

Πολιτική πρόληψης και διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων

1. Γενικά

Η Εταιρία σε συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις διατάξεις του άρθρου 13 του ν. 3606/2007 και τις σχετικές διατάξεις της Απόφασης ΕΚ 2/452/1.11.2007, προέβη στην κατάρτιση της παρούσας πολιτικής περί σύγκρουσης συμφερόντων, το πλήρες κείμενο της οποίας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στη διεύθυνση www.prelium.gr.

Διευκρινίζεται ότι η Εταιρία επιφυλάσσεται του δικαιώματος της περί τροποποίησης του παρόντος, οποτεδήποτε, μονομερώς. Κάθε Πελάτης της Εταιρίας θα ενημερώνεται εγγράφως, για κάθε τροποποίηση των όρων του παρόντος μέσω της αποστολής σχετικής επιστολής ταχυδρομικώς ή με άλλο πρόσφορο μέσο (ενδεικτικώς μέσω φαξ ή μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου). Η αναθεωρημένη έκδοση της παρούσας Πολιτικής Σύγκρουσης Συμφερόντων θα αναρτάται στη ιστοσελίδα της εταιρίας στη διεύθυνση www.prelium.gr.

2. Τομείς δραστηριότητας στους οποίους ενδέχεται να ανακύψουν συγκρούσεις συμφερόντων

2.1. Λαμβανομένων υπόψη του μεγέθους της Εταιρίας, της φύσεως, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, η Εταιρία δεν μπορεί να αποκλείσει εκ των προτέρων το ενδεχόμενο να ανακύψουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ:

- α) αφενός της Εταιρίας, περιλαμβανομένων των «καλυπτόμενων προσώπων» αυτής κατά την έννοια της Απόφασης 2/452/1.11.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς¹ και Πελατών της, ή
- β) αφετέρου των Πελατών της Εταιρίας – υφισταμένων ή δυνητικών – μεταξύ τους.

Για το λόγο αυτό η Εταιρία έχει διαμορφώσει και εφαρμόζει πολιτική εντοπισμού και διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων στο πλαίσιο της οποίας λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την επίλυση υφισταμένων ή δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων οι οποίες ενδέχεται να δημιουργήσουν ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των Πελατών της Εταιρίας. Η Εταιρία εφαρμόζει την Πολιτική της στις σχέσεις της με όλους τους Πελάτες της, στους οποίους παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες.

2.2. Ενδεικτικά, συγκρούσεις συμφερόντων μπορεί να ανακύψουν στις εξής καταστάσεις:

¹ Ως «καλυπτόμενα πρόσωπα» σε σχέση με μία ΑΕΠΕΥ νοούνται: (α) οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, τα διευθυντικά στελέχη και οι συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι της ΑΕΠΕΥ, (β) οι διευθυντές ή ισοδύναμα πρόσωπα, και τα διευθυντικά στελέχη των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της ΑΕΠΕΥ, (γ) οι υπάλληλοι της ΑΕΠΕΥ και των συνδεδεμένων αντιπροσώπων της, καθώς και οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο, οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση και παρέχονται υπό τον έλεγχο της ΑΕΠΕΥ ή του συνδεδεμένου αντιπροσώπου της, ο οποίος συμμετέχει επίσης στην παροχή και άσκηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων από την ΑΕΠΕΥ και (δ) τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν άμεσα στην παροχή υπηρεσιών στην ΑΕΠΕΥ ή στο συνδεδεμένο αντιπρόσωπό της, στο πλαίσιο συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων εκ μέρους της ΑΕΠΕΥ. «Πρόσωπα με το οποία το καλυπτόμενο πρόσωπο έχει οικογενειακή σχέση» είναι: (α) ο(η) σύζυγος του καλυπτόμενου προσώπου, ή ο(η) σύντροφος του προσώπου αυτού που εξομοιώνεται με σύζυγο, (β) τα προστατευόμενα τέκνα και τα προστατευόμενα θετά τέκνα του καλυπτόμενου προσώπου και (γ) οι λοιποί συγγενείς του καλυπτόμενου προσώπου, οι οποίοι, κατά την ημερομηνία της σχετικής προσωπικής συναλλαγής, διέμεναν, για τουλάχιστον ένα έτος, σε κοινή οικογενειακή στέγη με το καλυπτόμενο πρόσωπο.

α) Η Εταιρία ή τα καλυπτόμενα πρόσωπα είναι πιθανόν να αποκομίσουν οικονομικό όφελος, ή συγκριτικό πλεονέκτημα εις βάρος του Πελάτη, ως προς την παροχή της υπηρεσίας, π.χ., i) αν υπάρχει κίνδυνος τα καλυπτόμενα πρόσωπα που καταρτίζουν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό της Εταιρίας να προτάσσουν δικά τους συμφέροντα εις βάρος των συμφερόντων του Πελάτη, προωθώντας πρώτα δικές τους εντολές ή εκτελώντας υπό ευνοϊκότερους όρους τις δικές τους εντολές σε σχέση με τις εντολές του Πελάτη ή ii) αν υπάρχει κίνδυνος υπάλληλοι της Εταιρίας, κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου να προτείνουν συναλλαγές ή να προβούν σε πράξεις επί χρηματοπιστωτικών μέσων, προκειμένου να εξυπηρετήσουν συμφέροντα των ιδίων ή της Εταιρίας.

β) Η Εταιρία ή τα καλυπτόμενα πρόσωπα έχουν αντίθετα συμφέροντα από εκείνα του Πελάτη ως προς την έκβαση της συναλλαγής ή το αποτέλεσμα στο οποίο κατατείνει επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που παρέχεται στον Πελάτη (π.χ., αν η Εταιρία διενεργεί πράξεις για ίδιο λογαριασμό επί χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών του Πελάτη).

γ) Η Εταιρία ή τα καλυπτόμενα πρόσωπα έχουν οικονομικά ή άλλου είδους κίνητρα να ευνοήσουν κατά την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας τα συμφέροντα άλλων Πελατών σε βάρος των συμφερόντων ενός Πελάτη.

δ) Η Εταιρία ή τα καλυπτόμενα πρόσωπα ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη.

ε) Η Εταιρία ή τα καλυπτόμενα πρόσωπα λαμβάνουν ή θα λάβουν από πρόσωπο διαφορετικό από τον Πελάτη αντιπαροχή σχετιζόμενη με παρεχόμενη στον Πελάτη υπηρεσία, η οποία συνίσταται σε χρήματα, αγαθά ή υπηρεσίες, επιπροσθέτως της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής της Εταιρίας ή των καλυπτόμενων προσώπων για την παροχή της υπηρεσίας (π.χ., αν υπάλληλοι της Εταιρίας λαμβάνουν χρηματικά ή άλλα οφέλη από τρίτο πρόσωπο σχετικά με την παροχή από την Εταιρία επενδυτικών υπηρεσιών σε Πελάτη που αυτοί εξυπηρετούν, ή αν δέχονται αμοιβή από πρόσωπο που έχει συστήσει τον Πελάτη στην Εταιρία ή που έχει αναλάβει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του).

2.3. Πέραν των ανωτέρω, οι κάτωθι περιστάσεις, κατά την κρίση της Εταιρίας ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων:

- Η τυχόν διαρροή πληροφοριών που περιήλθαν σε γνώση υπαλλήλων, μελών Διοικητικού Συμβουλίου, στελεχών, διευθυντών της Εταιρίας κατά την άσκηση των καθηκόντων τους ή/και προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με οιονδήποτε εκ των ως άνω, και οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί ή δεν έχουν καταστεί, με οιονδήποτε άλλο τρόπο, γνωστές στο επενδυτικό κοινό.
- Η τυχόν διαρροή πληροφοριών, οι οποίες δεν έχουν δημοσιοποιηθεί ή δεν έχουν καταστεί, με οιονδήποτε άλλο τρόπο, γνωστές στο επενδυτικό κοινό, ως απόρροια διαπροσωπικών σχέσεων που ενδεχομένως διατηρούν μεταξύ τους υπάλληλοι της Εταιρίας, απασχολούμενοι σε διαφορετικά τμήματα ή που ενδεχομένως διατηρούνται μεταξύ υπαλλήλων της Εταιρίας και μελών Διοικητικού Συμβουλίου, ή/και στελεχών της Εταιρίας ή/και προσώπων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με οιονδήποτε εκ των ανωτέρω.
- Υπάλληλοι, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στελέχη, διευθυντές, μέτοχοι της Εταιρίας ή/και οιονδήποτε πρόσωπο που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με τους ως άνω, παρέχει τις υπηρεσίες

του ή συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο άλλης ΑΕΠΕΥ ή πιστωτικού ιδρύματος ή εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρίας (εφόσον δεν υφίσταται σχετική εκ του νόμου απαγόρευση).

- Υπάλληλος, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος ή διευθυντής της Εταιρίας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρίας είναι υπάλληλος, μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, στέλεχος, διευθυντής ή μέτοχος ή διατηρεί οιοδήποτε άλλο σύνδεσμο με μια εταιρία (εφόσον δεν υφίσταται σχετική εκ του νόμου απαγόρευση), επί των μετοχών της οποίας καταρτίζονται συναλλαγές από την Εταιρία για λογαριασμό Πελάτη της.
- Αναλυτές της Εταιρίας ή/και πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με αυτούς, οι οποίοι έχουν οικονομικά συμφέροντα σε σχέση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία τους έχει ανατεθεί η έκδοση εκθέσεων ανάλυσης ή ενημερωτικού δελτίου.
- Αναλυτές της Εταιρίας, οι οποίοι καταρτίζουν εκθέσεις ανάλυσης ή ενημερωτικά δελτία για μετοχές, επί των οποίων έχουν καταρτίσει ή προτίθενται να καταρτίσουν χρηματιστηριακές συναλλαγές.
- Αναλυτές της Εταιρίας (ή/και πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με αυτούς), οι οποίοι καταρτίζουν έκθεση ανάλυσης για έναν εκδότη κινητών αξιών, στον δε εκδότη απασχολούνται ως στελέχη, διευθυντές, μέλη Διοικητικού Συμβουλίου ή συνεργάτες έστω και αμισθί.
- Αναλυτές της Εταιρίας που λαμβάνουν αμοιβή ή οιαδήποτε άλλη αντιπαροχή, η οποία αποτιμάται σε χρήμα από εκδότες κινητών αξιών, οι οποίοι έχουν αποτελέσει αντικείμενο έκθεσης ανάλυσης που έχει καταρτίσει ο εν λόγω αναλυτής.
- Η κατάρτιση και δημοσίευση αναλύσεων επί χρηματοπιστωτικών μέσων ή επί των εκδοτών τους, μέσω των οποίων επιχειρείται, άμεσα ή έμμεσα, η σύσταση συγκεκριμένης επενδυτικής επιλογής.
- Η εξάρτηση των αμοιβών των αναλυτών της Εταιρίας από παραμέτρους που συνδέονται (ενδεικτική αναφορά) με την κερδοφορία της Εταιρίας, ως σύνολο επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, με την ποιότητα των αναλύσεων, ή με τις επιλογές συγκεκριμένων μετοχών ή λοιπών χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Υπάλληλοι, στελέχη, διευθυντές, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή πρόσωπα που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα μαζί τους, οι οποίοι ενθαρρύνουν τον Πελάτη προς μια, συγκεκριμένη, επενδυτική επιλογή (όχι, όμως, προς τη βέλτιστη για τον Πελάτη επενδυτική επιλογή), διότι οι ίδιοι αποβλέπουν στην ικανοποίηση ιδίων οικονομικών συμφερόντων.
- Η διατύπωση προσωπικής εκτίμησης ή σύστασης από υπάλληλο της Εταιρίας στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών συμβουλών σε Πελάτη, όταν η εν λόγω προσωπική εκτίμηση ή σύσταση βασίζεται αποκλειστικά στην οικονομική επιφάνεια του εν λόγω Πελάτη και όχι στη βελτιστοποίηση της θέσης του τελευταίου.
- Η λήψη προμήθειας ή η καταβολή προμήθειας προς εκδότη χρηματοπιστωτικών μέσων.
- Η λήψη προμήθειας για την αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων στο όνομα Πελάτη της Εταιρίας, αλλά για λογαριασμό τρίτου προσώπου.
- Τρίτο πρόσωπο και όχι ο Πελάτης καταβάλλει στην Εταιρία ή σε συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση, προμήθεια ή άλλης φύσεως αμοιβή για την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών.

- Η, λόγω επιδίωξης είσπραξης υψηλότερης προμήθειας από τον Πελάτη, αύξηση του όγκου των συναλλαγών του, ενώ ο Πελάτης αποβλέπει στη μείωση του κόστους των συναλλαγών.
- Η παροχή υπηρεσιών από την Εταιρία στο πλαίσιο διαμεσολάβησης για την κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών επί συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με τη λήψη προμήθειας τόσο από την εκδότρια εταιρία του συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου, όσο και από την ΑΕΠΕΥ που εκτελεί τις εντολές.
- Η παροχή συμβουλών σε τρίτο πρόσωπο, τα συμφέροντα του οποίου ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα Πελάτη της Εταιρίας.
- Η κατάρτιση συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδει συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση ή Πελάτης της συνδεδεμένης με την Εταιρία επιχείρησης.
- Η κατάρτιση από την Εταιρία για λογαριασμό Πελάτη της χρηματιστηριακών συναλλαγών επί μετοχών που έχει εκδώσει συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση.
- Η Εταιρία δρα ως αντιπρόσωπος ενός Πελάτη και ταυτόχρονα ως αντιπρόσωπος άλλου/-ων Πελάτη/-ών ή/και συνδεδεμένης με την Εταιρία επιχείρησης εν όψει κατάρτισης συγκεκριμένης συναλλαγής.
- Η κατάρτιση για ίδιο λογαριασμό χρηματιστηριακών συναλλαγών επί νεοεκδοθέντων χρηματοπιστωτικών μέσων από κοινού με συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση, στην περίπτωση που η τελευταία ενεργεί ταυτόχρονα και ως αντιπρόσωπος ή εισπράττει προμήθεια για την εν λόγω συναλλαγή.
- Η κατάρτιση συναλλαγών επί μετοχών συγκεκριμένης εκδότριας εταιρίας για την οποία η Εταιρία ή συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση έχει ενεργήσει ως ανάδοχος κατά τη διάρκεια των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται του χρόνου κατάρτισης της εν λόγω συναλλαγής.
- Η κατάρτιση από την Εταιρία συναλλαγών σε τιμή που έχει διαμορφωθεί από τις συναλλαγές στις οποίες προέβη συνδεδεμένη με την Εταιρία επιχείρηση.
- Η διατήρηση από την Εταιρία συμφερόντων που βρίσκονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα Πελάτη της, π.χ., όταν Πελάτης της Εταιρίας δραστηριοποιείται σε μια οργανωμένη αγορά στην οποία η Εταιρία ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής.

2.4. Η Εταιρία επισημαίνει ότι είναι πιθανό να ανακύψουν περιστάσεις που ενδέχεται να συνιστούν ή να οδηγούν σε σύγκρουση συμφερόντων ιδίως στους εξής τομείς: (α) διενέργεια έρευνας στον τομέα επενδύσεων, (β) παροχή εν γένει επενδυτικών συμβουλών, (γ) διαχείριση χαρτοφυλακίου, (δ) εταιρική χρηματοδότηση (κυρίως αναδοχή ή πώληση τίτλων στο πλαίσιο προσφοράς τίτλων) και (ε) παροχή συμβουλών στο πλαίσιο συγχωνεύσεων ή εξαγορών επιχειρήσεων.

3. Μέτρα για τον εντοπισμό και αντιμετώπιση συγκρούσεων συμφερόντων

3.1. Οι διαδικασίες και τα μέτρα που λαμβάνονται για την διαχείριση της σύγκρουσης συμφερόντων διασφαλίζουν ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες οι οποίες συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων των Πελατών, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε κατάλληλο επίπεδο ανεξαρτησίας. Ειδικότερα, προς το σκοπό

διασφάλισης αυτής της ανεξαρτησίας, τα μέτρα και οι διαδικασίες που προβλέπει η Εταιρία περιλαμβάνουν:

α. Αποτελεσματικές διαδικασίες για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των καλυπτόμενων προσώπων που συμμετέχουν σε δραστηριότητες οι οποίες συνεπάγονται κίνδυνο σύγκρουσης συμφερόντων, όταν η ανταλλαγή αυτών των πληροφοριών ενδέχεται να είναι επιζήμια για τα συμφέροντα των Πελατών. Ιδίως, δεδομένου ότι οι υπάλληλοι, στελέχη, διευθυντές και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αποκτούν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες που αφορούν στην προσωπική, οικογενειακή και περιουσιακή κατάσταση, στις επενδυτικές επιλογές και στόχους των Πελατών της Εταιρίας, η τελευταία έχει εφιστήσει την προσοχή των ως άνω στην αυστηρότατη τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου. Ειδικότερα για την τήρηση της ως άνω υποχρέωσης ρητά διευκρινίζεται ότι δεν επιτρέπεται στα ως άνω πρόσωπα:

- Η πρόσβαση στα τηρούμενα με οποιονδήποτε τρόπο ή μέσο αρχεία της Εταιρίας στα οποία περιέχονται προνομιακές πληροφορίες Πελατών, εκτός αν αυτό είναι απαραίτητο για την ορθή άσκηση των καθηκόντων τους,
- Η κοινοποίηση ή διάδοση τέτοιων πληροφοριών προς οποιοδήποτε πρόσωπο, συνεργαζόμενο ή απασχολούμενο από την Εταιρία ή τρίτο, εκτός εάν αυτό είναι απαραίτητο για την εκτέλεση εντολής και την παροχή υπηρεσιών προς τον Πελάτη στο πλαίσιο της σύμβασης του με την Εταιρία ή αν αυτό είναι αναγκαίο για την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εταιρίας στο πλαίσιο της άσκησης εποπτείας από αρμόδια όργανα,
- Η κοινοποίηση του κωδικού της θέσης εργασίας (password) τους, που είναι απαραίτητος για τη χρήση των ηλεκτρονικών υπολογιστών,
- Η χρήση τέτοιων πληροφοριών στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών ή προς όφελος άλλου Πελάτη της Εταιρίας ή τρίτου, εκτός αν ληφθεί προηγουμένως έγγραφη συναίνεση από το πρόσωπο το οποίο αφορούν,
- Η χρήση τέτοιων πληροφοριών, που αφορούν σε έναν ή περισσότερους εκδότες κινητών αξιών ή μια ή περισσότερες κινητές αξίες και οι οποίες αν γινόταν γνωστές στο κοινό θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή αυτής ή αυτών των κινητών αξιών, προκειμένου να αποκτούν ή να εκχωρούν, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, είτε άμεσα είτε έμμεσα αυτές τις κινητές, εκμεταλλευόμενα εν γνώσει τους τις πληροφορίες αυτές.

β. 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 Εταιρίας, τα οποία ενδέχεται να συγκρούονται.

γ. Εξάλειψη κάθε άμεσης σύνδεσης μεταξύ της αμοιβής των καλυπτόμενων προσώπων που ασκούν κατά κύριο λόγο μια επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρίας και της αμοιβής ή των εσόδων που δημιουργούν άλλα καλυπτόμενα πρόσωπα που ασκούν κατά κύριο λόγο διαφορετική επενδυτική δραστηριότητα για λογαριασμό της Εταιρίας, όταν ενδέχεται να προκληθεί σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με τις δραστηριότητες αυτές.

δ. Μέτρα για την αποφυγή ή τον περιορισμό της άσκησης ανάρμοστης επιρροής στον τρόπο με τον οποίο ένα καλυπτόμενο πρόσωπο παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή ασκεί επενδυτικές δραστηριότητες για λογαριασμό της Εταιρίας

ε. Μέτρα για την αποφυγή ή τον έλεγχο της ταυτόχρονης ή διαδοχικής συμμετοχής ενός καλυπτόμενου προσώπου σε διαφορετικές επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες ή επενδυτικές δραστηριότητες, όταν η συμμετοχή αυτή ενδέχεται να αποβεί επιζήμια για την ορθή διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

3.2. Σε περίπτωση που η εφαρμογή των μέτρων και διαδικασιών που προβλέπονται από την Εταιρία, δεν διασφαλίζουν τον απαιτούμενο βαθμό ανεξαρτησίας, η Εταιρία υιοθετεί εναλλακτικά ή επιπρόσθετα μέτρα και διαδικασίες τα οποία είναι απαραίτητα και κατάλληλα για το σκοπό αυτό.

3.3. Η Εταιρία έχει θεσπίσει τις εξής ρυθμίσεις σε σχέση, ιδίως, με τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές και τα καλυπτόμενα πρόσωπα:

(α) με την εξαίρεση των συναλλαγών που διενεργούνται καλόπιστα από τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές και τα καλυπτόμενα πρόσωπα ως ειδικοί διαπραγματευτές κατά την συνήθη άσκηση της ειδικής διαπραγμάτευσης ή κατά την εκτέλεση αυτόκλητης εντολής Πελάτη, τα πρόσωπα αυτά δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές ούτε καταρτίζουν συναλλαγές για λογαριασμό της Εταιρίας ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, στα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία αφορά η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αν γνωρίζουν το πιθανό χρονοδιάγραμμα ή το περιεχόμενο 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 διαθέσιμες στο κοινό ή στους πελάτες, προτού δοθεί στους παραλήπτες της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων εύλογη δυνατότητα να ενεργήσουν βάσει αυτής,

(β) στις περιπτώσεις που δεν καλύπτονται από την περίπτωση (α), οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα λοιπά καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην εκπόνηση έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν πραγματοποιούν προσωπικές συναλλαγές στα χρηματοπιστωτικά μέσα που αφορά η έρευνα, ή σε συναφή χρηματοπιστωτικά μέσα, αντίθετα προς τις εν ισχύ συστάσεις της Εταιρίας, παρά μόνον σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με την προηγούμενη συγκατάθεση της αρμόδιας νομικής υπηρεσίας ή της υπηρεσίας κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρίας,

(γ) η Εταιρία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα λοιπά καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην εκπόνηση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν δέχονται αντιπαροχές από πρόσωπα που έχουν ουσιώδη συμφέροντα στο αντικείμενο της έρευνας,

(δ) η Εταιρία, οι χρηματοοικονομικοί αναλυτές και τα λοιπά καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν στην εκπόνηση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων δεν υπόσχονται σε εκδότες ευνοϊκή κάλυψη από την έρευνα,

(ε) πριν από τη διάδοση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων η οποία περιλαμβάνει σύσταση ή τιμή - στόχο, δεν επιτρέπεται στους εκδότες, στα καλυπτόμενα πρόσωπα εκτός από τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές που συμμετέχουν στην εκπόνηση της έρευνας ή σε οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο να εξετάσουν το σχέδιο της έρευνας προκειμένου να επαληθεύσουν την ακρίβεια πραγματικών στοιχείων που αναφέρονται σε αυτήν ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο εκτός από την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις νόμιμες υποχρεώσεις της Εταιρίας.

(στ) τα μέτρα που ορίζονται ανωτέρω υπό 3.1 ισχύουν και για τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές, οι οποίοι συμμετέχουν στην εκπόνηση της έρευνας στον τομέα των επενδύσεων και για τα λοιπά καλυπτόμενα 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.

3.4. Η Εταιρία τηρεί αρχείο για κάθε επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία που άσκησε είτε για λογαριασμό των Πελατών είτε για ίδιο λογαριασμό και ως προς την οποία έχει προκύψει σύγκρουση συμφερόντων που συνεπάγεται ουσιώδη κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων ενός ή περισσότερων Πελατών ή, στην περίπτωση συνεχιζόμενης υπηρεσίας ή δραστηριότητας, ως προς την οποία ενδέχεται να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων. Στο αρχείο αυτό καταχωρίζεται κάθε αναφορά για πιθανή ή βεβαιωμένη περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και τα μέτρα που έλαβε η Εταιρία για τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση της.

4. Προσωπικές συναλλαγές

4.1. Ως «προσωπική συναλλαγή» νοείται μια συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικό μέσο που πραγματοποιείται από ή για λογαριασμό καλυπτόμενου προσώπου, εφόσον: (α) το καλυπτόμενο πρόσωπο ενεργεί εκτός του πεδίου των δραστηριοτήτων τις οποίες ασκεί υπό την ιδιότητα αυτή ή (β) η συναλλαγή πραγματοποιείται για λογαριασμό: (αα) του καλυπτόμενου προσώπου, ή (ββ) οποιουδήποτε προσώπου έχει οικογενειακή σχέση ή στενούς δεσμούς με το καλυπτόμενο πρόσωπο, ή (γγ) άλλου προσώπου, του οποίου η σχέση με το καλυπτόμενο πρόσωπο είναι τέτοια, ώστε το καλυπτόμενο πρόσωπο να έχει άμεσο ή έμμεσο ουσιώδες συμφέρον που επηρεάζεται από το αποτέλεσμα της συναλλαγής, άλλο από την αμοιβή ή την προμήθεια για την εκτέλεση της συναλλαγής.

4.2. Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες που εμποδίζουν κάθε καλυπτόμενο πρόσωπο, το οποίο ασκεί δραστηριότητες που ενδέχεται να οδηγήσουν σε σύγκρουση συμφερόντων ή το οποίο έχει, λόγω της δραστηριότητας που ασκεί το πρόσωπο αυτό για λογαριασμό της Εταιρίας, πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 3340/2005 ή σε άλλες εμπιστευτικές πληροφορίες σχετιζόμενες με πελάτες ή συναλλαγές με ή για πελάτες:

(α) να προβεί σε προσωπική συναλλαγή η οποία: (αα) απαγορεύεται στο πρόσωπο αυτό να την πραγματοποιήσει βάσει του ν. 3340/2005, (ββ) συνεπάγεται την κατάχρηση ή αθέμιτη γνωστοποίηση των εμπιστευτικών πληροφοριών, (γγ) αντιβαίνει ή ενδέχεται να αντιβαίνει σε υποχρέωση που υπέχει η ΑΕΠΕΥ σύμφωνα με το ν. 3606/2007,

(β) να συμβουλευεί ή να βοηθά, εκτός του πλαισίου της εργασίας του 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 στις διατάξεις της περίπτωσης (α) ή των περιπτώσεων (α) και (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 5 της απόφασης αυτής ή της παραγράφου 3 του άρθρου 24 της υπ' αριθμ. 1/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

(γ) με την επιφύλαξη της περίπτωσης (α) του άρθρου 4 του ν. 3340/2005, να γνωστοποιεί, εκτός του πλαισίου της εργασίας του ή της σύμβασης παροχής υπηρεσιών, κάθε πληροφορία ή γνώμη σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, εφόσον το καλυπτόμενο πρόσωπο γνωρίζει ή όφειλε να γνωρίζει ότι

μετά τη γνωστοποίηση των πληροφοριών αυτών το άλλο πρόσωπο ενδέχεται: (αα) να εκτελέσει συναλλαγή σε χρηματοπιστωτικά μέσα η οποία, εάν ήταν προσωπική συναλλαγή του καλυπτόμενου προσώπου, θα ενέπιπτε στις διατάξεις της περίπτωσης (α) ή των περιπτώσεων (α) και (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 5 της απόφασης 2/452/2007 ΕΚ ή της παραγράφου 3 του άρθρου 24 της υπ' αριθμ. 1/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή (ββ) να συμβουλευτεί ή να βοηθήσει άλλο πρόσωπο να προβεί σε τέτοιου είδους συναλλαγή.

4.3. Η Εταιρία έχει διασφαλίσει ότι: (α) κάθε καλυπτόμενο πρόσωπο υπό 4.2 γνωρίζει τους περιορισμούς που αφορούν στις προσωπικές συναλλαγές, καθώς και τα μέτρα που έχουν θεσπιστεί από την Εταιρία σε σχέση με τις προσωπικές συναλλαγές και τις γνωστοποιήσεις, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα υπό 4.2, (β) ενημερώνεται αμέσως για οποιαδήποτε προσωπική συναλλαγή καλυπτόμενου προσώπου, είτε με κοινοποίηση της συναλλαγής αυτής είτε με άλλες διαδικασίες που επιτρέπουν τον εντοπισμό αυτών των συναλλαγών, (γ) τηρεί αρχείο των προσωπικών συναλλαγών, που της κοινοποιούνται ή που εντοπίζονται από αυτή, περιλαμβανομένης κάθε έγκρισης για τη διενέργεια προσωπικής συναλλαγής ή απαγόρευσής της.

5. Ενημέρωση του Πελάτη για κατάσταση σύγκρουσης συμφερόντων

Σε περίπτωση που τα υιοθετηθέντα μέτρα και διαδικασίες από την Εταιρία για την αποφυγή-διαχείριση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων δεν διασφαλίζουν σε ικανοποιητικό βαθμό την αποφυγή διακινδύνευσης των συμφερόντων των Πελατών, η Εταιρία γνωστοποιεί με σαφήνεια στον Πελάτη τη γενική φύση της σύγκρουσης συμφερόντων και τις πηγές της σύγκρουσης πριν αναλάβει την παροχή οιασδήποτε υπηρεσίας προς τον Πελάτη. Η ενημέρωση αυτή πραγματοποιείται με τα μέσα επικοινωνίας που έχουν συμφωνηθεί με τον Πελάτη βάσει της Σύμβασης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και περιλαμβάνει επαρκείς λεπτομέρειες σε συνάρτηση με τα χαρακτηριστικά του Πελάτη ώστε να του επιτραπεί να λάβει εμπεριστατωμένη απόφαση για την επενδυτική ή παρεπόμενη υπηρεσία στο πλαίσιο της οποίας ανακύπτει η σύγκρουση συμφερόντων.

