



ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΙΠΕΔΩΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ & ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ (άρθρ. 38 παρ. 6 Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 (CSDR))

I. ΠΡΟΟΙΜΙΟ

1. Σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 6 του Κανονισμού, η ΑΛΦΑ FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής η «Εταιρία»), ως Συμμετέχων, στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (εφεξής η «ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), δημοσιοποιεί με την παρούσα τα επίπεδα προστασίας και τα κόστη που συνδέονται με τα διάφορα επίπεδα διαχωρισμού που παρέχει, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών για τις κυριότερες νομικές συνέπειες του αντίστοιχου προσφερόμενου επιπέδου διαχωρισμού και για το εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας (εφεξής η «Δημοσιοποίηση»).
2. Η Εταιρία, ως Συμμετέχων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., έχει την υποχρέωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 (εφεξής ο «Κανονισμός»), να διαχωρίζει τα Αξιόγραφα που τηρεί για ίδιο λογαριασμό από αυτά που τηρεί για λογαριασμό των πελατών της. Έχει, επίσης, την υποχρέωση να παρέχει τη δυνατότητα στους πελάτες της να επιλέγουν τον τρόπο τήρησης και διαχωρισμού των Αξιογράφων τους, τηρώντας αυτά είτε σε ατομικό λογαριασμό ανά πελάτη (Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη), είτε σε συλλογικό λογαριασμό πελατείας (Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας).
3. Η Εταιρία, ως Συμμετέχων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., δεν χρησιμοποιεί Αξιόγραφα που τηρούνται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) για λογαριασμό πελατών. Αν συντρέξει περίπτωση να χρησιμοποιηθούν αξιόγραφα πελατών της, θα λαμβάνεται η ρητή εκ των προτέρων συγκατάθεσή τους και θα τηρούνται σε κάθε περίπτωση όλες εν γένει οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ελληνική και την ενωσιακή νομοθεσία .

Η παρούσα δημοσιοποίηση εκδίδεται για τις ανάγκες συμμόρφωσης με τον Κανονισμό Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ και τις αποφάσεις αυτής που εκδίδονται σε εφαρμογή του άρθρου 4 του ν.4569/2018.

II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΠΕΔΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ

1. Οι διαθέσιμοι τύποι των Λογαριασμών Αξιογράφων που η Εταιρία δύναται, κατ' επιλογή του πελάτη, να ανοίγει στο Σύστημα Άυλων Τίτλων είναι οι εξής:

α) ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη για πελάτη της Εταιρίας και

β) ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας (i) της Εταιρίας ως Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή για λογαριασμό πελατών της ή (ii) άλλου Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή για λογαριασμό πελατών του, μέσω της Εταιρίας ως Συμμετέχοντος.



2. Για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου 38 του Κανονισμού, οι Μερίδες Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη εξυπηρετούν τον ατομικό διαχωρισμό (individual client segregation), ενώ οι Μερίδες Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας εξυπηρετούν το συλλογικό διαχωρισμό πελατών (omnibus client segregation).
3. Για την ανάγκη τήρησης των παραπάνω Λογαριασμών Αξιογράφων και αναφορικά με τις απαιτήσεις προστασίας και διαχωρισμού του άρθρου 38 του Κανονισμού, ως και των διατάξεων των άρθρων 13, 20 και 21 του ν.4569/2018, διευκρινίζονται τα εξής:
 - α) Διαχωρισμός ανά πελάτη
Τα Αξιογράφα των πελατών μπορεί να τηρούνται μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη. Η τήρηση Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη από την Εταιρία επιτρέπει τον ατομικό διαχωρισμό πελατών (individual client segregation), σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 4 του Κανονισμού. Ειδικότερα, μέσω του Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη επιτρέπεται στην Εταιρία να τηρεί σε ένα Λογαριασμό Αξιογράφων τα Αξιογράφα ενός πελάτη της, ξεχωριστά από τα Αξιογράφα άλλων πελατών της. Διευκρινίζεται ότι το επίπεδο αυτό δημιουργεί συνθήκες πλήρους διαχωρισμού ανά πελάτη στο Σ.Α.Τ. Πέραν αυτού, εν προκειμένω υφίσταται νομικός διαχωρισμός λόγω της φύσης των δικαιωμάτων επί των Αξιογράφων ως εμπράγματων δικαιωμάτων, τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 13 του ν.4569/2018, ενώ και εδώ ισχύουν οι όροι χρησιμοποίησης των Αξιογράφων του Πελάτη από την Εταιρία, σύμφωνα με το προοίμιο της παρούσας Δημοσιοποίησης.
 - β) Συλλογικός διαχωρισμός πελατών
Τα Αξιογράφα πελατών της Εταιρίας μπορεί να τηρούνται μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας. Η τήρηση Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας επιτρέπει το συλλογικό διαχωρισμό πελατών (omnibus client segregation) σε εφαρμογή του άρθρου 38 παρ. 3 του Κανονισμού 909/2014. Συγκεκριμένα μέσω του Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας επιτρέπεται στην Εταιρία να τηρεί σε έναν Λογαριασμό Αξιογράφων τα Αξιογράφα που ανήκουν σε διαφορετικούς πελάτες της. Διευκρινίζεται ότι το επίπεδο αυτό δεν δημιουργεί συνθήκες πλήρους διαχωρισμού ανά πελάτη στο Σ.Α.Τ., όπως ισχύει με τον ατομικό διαχωρισμό υπό α) ανωτέρω. Αν και δεν υφίσταται διαχωρισμός στην περίπτωση αυτή ανά πελάτη, υφίσταται νομικός διαχωρισμός λόγω της φύσης των δικαιωμάτων επί Αξιογράφων ως εμπράγματων δικαιωμάτων, τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 13 του ν.4569/2018.
4. Υφίστανται, περαιτέρω, ειδικές περιπτώσεις Λογαριασμών Αξιογράφων, ήτοι οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Κοινών Επενδυτικών Μερίδων και οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Μερίδων Συγκυρίων, οι οποίοι λογίζονται ως επίπεδο ατομικού διαχωρισμού κατά την κοινή συμφωνία που συνδέει τους κατά περίπτωση συνδικαιούχους, ως και οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Μερίδων Καταπιστευμάτων (Trust).
5. Η Εταιρία διασφαλίζει, ως εξετέθη ανωτέρω στο Προοίμιο της παρούσας Δημοσιοποίησης, το διαχωρισμό ως προς την τήρηση των Αξιογράφων των πελατών της σε σχέση με τα Αξιογράφα που κατέχει για ίδιο λογαριασμό, τα οποία τηρούνται μέσω Λογαριασμού



Αξιογράφων Ιδίου, σε εφαρμογή του άρθρου 38 παρ. 2 του Κανονισμού.

III. ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ

Με βάση τα επίπεδα διαχωρισμού, όπως καθορίζονται μέσω των Λογαριασμών Αξιογράφων, ως προς το κόστος διαχωρισμού, ήτοι ως προς το κόστος ανοίγματος, διατήρησης και εν γένει λειτουργίας ενός εκάστου εκ των Λογαριασμών Αξιογράφων, ισχύουν οι χρεώσεις που προβλέπονται στον Τιμοκατάλογο της Εταιρίας, ο οποίος είναι διαθέσιμος στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.alphafinance.gr).

IV. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

1. Οι οικονομικοί όροι που διέπουν τη λειτουργία των Λογαριασμών Αξιογράφων και των διαφορετικών επιπέδων διαχωρισμού εξειδικεύονται στα αναφερόμενα ανωτέρω υπό III (κόστος διαχωρισμού).
2. Από πλευράς όρων λειτουργίας των Λογαριασμών Αξιογράφων (ανοίγματος, τήρησης, απενεργοποίησης ή κατάργησης αυτών) ισχύουν οι όροι του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

V. ΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΕΠΕΙΕΣ

1. Δικαιώματα επί των Αξιογράφων

- 1.1. Αναφορικά με τις νομικές συνέπειες ως προς τη λειτουργία των Λογαριασμών Αξιογράφων ως επιπέδων προστασίας και διαχωρισμού στο Σ.Α.Τ. αναφέρονται τα κάτωθι:

α) Τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί Αξιογράφων είναι εμπράγματα δικαιώματα τηρουμένης της νομοθεσίας (άρθρο 13 ν.4569/2018).

β) Σε εφαρμογή του ν.4569/2018, τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί Αξιογράφων, όπως κυριότητας, ενεχύρου, αποδεικνύονται, ως και οι επ' αυτών μεταβιβάσεις διενεργούνται, από την καταχώριση στο Σ.Α.Τ. ή, εάν πρόκειται για συλλογικό λογαριασμό, όπως υλοποιείται στο Σ.Α.Τ. ως Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας, από τη διενέργεια των απαραίτητων εγγραφών στα βιβλία και αρχεία της Εταιρίας ή άλλου Διαμεσολαβητή, καθώς και με κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό στοιχείο.

- 1.2. Για τα Αξιογράφα των πελατών της, η Εταιρία τηρεί σε κάθε περίπτωση εγγραφές στα βιβλία της στο όνομα πελατών της. Τα ανωτέρω ισχύουν τόσο για τους Λογαριασμούς Αξιογράφων Πελάτη, όσο και για τους Λογαριασμούς Αξιογράφων Πελατείας της.



2. Κατάσχεση Αξιογράφων.

- 2.1. Τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 20 του ν. 4569/2018, οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Πελατείας δεν υπόκεινται σε κατάσχεση.
- 2.2. Κατάσχεση που επιβάλλεται σε Αξιογράφα που τηρούνται στο Σ.Α.Τ. σε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη για τα οποία εκκρεμεί εκκαθάριση, σύμφωνα με τα άρθρα 72 επ. του ν. 3606/2007 ή διακανονισμός βάσει σχετικών εντολών μεταβίβασης σύμφωνα με το ν. 2789/2000, θεωρείται ως επιβαλλόμενη επί του καθαρού προϊόντος του τελούμενου διακανονισμού ύστερα από αφαίρεση των πάσης φύσεως τελών και χρεώσεων που προβλέπονται, τηρουμένων των ειδικότερων τεχνικών διαδικασιών της Απόφασης 21 του Δ.Σ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- 2.3. Η κατάσχεση Αξιογράφων που τηρούνται στην ΕΛ.ΚΑΤ. θεωρείται ως κατάσχεση επί κινητού πράγματος που βρίσκεται εις χείρας τρίτου, εφαρμοζόμενων των διατάξεων του άρθρου 991Α Κ.Πολ.Δ. και όπως ειδικότερα ορίζουν οι παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.

3. Ταυτοποίηση

Η τήρηση των Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. που αφορά μετοχές υπόκειται στις διαδικασίες ταυτοποίησης των μετόχων σύμφωνα με τις διατάξεις ιδίως των άρθρων 16 έως 19 του ν. 4569/2018, του άρθρου 40 παρ. 6 του ν. 4548/2018 και των άρθρων 27 επ. του ν. 4706/2020. Επομένως, ως μέτοχος θεωρείται ο εγγεγραμμένος στο Σ.Α.Τ. εφόσον πρόκειται για Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη ή, εφόσον πρόκειται για Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, ο ταυτοποιούμενος μέσω Συμμετέχοντος ή Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή ή, εφόσον υφίσταται περαιτέρω αλυσίδα Διαμεσολαβητών κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2018/1212, μέσω άλλου Διαμεσολαβητή της σχετικής αλυσίδας διαμεσολαβητών. Κατά παρόμοιο τρόπο μπορεί να ταυτοποιούνται οι δικαιούχοι και άλλων Αξιογράφων, σύμφωνα με τις διαδικασίες της ΕΛ.Κ.Α.Τ., όπου τούτο ζητείται από τον Εκδότη ή επιβάλλεται δυνάμει διάταξης αναγκαστικού δικαίου.

4. Εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας

- 4.1. Η Εταιρία, ως επιχείρηση επενδύσεων που λειτουργεί στην Ελλάδα, έχει αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, ιδίως, δε, το ν.4514/2018. Σύμφωνα με το άρθρο 8 του ν. 2789/2000, με τον οποίο ενσωματώνεται στο δίκαιο η Οδηγία 98/26/ΕΚ, το δίκαιο που διέπει το Σύστημα εφαρμόζεται και στην περίπτωση έναρξης Διαδικασίας Αφερεγγυότητας κατά Συμμετέχοντος, ως προς τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή του στο Σύστημα ή που συνδέονται με αυτήν. Τηρουμένων των παραπάνω διατάξεων, ως εφαρμοστέο δίκαιο σε περίπτωση έναρξης Διαδικασίας Αφερεγγυότητας Συμμετέχοντος στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. ορίζεται το ελληνικό δίκαιο ως προς τα δικαιώματα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη συμμετοχή στο Σ.Α.Τ. ή συνδέονται με τη συμμετοχή αυτή (ν. 4335/2015, ν. 4261/2014 κλπ.). Τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 21 του ν. 4569/2018, ισχύουν ειδικότερα τα ακόλουθα:
 - α) Σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Εταιρίας δεν θίγονται τα δικαιώματα των δικαιούχων των Αξιογράφων που τηρούνται μέσω της Εταιρίας ως Συμμετέχοντος στο Σ.Α.Τ.,



τα οποία (δικαιώματα) δια τηρούνται εις το ακέραιο.

β) Αν υφίσταται έλλειμμα υπολοίπων στους Λογαριασμούς Αξιογράφων και δεν επαρκούν αυτά για την πλήρη ικανοποίηση των δικαιούχων, αυτοί ικανοποιούνται προνομιακώς από τον ίδιο λογαριασμό της Εταιρίας στο Σ.Α.Τ.

γ) Αν, όμως, δεν επαρκεί και το υπόλοιπο του ίδιου λογαριασμού, όπως ως άνω ορίζεται, οι δικαιούχοι ικανοποιούνται σύμμετρα. Ως τέτοιος Λογαριασμός Αξιογράφων (λογαριασμός της ίδιας της Εταιρίας), νοείται ο Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου στο Σ.Α.Τ. ή ακόμη και άλλος Λογαριασμός Αξιογράφων μέσω του οποίου μπορεί, επίσης, να τηρούνται Αξιογράφα της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό ως πελάτη άλλου Συμμετέχοντος ή Διαμεσολαβητή.

- 4.2. Σε περίπτωση μη ικανοποίησης των επενδυτών από τον ίδιο λογαριασμό, οι επενδυτές έχουν γενικό προνόμιο στη λοιπή περιουσία της Εταιρίας για το υπόλοιπο της απαίτησής τους. Το εν λόγω γενικό προνόμιο προηγείται παντός άλλου γενικού προνομίου, συμπεριλαμβανομένου και αυτού των εργαζομένων, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 21 του ν. 4569/2018.
- 4.3. Σε περίπτωση λήψης μέτρου αφερεγγυότητας που επιβάλλεται κατά της Εταιρίας ως Συμμετέχοντος ή άλλου λόγου αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. ανοίγει Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς των δικαιούχων, τηρουμένων των όρων της παρ.6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, στους οποίους μεταφέρονται τα σχετικά Αξιογράφα των δικαιούχων. Τα μεταφερόμενα Αξιογράφα εκποιούνται υποχρεωτικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. εφόσον δεν οριστεί άλλος Συμμετέχων για την τήρηση αυτών εφαρμοζομένων των διατάξεων της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018 ως και των εξειδικευτικών όρων της Απόφασης 21 του Δ.Σ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

VI. ΤΕΛΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

1. Η παρούσα Δημοσιοποίηση αναρτάται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.alphafinance.gr).
2. Η παρούσα Δημοσιοποίηση ενδέχεται να αναθεωρείται από καιρό σε καιρό, ιδίως, δε, λόγω τροποποίησης του σχετικού κανονιστικού πλαισίου, τυχόν δε αναθεωρημένη έκδοση αυτής θα βρίσκεται εκάστοτε αναρτημένη στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.alphafinance.gr). Οι πελάτες της Εταιρίας θα πρέπει να ανατρέχουν κάθε φορά στην πιο πρόσφατη έκδοση της παρούσας Δημοσιοποίησης, η οποία και θα υπερισχύει έναντι κάθε προηγούμενης έκδοσης.
3. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ., σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, υπέχει ξεχωριστή υποχρέωση δημοσιοποίησης των σχετικών πληροφοριών, σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 6 του Κανονισμού, την οποία θα βρείτε στο διαδικτυακό τόπο της ΕΛ.Κ.Α.Τ. (www.athexgroup.gr).