετοχές της Εταιρείας Υ πριν την εντολή του πελάτη ώστε να εκμεταλλευτεί την αύξηση της τιμής της μετοχής,
- Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές εκμεταλλευόμενη μια θετικά προκείμενη αναφορά που δεν έχει δημοσιοποιηθεί από το τμήμα Ανάλυσης και τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές,
- Υπάλληλος του Ομίλου δέχτηκε δώρο από πελάτη που μπορεί να επηρεάσει ή που μπορεί να δώσει την εντύπωση ότι επηρεάζει την ανεξαρτησία του,
- Οι διευθυντές του Ομίλου συμμετέχουν σε Δ.Σ. και/ή Επιτροπές σε εταιρεία(ες) του πελάτη,
- Ενδο-εταιρικές συναλλαγές που προάγουν τη λογιστική αξία ή δημιουργούν εντυπώσεις αυξημένης ζήτησης,
- Υπάλληλος του Ομίλου αγοράζει ή πουλά μετοχές για ίδιο λογαριασμό κάνοντας χρήση εσωτερικής προνομακτικής πληροφορίας,
- Χρηματοοικονομικός αναλυτής πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές που είναι αντίθετες με την πρόταση της έρευνας που έχει εκπονήσει ή της επενδυτικής συμβουλής που έχει δοθεί στους πελάτες,
- Έχουν δοθεί κίνητρα στους υπαλλήλους ως προς την πώληση σύνθετων προϊόντων που μπορεί να μην είναι κατάλληλα για τους πελάτες.

Μεταξύ υφιστάμενων ή δυνητικών πελατών:

- Ο Όμιλος συμβουλεύει δύο ανταγωνίστριες εταιρείες για την εξαγορά της ίδιας εταιρείας,

- Ο Όμιλος διενεργεί έρευνα σχετικά με μία οντότητα ή έναν όμιλο στους οποίους παρέχει παράλληλα χρηματοπιστωτικές συμβουλές,
- Πελάτες με μεγάλα συμφέροντα τα οποία αλληλοσυγκρούονται,
- Εντολές συγκεκριμένων πελατών εκτελούνται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις εντολές άλλων πελατών.