

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

1. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ - ΟΡΙΣΜΟΙ

1.1 Σύμφωνα με την Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15^{ης} Μαΐου 2014 και του ν.4514/2018, την Απόφαση 1/808/07.02.2018 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που ενσωματώνει στο ελληνικό δίκαιο την κατ' εξουσιοδότηση Οδηγία (ΕΕ) 2017/593 της Επιτροπής της 7^{ης} Απριλίου 2016 και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής της 25^{ης} Απριλίου 2016 όπως εκάστοτε ισχύουν, η Εταιρεία διαμορφώνει και υιοθετεί **Πολιτική Αντιπαροχών**, (εφεξής: «η Πολιτική») προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία δεν καταβάλλει ή εισπράττει οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια ή παρέχει ή δέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη, εκτός από τις περιπτώσεις όπου η πληρωμή ή το όφελος:

(α) έχει σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον πελάτη, και

(β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το καθήκον της να ενεργεί έντιμα, δίκαια και επαγγελματικά, σύμφωνα με τα συμφέροντα των πελατών, να αποφεύγει τις συγκρούσεις συμφερόντων και να εφαρμόζει όλα τα απαραίτητα μέτρα για τον εντοπισμό συγκρούσεων συμφερόντων που προκύπτουν από το χρηματικό ή μη χρηματικό όφελος που εισπράττεται από ή καταβάλλεται σε τρίτα πρόσωπα ή κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στον πελάτη.

1.2 Στα πλαίσια του παρόντος, οι ακόλουθες έννοιες έχουν το εξής περιεχόμενο:

▪ «**Αντιπαροχή**»: Θεωρείται η καταβολή ή η είσπραξη οποιασδήποτε αμοιβής ή προμήθειας ή η παροχή ή η λήψη οποιοδήποτε μη χρηματικού οφέλους που παρέχεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σε σχέση με την παροχή επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη. Για τους σκοπούς αυτής της Πολιτικής, αντιπαροχή θεωρείται οποιοδήποτε όφελος που καταβάλλεται ή εισπράττεται από τρίτα πρόσωπα εκ μέρους της Euroxx δηλαδή αμοιβή, προμήθεια και άλλα χρηματικά ή μη χρηματικά οφέλη σε σχέση με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οποιοδήποτε μέρος πλην του πελάτη ή ενός προσώπου για λογαριασμό του πελάτη.

▪ «**Τρίτα μέρη**»: Οποιοδήποτε ανεξάρτητο φυσικό ή νομικό πρόσωπο που συνδέεται συμβατικά με την Εταιρεία και συνεργάζεται μαζί της στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της Εταιρείας, είτε μέσω της Εταιρείας, είτε μέσω του τρίτου μέρους. Κάθε τρίτο μέρος, όπως αυτά ορίζονται επί του παρόντος, είναι αυτοτελώς υπεύθυνο για το είδος και την έκταση της επενδυτικής ή παρεπόμενης ή άλλου είδους υπηρεσίας που παρέχει στον πελάτη, δεδομένου ότι πρόκειται για ανεξάρτητα της Εταιρείας πρόσωπα και, επομένως, για πρόσωπα έξω από τη σφαίρα επιρροής και ευθύνης της Εταιρείας.

1.3 **Παροχή υπηρεσιών στον πελάτη μέσω τρίτων**: Η Εταιρεία δικαιούται, στο βαθμό που επιτρέπεται από τις ισχύουσες διατάξεις, να προβαίνει στην παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της μέσω τρίτων, γνωστοποιώντας σε αυτούς τα σχετικά με τον πελάτη και την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών στοιχεία και πληροφορίες. Ο πελάτης παρέχει τη σχετική εντολή και πληρεξουσιότητα προς την Εταιρεία να συμβάλλεται με τρίτους και να καταρτίζει και να εκτελεί τις σχετικές συμβάσεις εν γένει για λογαριασμό του πελάτη είτε στο όνομά της (ως έμμεση αντιπρόσωπος) είτε στο όνομα του πελάτη (ως άμεση αντιπρόσωπός του).

Σε εφαρμογή αυτών των συνεργασιών, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει σε, ή/και να λαμβάνει απευθείας από τρίτους αμοιβές, προμήθειες ή άλλες αντιπαροχές, κατά την έννοια των ισχυουσών διατάξεων, ιδίως δε να λαμβάνει τέτοιες αντιπαροχές από τρίτους που διενεργούν συναλλαγές κατόπιν εντολών που τους δίδει η Εταιρεία ή άλλη συνεργαζόμενη με αυτήν ΕΠΕΥ π.χ. με καταβολή στην Εταιρεία μέρους της εισπραττομένης από τα τρίτα πρόσωπα αυτά προμήθειας ή, αντιθέτως, να καταβάλλει στα τρίτα πρόσωπα μέρος της εισπραττομένης από την ίδια προμήθειας.

Ενδεικτικά, τρίτα μέρη που ενδέχεται η Εταιρεία να εισπράττει ή να καταβάλλει αντιπαροχές έχουν ως ακολούθως:

Ενδιάμεση Τράπεζα ✓

Ενδιάμεση ΕΠΕΥ ✓

Ενδιάμεση ΕΠΕΥ εξωτερικού (Διεθνείς Αγορές) ✓

ΟΣΕΚΑ/Οργανισμός εναλλακτικών επενδύσεων/ Εταιρεία διαχείρισής τους ✓

Συνεργαζόμενος Θεματοφύλακας ✓

Άλλο ΦΠ/ΝΠ ✓

2. ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

2.1 Η Εταιρεία λειτουργεί κατά τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντά τους.

Πράττοντας αυτό, παρέχει εγκαίρως στους πελάτες ή σε δυνητικούς πελάτες κατάλληλη πληροφόρηση -μεταξύ άλλων- σχετικά με τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που δύναται να επωμιστεί ο πελάτης σε σχέση με τις επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται προς αυτόν, συμπεριλαμβανομένου του κόστους συμβουλευτικών υπηρεσιών, του κόστους των χρηματοπιστωτικών μέσων που συνιστώνται ή διαφημίζονται στον πελάτη, καθώς και του τρόπου με τον οποίο ο πελάτης καλείται να πληρώσει τα κόστη αυτά περιλαμβανομένων και όλων των πληρωμών προς τρίτους.

Η πληροφόρηση αυτή αφορά κόστη και επιβαρύνσεις που δεν προκαλούνται από την εμφάνιση υποκείμενου κινδύνου της αγοράς και επικοινωνείται στον πελάτη προσηκόντως και αθροιστικά, ώστε να επιτρέπει στον πελάτη να κατανοήσει το συνολικό κόστος καθώς και το αθροιστικό αποτέλεσμά του στην απόδοση της επένδυσης και, αν το ζητήσει ο πελάτης, συνοδεύονται από αναλυτική καταγραφή του κόστους. Εφόσον απαιτείται, οι πληροφορίες αυτές διατίθενται στον πελάτη σε τακτική βάση, τουλάχιστον ετήσια, στη διάρκεια ισχύος της επένδυσης.

Για τη γνωστοποίηση πληροφοριών στους πελάτες σχετικά με το κόστος και τις επιβαρύνσεις, είτε εκ των προτέρων είτε εκ των υστέρων, η Εταιρεία αθροίζει τα εξής:

- Όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Εταιρεία ή από άλλα τρίτα μέρη, στην περίπτωση που ο πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, για τις επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται στον πελάτη· και
- όλα τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων.

2.2 Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε επαγγελματίες πελάτες δύναται να συμφωνεί μαζί τους σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική για τα κόστη και τις λοιπές επιβαρύνσεις που ενδέχεται να επωμιστούν. Η δυνατότητα αυτή δεν υφίσταται στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών επενδυτικών συμβουλών ή διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή στην περίπτωση όπου τα χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας. Αντίθετα, εφόσον η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες σε επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους, διατηρεί το δικαίωμα να συμφωνεί μαζί τους σε περιορισμένη εφαρμογή των λεπτομερών απαιτήσεων πληροφόρησης που προβλέπονται στην παρούσα Πολιτική εκτός εάν, ανεξαρτήτως της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας, τα σχετικά χρηματοπιστωτικά μέσα ενσωματώνουν παράγωγα και ο επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος προτίθεται να τα προσφέρει στους πελάτες του.

3. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ: QUALITY ENHANCMENT TEST

Η Εταιρεία γνωστοποιεί στον πελάτη με περιεκτικό, ακριβή και κατανοητό τρόπο, πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας την ύπαρξη, τη φύση και το ποσό της αμοιβής ή του οφέλους (αντιπαροχών) ή, σε όποιες περιπτώσεις ποσό δε μπορεί να προσδιοριστεί, τη μέθοδο υπολογισμού του.

Η καταβολή ή η είσπραξη μιας αμοιβής, προμήθειας ή μη χρηματικού οφέλους έχουν σχεδιαστεί κατά τρόπο ώστε να βελτιώνουν την ποιότητα της παρεχόμενης υπηρεσίας προς τον πελάτη. Για το σκοπό αυτό, προκειμένου να υφίστανται και να παρέχονται θα πρέπει να πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

A) Δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στο σχετικό πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται, όπως:

i) Η παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σχετικά με ένα ευρύ φάσμα κατάλληλων χρηματοπιστωτικών μέσων και πρόσβασης σε αυτά, συμπεριλαμβανομένου ενός κατάλληλου αριθμού μέσων από τρίτους παρόχους προϊόντων που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία.

ii) Η παροχή μη ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών σε συνδυασμό με:

- μια προσφορά προς τον πελάτη, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την αξιολόγηση της συνέχισης της καταλληλότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει ο πελάτης· ή
- μια άλλη εν εξελίξει υπηρεσία που είναι πιθανό να έχει αξία για τον πελάτη, όπως η παροχή συμβουλών σχετικά με την προτεινόμενη βέλτιστη κατανομή περιουσιακών στοιχείων του πελάτη· ή

iii) σε περιπτώσεις μη συμβουλευτικών υπηρεσιών, η παροχή πρόσβασης σε ανταγωνιστική τιμή, σε ευρύ φάσμα

χρηματοπιστωτικών μέσων που είναι πιθανό να καλύψουν τις ανάγκες του πελάτη, συμπεριλαμβανομένου ενός κατάλληλου αριθμού μέσων από τρίτους παρόχους προϊόντων που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία, σε συνδυασμό είτε με την παροχή εργαλείων προστιθέμενης αξίας, όπως εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης, τα οποία βοηθούν τον πελάτη να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις ή επιτρέποντας σε αυτόν να παρακολουθεί, να μοντελοποιεί και να προσαρμόζει το φάσμα των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει είτε με την παροχή περιοδικών εκθέσεων της απόδοσης και του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

B) Δεν ωφελεί άμεσα την Εταιρεία ή την επιχείρηση αποδέκτη, τις μετοχές της ή τους υπαλλήλους της, χωρίς από όφελος για το σχετικό πελάτη·

Γ) Δικαιολογείται από την παροχή ενός εν εξελίξει οφέλους στον πελάτη σε σχέση με μια εν εξελίξει αντιπαροχή.

Μια αμοιβή, μια προμήθεια ή ένα μη χρηματικό όφελος δε θεωρούνται αποδεκτά, εάν η παροχή των σχετικών υπηρεσιών προς τον πελάτη είναι μεροληπτική ή στρεβλωμένη ως αποτέλεσμα της αμοιβής, της προμήθειας ή του μη χρηματικού οφέλους.

Η Εταιρεία μεριμνά ώστε η πλήρωση των ως άνω κριτηρίων να πραγματοποιείται σε συνεχή βάση, καθ' όσο χρόνο εξακολουθεί η είσπραξη ή η καταβολή αμοιβών, προμηθειών ή τα τυχόν μη χρηματικά οφέλη.

Ως προς την πλήρωση των κριτηρίων, η Πολιτική καταγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι αμοιβές, οι προμήθειες και τα τυχόν μη χρηματικά οφέλη που καταβάλλονται ή εισπράττονται από την Εταιρεία, ή που προτίθεται να χρησιμοποιήσει, βελτιώνουν την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχονται στους σχετικούς πελάτες και τα μέτρα που λαμβάνονται προκειμένου να μη θιγεί το καθήκον της Εταιρείας να ενεργεί με εντιμότητα, δικαιοσύνη και επαγγελματισμό, ώστε να εξυπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα των πελατών της.

Εάν η Εταιρεία λάβει αμοιβές, προμήθειες ή οποιοδήποτε χρηματικό όφελος που δε συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ορίζονται ανωτέρω, μεταβιβάζει αυτά τα ποσά στους σχετικούς πελάτες το συντομότερο δυνατόν αφότου τέτοιες πληρωμές έχουν εισπραχθεί.

4. ΕΞΕΙΔΙΚΕΥΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

4.1 Η καταβολή αμοιβής ή οφέλους, που επιτρέπει ή είναι αναγκαία για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, όπως τα έξοδα φύλαξης, τα τέλη διακανονισμού και τα χρηματιστηριακά τέλη, τα ρυθμιστικά τέλη ή τα νομικά έξοδα και η οποία δε μπορεί από τη φύση της να οδηγήσει σε σύγκρουση με την υποχρέωση της Εταιρείας να ενεργεί με έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό τρόπο προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών της, δεν υπόκειται στις απαιτήσεις που ορίζονται στην Πολιτική. Ωστόσο, περιλαμβάνονται στην τιμολογιακή πολιτική και καθίστανται γνωστά στον πελάτη, όπως και κάθε άλλη ενδεχόμενη, εφάπαξ ή αναλογική επιβάρυνση.

4.2 Τα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία τρίτα μέρη ταξινομούνται στις κάτωθι κατηγορίες, ανάλογα με το περιεχόμενο της συνεργασίας:

i. Συνεργαζόμενα τρίτα μέρη που παρέχουν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, ταυτόχρονα ή συμπληρωματικά με τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία στον πελάτη.

ii. Συνεργαζόμενα τρίτα μέρη που δεν παρέχουν επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, αλλά βελτιώνουν την ποιότητα ή/και η συνεργασία μαζί τους είναι απολύτως απαραίτητη για την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία.

iii. Οι συνεργασίες της Εταιρείας με τρίτα μέρη δύναται να αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας είτε σε τόπους ίδιας εκτέλεσης, είτε σε τόπους έμμεσης εκτέλεσης (ή τόποι όχι ίδιας εκτέλεσης).

4.2.1 Είσπραξη ή καταβολή αντιπαροχών

Σε περιπτώσεις συνεργασιών με τρίτα μέρη στις οποίες υφίσταται είσπραξη ή καταβολή αντιπαροχών, αυτές εισπράττονται ή καταβάλλονται μόνο εφόσον βελτιώνεται η ποιότητα παροχής επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία, υπό τους όρους και προϋποθέσεις που αναπτύσσονται στο κεφάλαιο 3. της Πολιτικής. Ειδικότερα:

Οι αντιπαροχές δικαιολογούνται από την παροχή υπηρεσιών υψηλότερης ποιότητας και επιπέδου, ανάλογες των αντιπαροχών που λαμβάνονται ή καταβάλλονται. Ποιοτικά κριτήρια που πρέπει να πληρούνται για να ικανοποιείται η συνθήκη αυτή, θεωρούνται:

i. Όταν παρέχονται μη ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές.

α) Η πρόσβαση σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν κριθεί κατάλληλα για τον πελάτη, συμπεριλαμβανομένων χρηματοπιστωτικών μέσων από τρίτους παρόχους που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία.

β) Η επικαιροποίηση, τουλάχιστον ετησίως, της αξιολόγησης καταλληλότητας των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχει επενδύσει ο πελάτης, ή

γ) η παροχή προς τον πελάτη υπηρεσιών που ο ίδιος εκτιμά ως χρήσιμες για τον ίδιο, όπως είναι η παροχή συμβουλών σχετικά με την προτεινόμενη βέλτιστη κατανομή των περιουσιακών στοιχείων του.

ii. Όταν παρέχονται μη συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Η πρόσβαση σε ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών μέσων που ενδέχεται να καλύψουν τις ανάγκες του πελάτη, συμπεριλαμβανομένων χρηματοπιστωτικών μέσων από τρίτους παρόχους που δεν έχουν στενούς δεσμούς με την Εταιρεία. Η παρεχόμενη πρόσβαση θα πρέπει να προσφέρεται σε ανταγωνιστική τιμή και θα πρέπει να συνδυάζεται είτε με εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης είτε με περιοδικές εκθέσεις της απόδοσης και του συνολικού κόστους που σχετίζεται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα προκειμένου ο πελάτης: αφενός να διαθέτει πρόσθετες δυνατότητες που θα τον βοηθήσουν κατά τη λήψη των επενδυτικών του αποφάσεων ή την προσαρμογή/αναδιάρθρωση των ήδη πραγματοποιηθέντων, αφετέρου να δύναται να αξιολογεί κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο την αποτελεσματικότητα και την απόδοση των επενδύσεών του σε συνάρτηση και με το επωμιζόμενο από αυτόν συνολικό κόστος.

iii. Ανεξαρτήτως της παροχής ή όχι συμβουλευτικών υπηρεσιών.

Η προσέγγιση πελατών των οποίων η δυνατότητα πρόσβασης σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή σε τόπους εκτέλεσης αυξάνεται ή βελτιώνεται ουσιαστικά, ιδίως όταν τίθενται γεωγραφικοί περιορισμοί συνεπεία των οποίων ο πελάτης δε θα μπορούσε άλλως να αποκτήσει πρόσβαση και να διευρύνει τους επενδυτικούς του ορίζοντες.

iv. Κατά την παροχή υπηρεσιών αναδοχής ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ειδικά κατά την παροχή από την Εταιρεία των υπηρεσιών της αναδοχής ή τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρεία δεν αποδέχεται πληρωμές ή οφέλη από τρίτους, εκτός των περιπτώσεων που οι εν λόγω πληρωμές ή οφέλη συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις για αντιπαροχές όπως αυτές σαφώς προσδιορίζονται στην παρούσα Πολιτική. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία δεν εφαρμόζει και δεν επιτρέπει πρακτικές που θεωρούνται μη αποδεκτές κατά την εφαρμογή της παρούσας Πολιτικής, όπως είναι οι παρακάτω (ενδεικτικά):

(α) μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση ως κίνητρο για την καταβολή δυσανάλογα υψηλών αμοιβών για τις μη συνδεδεμένες υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία (*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·

(β) 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*)·

(γ) μια κατανομή ποσοστού μετοχών σε μια έκδοση που εξαρτάται ρητά ή σιωπηρά από τη λήψη μελλοντικών εντολών ή την αγορά οποιασδήποτε άλλης υπηρεσίας που παρέχει η Εταιρεία από έναν πελάτη-επενδυτή, ή οποιαδήποτε οντότητα της οποίας ο επενδυτής είναι εταιρικό στέλεχος.

Η λήψη αντιπαροχών είτε από την Εταιρεία είτε από τρίτο μέρος, όταν αυτές υπάρχουν, προκύπτει ως αποτέλεσμα των ανωτέρω που στοχεύουν σε ουσιαστική ωφέλεια για τον πελάτη χωρίς την οποία η λήψη αντιπαροχών δεν αιτιολογείται. Επιπλέον, προκειμένου μια αντιπαροχή να λαμβάνεται σε εύρος χρόνου θα πρέπει να συνεπάγεται αντίστοιχη αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τον πελάτη κατά το αντίστοιχο εύρος χρόνου.

4.2.2 Συνεργασίες με τρίτα μέρη χωρίς την ύπαρξη αντιπαροχών.

Κατά την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία προς τους πελάτες της δύναται να υπάρχουν συνεργασίες της Εταιρείας με τρίτα μέρη χωρίς, ωστόσο, οι συνεργασίες αυτές να οδηγούν σε λήψη ή καταβολή αντιπαροχών μεταξύ των μερών. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν τα συνεργαζόμενα μέρη καταβάλουν τις συμφωνημένες αμοιβές από ίδιους πόρους ή όταν ισχύουν τα παρακάτω:

i. Κάθε συνεργαζόμενο τρίτο μέρος αμείβεται απευθείας από τον πελάτη για την επενδυτική ή παρεπόμενη ή άλλου είδους υπηρεσία που παρέχει σε αυτόν, ανεξάρτητα από την αμοιβή της Εταιρείας.

ii. Οι αμοιβές της Εταιρείας και του τρίτου μέρους διαμορφώνονται σύμφωνα με την τιμολογιακή πολιτική εκάστου μέρους, καταχωρούνται και απεικονίζονται χωριστά οι μεν από τις δε και επιβαρύνουν τον πελάτη κάθε φορά που έκαστο εκ των μερών παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες ή άλλου είδους υπηρεσίες προς αυτόν.

iii. Η χρέωση των αμοιβών της Εταιρείας και του τρίτου μέρους καταχωρούνται στον οικείο λογαριασμό του πελάτη είτε κάθε φορά που παρέχονται επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες στον πελάτη είτε συγκεντρωτικά, σε τακτά χρονικά διαστήματα (π.χ. κάθε μήνα, κάθε έτος κ.λπ.).

iv. Στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών σε τόπους ίδιας εκτέλεσης, ενδέχεται η Εταιρεία να εισπράττει την αμοιβή του τρίτου μέρους από τον πελάτη και να την αποδίδει στο τρίτο μέρος.

v. Στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών σε τόπους έμμεσης εκτέλεσης, ενδέχεται το τρίτο μέρος να εισπράττει την αμοιβή της Εταιρείας και να την αποδίδει σε αυτήν ή το αντίθετο.

5. ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΣ, ΤΗΝ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ & ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΡΕΥΝΑ.

Εφόσον και όταν η Εταιρεία παρέχει ανεξάρτητες επενδυτικές συμβουλές, υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή σε σχέση με την επενδυτική έρευνα, η παρούσα Πολιτική προβλέπει τα ακόλουθα:

5.1. Επενδυτικές συμβουλές σε ανεξάρτητη βάση ή/και υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση ή/και υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η Εταιρεία:

i. Δεν αποδέχεται και δεν παρακρατεί αμοιβές, προμήθειες ή οποιοδήποτε χρηματικό όφελος που καταβάλλεται ή που παρέχεται σε αυτήν από τρίτο πρόσωπο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται στο σχετικό πελάτη.

ii. Μεταβιβάζει στον πελάτη όλες τις τυχόν αμοιβές, προμήθειες ή οποιοδήποτε χρηματικό όφελος που καταβάλλονται ή που παρέχονται σε αυτήν από τρίτο πρόσωπο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου για τις αντίστοιχες υπηρεσίες που παρέχονται στο σχετικό πελάτη, κατά το συντομότερο δυνατόν μετά τη λήψη τέτοιων αμοιβών. Για το σκοπό αυτό, εφαρμόζει και ακολουθεί διαδικασία καθορισμού του ποσού που πρέπει να επιστραφεί στον εν λόγω συγκεκριμένο πελάτη σε περιπτώσεις όπου το ληφθέν ποσό δε μπορεί να αποδοθεί ως είναι στο συγκεκριμένο πελάτη.

iii. Πληροφορεί περιοδικά τους πελάτες σχετικά με τις αμοιβές, προμήθειες ή οποιοδήποτε χρηματικό όφελος που μεταβιβάζεται σε αυτούς, καθορίζοντας τις πληροφορίες αυτές στις παρεχόμενες ενημερώσεις.

iv. Μπορεί να λαμβάνει και να αποδέχεται μόνο ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη που έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες, όπως καθορίζονται στην παρούσα Πολιτική.

Το τμήμα Wealth Management της Εταιρείας, προκειμένου να χρησιμοποιήσει ή να λάβει τυχόν μη χρηματικό όφελος που παρέχεται από τρίτο πρόσωπο, αξιολογεί κατά πόσο αυτό το μη χρηματικό όφελος πληροί: (α) τις απαιτήσεις που προβλέπονται στην ενότητα 2 αυτής της Πολιτικής και (β) τις απαιτήσεις σχετικά με τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, μετά την αξιολόγηση των διαθέσιμων πληροφοριών, αποφασίζει εάν η αντιπαροχή αυτή είναι σύμφωνη με τους όρους που προβλέπονται στην ενότητα 2 της Πολιτικής. Όπου απαιτείται, το τμήμα Wealth Management συνεργάζεται με άλλα τμήματα της Εταιρείας για τη διεξαγωγή κατάλληλης αξιολόγησης. Εάν από την αξιολόγηση προκύπτει ότι το όφελος αυτό δε συμμορφώνεται με τους προαναφερθέντες όρους, η Εταιρεία δεν αποδέχεται και δε χρησιμοποιεί αυτή την παροχή την οποία και επιστρέφει στον πάροχο αυτής, ζητώντας την παύση παροχής τέτοιων οφελών στο μέλλον.

5.2 Επενδυτική έρευνα

Σε περίπτωση που απαιτείται επενδυτική έρευνα που καταρτίζεται από τρίτο μέρος για την παροχή υπηρεσιών από την Εταιρεία, η έρευνα δε θεωρείται αντιπαροχή εφόσον ισχύει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

α) Το τίμημα καταβάλλεται από τους ίδιους πόρους της Εταιρείας·

β) Το τίμημα καταβάλλεται από χωριστό λογαριασμό πληρωμών έρευνας της Εταιρείας, υπό τον όρο να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις που αφορούν τη λειτουργία του λογαριασμού:

i) ο λογαριασμός πληρωμών έρευνας χρηματοδοτείται από μια ειδική χρέωση έρευνας στον πελάτη·

ii) στο πλαίσιο της δημιουργίας του λογαριασμού πληρωμών έρευνας και της συμφωνίας της επιβάρυνσης έρευνας με τους πελάτες, η Εταιρεία καταρτίζει και αξιολογεί τακτικά έναν προϋπολογισμό έρευνας ως εσωτερικό

διοικητικό μέτρο. Η διαχείριση του προϋπολογισμού αυτού γίνεται αποκλειστικά από την Εταιρεία και βασίζεται σε μια εύλογη αξιολόγηση της ανάγκης για έρευνα από τρίτους. Η διάθεση του προϋπολογισμού για την αγορά έρευνας από τρίτους υπόκειται σε κατάλληλους ελέγχους και εποπτεία από την ανώτερη διοίκηση, για να διασφαλιστεί ότι η διαχείριση και η χρήση του γίνονται με τον καλύτερο τρόπο προς το συμφέρον των πελατών της Εταιρείας. Οι εν λόγω έλεγχοι περιλαμβάνουν μια σαφή διαδρομή ελέγχου των πληρωμών προς τους παρόχους της έρευνας και τον τρόπο προσδιορισμού των καταβαλλόμενων ποσών σε σχέση με τα κριτήρια ποιότητας που αναφέρονται στο σημείο iv) κατωτέρω. Η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί τον προϋπολογισμό για την έρευνα και το λογαριασμό πληρωμών έρευνας για τη χρηματοδότηση της εσωτερικής έρευνας.

iii) Η Εταιρεία είναι υπεύθυνη για τον λογαριασμό πληρωμών έρευνας. Η διαχείριση του λογαριασμού πληρωμών έρευνας είναι δυνατό να ανατεθεί σε τρίτο, υπό την προϋπόθεση η ρύθμιση να διευκολύνει την αγορά έρευνας από τρίτους και τις πληρωμές σε παρόχους έρευνας εξ ονόματος της Εταιρείας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, σύμφωνα με τις οδηγίες της.

iv) Η Εταιρεία αξιολογεί τακτικά την ποιότητα της έρευνας που αγοράζει, βάσει ισχυρών κριτηρίων ποιότητας και της ικανότητάς της να συμβάλλει στην καλύτερη λήψη επενδυτικών αποφάσεων. Όλα τα απαραίτητα στοιχεία καταρτίζονται σε μια γραπτή πολιτική και διατίθεται στους πελάτες. Η πολιτική αυτή εξετάζει επίσης το βαθμό στον οποίο η έρευνα που αγοράζεται μέσω του λογαριασμού πληρωμών έρευνας μπορεί να ωφελήσει τα χαρτοφυλάκια των πελατών, λαμβάνοντας επίσης υπόψη, κατά περίπτωση, τις επενδυτικές στρατηγικές που εφαρμόζονται σε διάφορους τύπους χαρτοφυλακίων, καθώς και την προσέγγιση που κάνει η Εταιρεία για να κατανέμει δίκαια το εν λόγω κόστος στα χαρτοφυλάκια των διαφόρων πελατών.

Εφόσον η Εταιρεία αποφασίσει να κάνει χρήση του λογαριασμού πληρωμών έρευνας, παρέχει τις ακόλουθες πληροφορίες στους πελάτες: α) πριν από την παροχή μιας επενδυτικής υπηρεσίας προς τους πελάτες, πληροφορίες σε σχέση με το ποσό του προϋπολογισμού για την έρευνα και το ποσό της εκτιμώμενης χρέωσης έρευνας για καθέναν από αυτούς· β) ετήσιες πληροφορίες σχετικά με το συνολικό κόστος που έχει πραγματοποιήσει καθένας από αυτούς για έρευνα από τρίτους. Περαιτέρω, στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία θα πρέπει:

i. Κατόπιν αιτήματος των πελατών της ή των αρμόδιων αρχών, να παρέχει περίληψη των παρόχων που πληρώνονται από αυτόν το λογαριασμό, το συνολικό ποσό που εισέπραξαν κατά τη διάρκεια μιας καθορισμένης περιόδου, τα οφέλη και τις υπηρεσίες που λαμβάνει η Εταιρεία καθώς και τον τρόπο με τον οποίο το συνολικό ποσό που δαπανάται από το λογαριασμό συγκρίνεται με τον προϋπολογισμό που ορίζεται από την Εταιρεία για την εν λόγω περίοδο, σημειώνοντας οποιαδήποτε έκπτωση ή μεταφορά, αν παραμείνουν υπολειμματικά κεφάλαια στο λογαριασμό. Εφόσον ο λογαριασμός πληρωμών έρευνας χρηματοδοτείται από μια ειδική χρέωση έρευνας στον πελάτη, η ειδική επιβάρυνση έρευνας: α) βασίζεται μόνο σε έναν προϋπολογισμό έρευνας που καταρτίζεται από την Εταιρεία για τον καθορισμό της ανάγκης για έρευνα τρίτου σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες της· και β) δε συνδέεται με τον όγκο ή/και την αξία των συναλλαγών που εκτελούνται για λογαριασμό των πελατών.

ii. Κάθε επιχειρησιακή ρύθμιση για την είσπραξη της χρέωσης έρευνας του πελάτη, όταν δεν εισπράττεται χωριστά, αλλά μαζί με προμήθεια συναλλαγής, αναφέρει μια χωριστή χρέωση έρευνας.

iii. Το συνολικό ποσό των χρεώσεων έρευνας που εισπράττεται δεν μπορεί να υπερβαίνει το προϋπολογισμό για την έρευνα.

iv. Η χρέωση της έρευνας και η συχνότητα με την οποία θα αφαιρείται από τους πόρους του πελάτη εντός του έτους συμφωνείται με τους πελάτες στους γενικούς όρους συναλλαγών όπως έχει προϋπολογιστεί από την Εταιρεία. Οι αυξήσεις στον προϋπολογισμό για την έρευνα πραγματοποιούνται μόνο μετά την παροχή σαφών πληροφοριών στους πελάτες για τις εν λόγω σχεδιαζόμενες αυξήσεις. Εάν υπάρχει πλεόνασμα στον λογαριασμό πληρωμών έρευνας στο τέλος μιας περιόδου, η Εταιρεία επιστρέφει των εν λόγω κεφαλαίων στον πελάτη ή για τον συμψηφισμό τους με τον προϋπολογισμό για την έρευνα και τη χρέωση που υπολογίζεται για την επόμενη περίοδο.

Κατόπιν λήψης τυχόν δωρεάν επενδυτικής έρευνας ή οποιασδήποτε άλλης παρόμοιας υπηρεσίας η οποία σύμφωνα με την Πολιτική θεωρείται ως αποδεκτή αντιπαροχή, η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει τέτοια αντιπαροχή στον κατάλογο που προβλέπεται στην ενότητα 4.2 ανωτέρω και διασφαλίζει ότι τόσο η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων όσο και οι πληροφορίες που καταρτίστηκαν ξεχωριστά από την Εταιρεία βάσει αυτής της έρευνας δε θα γνωστοποιηθούν στο αρμόδιο τμήμα που είναι υπεύθυνο για την παροχή επενδυτικών συμβουλών σε ανεξάρτητη βάση στους πελάτες.

Προκειμένου να αποφευχθούν καταστάσεις όπου οι υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία θεωρούνται ως αντιπαροχή από τους παρόχους επενδυτικών υπηρεσιών που έλαβαν τέτοιες υπηρεσίες, η Εταιρεία τιμολογεί χωριστά τις σχετικές παρεχόμενες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών επεξεργασίας συναλλαγών και επενδυτικής έρευνας και προσφέρει τέτοιες υπηρεσίες έναντι μιας ξεχωριστής αμοιβής που καθορίζεται για καθένα από τις υπηρεσίες αυτές.

Για την αποτροπή περιπτώσεων ενδεχόμενης σύγκρουσης συμφερόντων, η Εταιρεία δεν παρέχει πληροφορίες επενδυτικής έρευνας που παράγει η ίδια σε άλλους παρόχους επενδυτικών υπηρεσιών χωρίς χρέωση.

6. ΗΣΣΟΝΟΣ ΣΗΜΑΣΙΑΣ ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΟΦΕΛΗ

Μη χρηματικά οφέλη θεωρούνται ήσσονος σημασίας όταν είναι εύλογα και αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάζουν τη συμπεριφορά της Εταιρείας με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιο για τα συμφέροντα του σχετικού πελάτη.

Ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορεί να είναι:

- i. Πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με χρηματοπιστωτικό μέσο ή επενδυτική υπηρεσία. Τέτοιες πληροφορίες ή έγγραφα είναι γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη.
- ii. Γραπτό υλικό από τρίτο μέρος που ανατέθηκε και πληρώθηκε από εταιρικό εκδότη ή δυνητικό εκδότη για να προωθήσει μια νέα έκδοση από την Εταιρεία ή όταν η τρίτη επιχείρηση έχει διοριστεί συμβατικά και πληρωθεί από τον εκδότη για την παραγωγή του εν λόγω υλικού σε συνεχή βάση, υπό την προϋπόθεση η σχέση γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό.
- iii. Συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας.
- iv. Φιλοξενία εύλογης αξίας de minimis, όπως τρόφιμα και ποτά κατά τη διάρκεια μιας επιχειρηματικής συνάντησης ή ενός συνεδρίου, σεμιναρίου ή άλλων εκδηλώσεων κατάρτισης που αναφέρονται στην παράγραφο iii. ανωτέρω.
- v. Άλλα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη τα οποία κρίνονται ικανά να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται σε πελάτη και, λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό ύψος των οφελών που παρέχονται από μια οντότητα ή ομάδα οντοτήτων, είναι τέτοιας κλίμακας και φύσης ώστε είναι απίθανο να εμποδίζουν τη συμμόρφωση με την υποχρέωση της Εταιρείας να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη.

7. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Η γνωστοποίηση πληροφοριών σε σχέση με αντιπαροχές πραγματοποιείται ως εξής:

- i. Πριν την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας στον πελάτη, η Εταιρεία γνωστοποιεί πληροφορίες προς αυτόν σχετικά με την αντιπαροχή που εισπράττεται και καταβάλλεται (συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τα ποσά που εισπράττονται από τους τόπους εκτέλεσης εντολών) και σε περίπτωση που το ποσό δε μπορεί να καθοριστεί με ακρίβεια, τότε αποκαλύπτει πληροφορίες σχετικά με τη μέθοδο υπολογισμού. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο. Τα άλλα μη χρηματικά οφέλη που εισπράττονται ή καταβάλλονται από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε έναν πελάτη τιμολογούνται και αποκαλύπτονται χωριστά. Όπου ισχύει, η Εταιρεία ενημερώνει τους πελάτες σχετικά με τη διαδικασία μεταβίβασης της αμοιβής, προμήθειας και όποιου άλλου χρηματικού ή μη χρηματικού οφέλους που εισπράχθηκε από αυτήν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες.
- ii. Σε περίπτωση που η Εταιρεία δε μπόρεσε να αποκαλύψει εκ των προτέρων τις ακριβείς πληροφορίες, τότε αποκαλύπτει τις ακριβείς πληροφορίες σχετικά με τις εισπραχθείσες ή καταβληθείσες αντιπαροχές μετά την είσπραξη ή την καταβολή τους.
- iii. Εφόσον η Εταιρεία εισπράττει ή καταβάλλει **μόνιμα** αντιπαροχή για τις παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες, υποδεικνύει το ακριβές ποσό της εισπραχθείσας ή καταβληθείσας αντιπαροχής σε κάθε πελάτη περιοδικά, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη περιγράφονται με γενικό τρόπο.
- iv. Προκειμένου να συμμορφώνεται με την παραπάνω απαίτηση να αποκαλύπτει στους πελάτες πληροφορίες σχετικά με τις εισπραττόμενες ή καταβαλλόμενες αντιπαροχές που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρέχονται στους πελάτες πριν από την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας, η Εταιρεία περιγράφει τις εισπραττόμενες και καταβαλλόμενες αντιπαροχές σε παράρτημα που επισυνάπτεται στην Πολιτική.

8. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ.

Η παρακολούθηση της εφαρμογής της Πολιτικής ανατίθεται στο τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ώστε να επιβεβαιώνεται ότι δεν έχει αλλάξει κάτι σε σχέση με τις αντιπαροχές και το γεγονός ότι δίδονται ή εισπράττονται με βάση τα κριτήρια που έχουν θεσπιστεί. Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνει στην ετήσια έκθεση κανονιστικής συμμόρφωσης προς το Δ.Σ. της Εταιρείας ξεχωριστή ενότητα ως προς την εφαρμογή της Πολιτικής, της οποίας την αξιολόγηση διενεργεί σύμφωνα με την ακόλουθη διαδικασία:

1. **Α΄ Στάδιο: Προσδιορισμός (identification):** ταυτοποίηση των πληρωμών και των οφελών από ή προς τρίτους σε σχέση με την παροχή μιας επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας ως αντιπαροχών κατά την έννοια της MiFID II.
2. **Β΄ Στάδιο: Αξιολόγηση (evaluation):** διεξαγωγή της αξιολόγησης βελτίωσης ποιότητας (quality enhancement test) και εν γένει συμμόρφωσης με τις διατάξεις περί αντιπαροχών βάσει πλαισίου MiFID II. Σε περίπτωση αρνητικής αξιολόγησης, το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης πρέπει να αποτρέψει τη λήψη της αντιπαροχής ή να επιβάλλει τη μεταφορά της στον πελάτη.
3. **Γ΄ Στάδιο: Καταγραφή (recording):** καταγραφή των ανωτέρω στον Εσωτερικό Κατάλογο Αντιπαροχών με σκοπό την απόδειξη συμμόρφωσης.

Όταν το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναγνωρίζει περιπτώσεις επιλέξιμων αντιπαροχών που πρέπει να επιστραφούν στους πελάτες το συντομότερο, επιβλέπει τη διαδικασία μεταφοράς των ποσών στους πελάτες και της σχετικής ενημέρωσής τους μέσω των περιοδικών εκθέσεων που τους αποστέλλονται.

Σε περιπτώσεις δωρεάν παραλαβής από την Εταιρεία **μη ζητηθείσας έρευνας (unrequested)** από τρίτους, ζητείται από τον αποστολέα να παύσει τη σχετική αποστολή και, εάν δεν επιτυγχάνεται συμμόρφωση αυτού του τρίτου, η Εταιρεία μπλοκάρει τις σχετικές αποστολές από αυτόν.

Αντίστοιχα θα πρέπει να διαμορφώσει πολιτική σε σχέση με τις αναλύσεις που αποστέλλει η ίδια και σε ποιους τις στέλνει.

EUROXX
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.