



ΔΡΑΓΑΤΣΑΝΙΟΥ 6, 105 59 ΑΘΗΝΑ Τηλ: 210.33.67.700 Fax: 210.33.12.324

ΑΦΜ: 094430012 ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. 1683801000

[www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr) / [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com)

Εποπτεύουσα Αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Αρ. Αδείας 1/13/28.06.1994 & 21/471/16.05.2008

# ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Βάση της Οδηγίας ΕΕ 2014/65 – MiFiD II και του Ν. 4514 / 2018 – Για τις αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνιου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 1

## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο σκοπός του παρόντος εντύπου προσυμβατικής πληροφόρησης επενδυτών είναι η παροχή επαρκούς πληροφόρησης στους επενδυτές αναφορικά με την Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ., τις υπηρεσίες που αυτή παρέχει και τον τρόπο με τον οποίο συμμορφώνεται με τις ισχύουσες νομοθετικές προβλέψεις για την παροχή επενδυτικών & παρεπόμενων υπηρεσιών.

Από τον Ιανουάριο του 2018 η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα διέπεται από το ν.4514/2018 για τις αγορές των χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID II), ο οποίος μεταφέρει στην ελληνική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, καθώς και τους κατ' εξουσιοδότηση κανονισμούς του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τις κατ' εξουσιοδότηση αποφάσεις και τις συμπληρωματικές διατάξεις που εκδίδονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Τράπεζα της Ελλάδος, που θέτουν από κοινού τους κανόνες που πρέπει να ακολουθούν οι επιχειρήσεις επενδύσεων και τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες ή πραγματοποιούν επενδυτικές δραστηριότητες. Το νομοθετικό αυτό πλαίσιο έχει ως στόχο να παράσχει αυξημένη προστασία στους επενδυτές, να τονώσει τον ανταγωνισμό, να ενισχύσει τη διασυνοριακή παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση και να προάγει τη διαφάνεια των αγορών.

Η Α. ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής «η Εταιρεία») αναγνωρίζει τη σημαντικότητα των παραπάνω νομοθετικών διατάξεων και με γνώμονα την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών στους Πελάτες της με τρόπο έντιμο, επαγγελματικό και αμερόληπτο παρουσιάζει στους Πελάτες ή τους υποψήφιους Πελάτες της το παρόν Έντυπο Προσυμβατικής Πληροφόρησης θέτοντας ταυτόχρονα υπόψη τους ότι το περιεχόμενο αυτού δύναται να επικαιροποιείται από καιρόν εις καιρόν και ορισμένες από τις πληροφορίες αυτές να αποστέλλονται απευθείας στους Πελάτες. Οι Πελάτες που επιθυμούν να αποκτήσουν την τελευταία έκδοση του παρόντος εντύπου προσυμβατικής πληροφόρησης, μπορούν να επισκέπτονται την ιστοσελίδα της εταιρείας, [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr), και να διαβάσουν ή να αποθηκεύσουν το σχετικό κείμενο, ή να ζητήσουν από την εταιρεία την τελευταία, έγγραφη έκδοση αυτού.

Το παρόν έντυπο έχει ως σκοπό την έγκυρη προσυμβατική πληροφόρηση του επενδυτή και περιλαμβάνει πληροφορίες για την εταιρεία, τις παρεχόμενες υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα. Δεν αποτελεί σύμβαση μεταξύ της εταιρείας και του Πελάτη, αλλά έχει αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα. Σε κάθε περίπτωση, θα υπερισχύουν οι όροι της σύμβασης που τυχόν θα καταρτισθεί μεταξύ του Πελάτη και της εταιρείας.

## ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η εταιρεία ενεργεί κάτω από την επωνυμία «Α. ΣΑΡΡΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και υπό τον διακριτικό τίτλο «Α.ΣΑΡΡΗΣ ΑΕΠΕΥ».

### Στοιχεία Επικοινωνίας:

Δραγατσάνιου 6, ΤΚ 105 59 – Τηλέφωνο: 210.33.67.700 Fax: 210.33.12.324

E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com)

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, ΤΚ 105 62 – Τηλέφωνο: 210.33.77.100  
Ιστοσελίδα: <http://www.hcmc.gr>

Η Εταιρεία έλαβε την πρώτη άδεια λειτουργίας της ως χρηματιστηριακή εταιρεία το 1994 με την υπ' αρ. απόφαση 1/13/28.06.94 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την ενσωμάτωση στο ελληνικό δίκαιο της κοινοτικής οδηγίας 2004/39/ΕΚ με το Ν.3606/2007, η Εταιρεία προχώρησε στην απαιτούμενη προσαρμογή και έλαβε την υπ. αρ.21/471/16.05.2008 άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, που βρίσκεται σήμερα σε πλήρη ισχύ.

Σύμφωνα με τις παραπάνω άδειες και το καταστατικό της, η Εταιρεία δικαιούται να παρέχει τις παρακάτω επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες και δραστηριότητες που ο Ν.4514/2018 προβλέπει:

### Κύριες Επενδυτικές Υπηρεσίες:

Λήψη και Διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα

Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς κατάρτιση συναλλαγών επ' αυτών.

Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, η οποία συνίσταται στη διαπραγμάτευση από την εταιρεία μας με κεφάλαια της, ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς κατάρτιση συναλλαγών επ' αυτών.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνιου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 2

Η παροχή επενδυτικών συμβουλών στον τομέα των επενδύσεων ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

#### Παρεπόμενες Επενδυτικές Υπηρεσίες

Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών.

Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η εταιρεία μας, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

#### **ΤΡΟΠΟΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΙΒΑΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ**

Η επίσημη γλώσσα επικοινωνίας με την Εταιρεία είναι η ελληνική. Το σύνολο των εγγράφων και πληροφοριών που θα αποστέλλονται από την Εταιρεία καθώς και οποιαδήποτε περαιτέρω επικοινωνία μεταξύ της Εταιρείας και του Πελάτη θα είναι στην ελληνική γλώσσα. Ωστόσο, κατόπιν σχετικής συμφωνίας ανάμεσα στην Εταιρεία και τον πελάτη, η επικοινωνία μεταξύ των μερών μπορεί να πραγματοποιείται στην αγγλική γλώσσα.

Οι Πελάτες της Εταιρείας μπορούν να επικοινωνήσουν μαζί της με τους ακόλουθους τρόπους:

Τηλεφωνικά, στον αριθμό +30 210 33 67 700.

Ηλεκτρονικά, στη διεύθυνση [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com)

Μέσω μηνύματος τηλεομοιοτυπίας (fax), στον αριθμό +30 210 33 12 324

Μέσω συμβατικού ταχυδρομείου, στη διεύθυνση των γραφείων της Εταιρείας.

Μέσω αυτοπρόσωπης παρουσίας του Πελάτη στα γραφεία της Εταιρείας.

Για λόγους ασφάλειας των συναλλαγών, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να μη δέχεται εντολές και οδηγίες που της δίνονται μέσω άλλων γραμμών επικοινωνίας, εκτός των προαναφερθεισών. Επιπλέον, τηρώντας τις ισχύουσες διατάξεις της νομοθεσίας, η Εταιρεία προβαίνει σε μαγνητοφώνηση των τηλεφωνικών συνομιλιών στελεχών της με τον Πελάτη σε σταθερό μέσο, διατηρώντας το δικαίωμα να πράξει τούτο και για τις δια ζώσης συνομιλίες.

Στις εν λόγω καταγραφόμενες συνομιλίες και ηλεκτρονικές επικοινωνίες περιλαμβάνονται ενδεικτικά τα ακόλουθα:

Συνομιλίες ή επικοινωνία με πελάτη, ή με πρόσωπο που ενεργεί εκ μέρους του πελάτη που σχετίζεται με συμφωνία, ώστε η Εταιρεία να προσφέρει μία εκ των συναφών υπηρεσιών (λήψης, διαβίβασης ή/και εκτέλεσης εντολών πελατών), είτε ως διαχειριστής είτε ως μεσάζων.

Συνομιλίες ή επικοινωνία με κάθε άλλο πρόσωπο, που σχετίζεται με διενέργεια συναλλαγών και την παροχή υπηρεσιών κατ' εκτέλεση εντολών πελατών, οι οποίες συνδέονται με τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση των εντολών πελατών. Περιλαμβάνεται η αποστολή εντολής σε τρίτη, συνεργαζόμενη για το σκοπό αυτό επιχείρηση ή η θέση εντολής για εκτέλεση, συνομιλίες ή επικοινωνία που σχετίζεται με το χειρισμό μιας εντολής (περιλαμβανομένης της προώθησης ή αποδοχής των συναλλαγών).

Εντολές που δίδονται μέσω ηλεκτρονικής πλατφόρμας ή ιστοσελίδας.

Εντολές που δίδονται δια ζώσης. Οι πληροφορίες που καταγράφονται περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής: α) ημερομηνία και ώρα των συνεδριάσεων, β) τοποθεσία των συνεδριάσεων, γ) ταυτότητα των συμμετεχόντων, δ) συντονιστής των συνεδριάσεων και ε) εφόσον δοθεί εντολή σχετικές πληροφορίες που αφορούν την εντολή του Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης της τιμής, του όγκου, του είδους της εντολής και τότε αυτή διαβιβάζεται ή εκτελείται.

Αντίγραφο της καταγραφής των συνομιλιών και της επικοινωνίας με τον Πελάτη, τηρείται στα αρχεία της Εταιρείας και είναι διαθέσιμο κατόπιν αιτήματός του, για περίοδο πέντε ετών και, σε περίπτωση αιτήματος από την αρμόδια αρχή, τα σχετικά αρχεία είναι διαθέσιμα για περίοδο έως και επτά έτη. Σημειώνεται ότι η καταγραφή των συνομιλιών του Πελάτη γίνεται για την προστασία των συμφερόντων του. Ως εκ τούτου, ο Πελάτης από την πλευρά του πρέπει να μην αποφεύγει, αλλά αντίθετα να επιδιώκει την καταγραφή των συνομιλιών και της εν γένει επικοινωνίας του με το προσωπικό της Εταιρείας που συνδέεται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και να μην επικοινωνεί με την Εταιρεία μέσω διαύλου ή με τρόπο επικοινωνίας που ο Πελάτης γνωρίζει ότι δεν επιτρέπουν την καταγραφή της σχετικής επικοινωνίας.

Η Εταιρεία επικοινωνεί με τον Πελάτη βασιζόμενη στην ακρίβεια των στοιχείων τα οποία ο Πελάτης έχει γνωστοποιήσει σε αυτή. Ο Πελάτης οφείλει να ενημερώνει άμεσα εγγράφως την Εταιρεία για οποιαδήποτε μεταβολή ή τροποποίηση των στοιχείων του και να προσκομίζει, όποτε αυτό απαιτείται, τα σχετικά αποδεικτικά έγγραφα από τα οποία προκύπτει η εν λόγω μεταβολή/τροποποίηση.

#### **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

##### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 3

Η Εταιρεία ορίζει φυσικά και νομικά πρόσωπα που είναι εγκαταστημένα στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή ως συνδεδεμένους αντιπροσώπους που ενεργούν για λογαριασμό και υπό την πλήρη ευθύνη της. Κατάλογος των συνδεδεμένων αντιπροσώπων δημοσιοποιείται στο δικτυακό τόπο της εταιρείας, καθώς και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΑΝΑΦΟΡΩΝ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Η επικοινωνία της Εταιρείας με τον Πελάτη βασίζεται στην καλύτερη δυνατή ενημέρωσή του και έχει είτε σταθερά περιοδικό χαρακτήρα, είτε λαμβάνει χώρα με πρωτοβουλία του Πελάτη, όπως προβλέπεται κανονιστικά και συμβατικά. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη οποιαδήποτε πληροφορία της ζητηθεί για κάθε συναλλαγή που γίνεται για λογαριασμό του και γενικά για κάθε κίνηση σχετική με το προσωπικό του χαρτοφυλάκιο.

Η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη ενημερωτικές αναφορές σχετικά με τις παρεχόμενες σ' αυτόν υπηρεσίες ως εξής:

Αναφορές στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών λήψης και διαβίβασης ή εκτέλεσης εντολών. Κατόπιν εκτέλεσης εντολής ενός Πελάτη σε οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο, η Εταιρεία παρέχει στον Πελάτη μέσω του σταθερού μέσου επικοινωνίας που έχει συμφωνηθεί μαζί του, τις πιο ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με την εκτέλεση της συγκεκριμένης εντολής. Η Εταιρεία αποστέλλει στον Πελάτη την επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής, το συντομότερο δυνατόν και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση της εντολής.

Σε περίπτωση που η εντολή εκτελεστεί από κάποιον τρίτο, η Εταιρεία αποστέλλει στον Πελάτη επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής όταν λάβει από τον τρίτο σχετική επιβεβαίωση και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από την πρώτη εργάσιμη μέρα μετά τη λήψη επιβεβαίωσης από τον τρίτο. Σε περίπτωση που ο τρίτος αποστέλλει απευθείας στον Πελάτη την εν λόγω επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής, η Εταιρεία δεν είναι υποχρεωμένη να αποστείλει οποιαδήποτε επιβεβαίωση εκτέλεσης εντολής.

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να συμφωνεί σε περιορισμένη εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται σχετικά με την ενημέρωση των πελατών στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών εκτός της διαχείρισης χαρτοφυλακίου στην περίπτωση των επιλέξιμων αντισυμβαλλομένων.

Αναφορές στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής. Η Εταιρεία αποστέλλει στον Πελάτη τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση, μέσω του σταθερού μέσου επικοινωνίας που έχει συμφωνηθεί με τον Πελάτη, κατάσταση με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα κεφάλαια του Πελάτη που φυλάσσονται από αυτήν, εκτός εάν ο Πελάτης έχει ήδη ενημερωθεί από άλλη περιοδική κατάσταση. Κατόπιν αιτήματος του Πελάτη, η Εταιρεία δύναται να παρέχει την εν λόγω κατάσταση συχνότερα σε εμπορικό κόστος.

Η σχετική κατάσταση περιλαμβάνει:

(α) λεπτομερή στοιχεία, για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα & κεφάλαια που έχει στην κατοχή της η Εταιρεία για λογαριασμό του Πελάτη, στο τέλος της χρονικής περιόδου που καλύπτει η κατάσταση

(β) το βαθμό στον οποίο οποιοδήποτε από τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια του Πελάτη αποτέλεσε αντικείμενο χρηματοδότησης συναλλαγών τίτλων'

(γ) κάθε όφελος για τον Πελάτη ως αποτέλεσμα της συμμετοχής του σε οποιαδήποτε συναλλαγή χρηματοδότησης τίτλων και τη βάση επί της οποίας έχει υπολογισθεί το όφελος αυτό'

(δ) σαφή ένδειξη των περιουσιακών στοιχείων ή κεφαλαίων που υπόκεινται στους κανόνες της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και τα εκτελεστικά της μέτρα και των περιουσιακών στοιχείων ή κεφαλαίων που δεν υπόκεινται, όπως εκείνα που υπόκεινται στη Συμφωνία Παροχής Ασφάλειας με Μεταβίβαση Τίτλου'

(ε) σαφή ένδειξη των περιουσιακών στοιχείων που επηρεάζονται από ιδιαιτερότητες στο καθεστώς κυριότητάς τους, για παράδειγμα λόγω εμπράγματης ασφάλειας'

(στ) την αγοραία ή, όταν δεν είναι διαθέσιμη, την εκτιμώμενη αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στην κατάσταση, με σαφή ένδειξη του γεγονότος ότι η έλλειψη αγοραίας τιμής είναι πιθανό να είναι ενδεικτική έλλειψης ρευστότητας. Η εκτιμώμενη αξία υπολογίζεται από την Εταιρεία με τη μέγιστη δυνατή επιμέλεια.

Στις περιπτώσεις εκείνες που το χαρτοφυλάκιο του Πελάτη περιλαμβάνει έσοδα από μία ή περισσότερες συναλλαγές οι οποίες παραμένουν εκκρεμείς, οι πληροφορίες που αναφέρονται στην παράγραφο (α) μπορούν να βασίζονται είτε στην ημερομηνία διαπραγμάτευσης είτε στην ημερομηνία διακανονισμού, με την προϋπόθεση ότι η ίδια βάση εφαρμόζεται με συνέπεια και σε όλες τις άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην κατάσταση.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 4

Η Εταιρεία δύναται να μην παρέχει στον Πελάτη την περιοδική κατάσταση των περιουσιακών στοιχείων του στην περίπτωση που του παρέχει πρόσβαση σε ένα επιγραμμικό σύστημα, το οποίο θεωρείται σταθερό μέσο και στο οποίο οι Πελάτες μπορούν εύκολα να αποκτήσουν πρόσβαση σε επικαιροποιημένες καταστάσεις των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων τους και διαθέτει αποδείξεις ότι ο Πελάτης είχε πρόσβαση στην εν λόγω κατάσταση τουλάχιστον μία φορά κατά τη διάρκεια του σχετικού τριμήνου.

## **ΑΝΑΦΟΡΕΣ ΠΡΟΣ ΤΡΙΤΟΥΣ**

Η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι δεσμεύεται να ακολουθεί τους εκάστοτε ισχύοντες φορολογικούς κανόνες σύμφωνα με τις οδηγίες των Η.Π.Α για τη "Φορολογική Συμμόρφωση των Λογαριασμών της Αλλοδαπής» (FATCA) και το Ν. 4493/2017 με τον οποίο κυρώθηκε το μνημόνιο συνεννόησης και η συμφωνία μεταξύ Ελλάδας και Η.Π.Α. για την εφαρμογή της FATCA, καθώς και του ΟΟΣΑ (CRS), σε συνδυασμό με το Ν. 4170/2013 και το Ν. 4428/2016. Εφόσον από τα στοιχεία που τηρεί στο αρχείο της η Εταιρεία προκύπτει ότι ο Πελάτης είναι πρόσωπο που πληροί τα κριτήρια των ανωτέρω φορολογικών κανόνων, ενδέχεται: (α) να ζητήσει περαιτέρω πληροφορίες προκειμένου να πιστοποιήσει το φορολογικό καθεστώς στο οποίο υπάγεται και (β) να διαβιβάζει πληροφορίες και στοιχεία που συλλέγονται στο πλαίσιο της επένδυσης του Πελάτη, εφόσον συντρέχει περίπτωση και όπως εκάστοτε απαιτούνται από τους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, στις αρμόδιες φορολογικές αρχές δυνάμει της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας, των ισχυόντων κανονισμών του ΟΟΣΑ και των διακρατικών συμφωνιών για την ανταλλαγή πληροφοριών στο φορολογικό τομέα, συμπεριλαμβανομένης της διακρατικής συμφωνίας της Ελλάδος και των Η.Π.Α. για τη FATCA.

Η Εταιρεία ενημερώνει επίσης τον Πελάτη ότι σε εκπλήρωση των υποχρεώσεων που υπέχει βάσει του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFIR), του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2017/590 και των σχετικών τεχνικών προτύπων όπως εκάστοτε ισχύουν προβαίνει, στο μέτρο που αυτό επιβάλλεται, στην αναφορά κάθε συναλλαγής του Πελάτη επί χρηματοπιστωτικού μέσου κατά τα προβλεπόμενα στην εν λόγω νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι προβαίνει, μεταξύ άλλων, σε διαβίβαση προς αρμόδια αρχή στοιχείων της συναλλαγής του, περιλαμβανομένων και προσωπικών δεδομένων δικών του ή εκπροσώπων του, όπου αυτό απαιτείται κατά τα ανωτέρω, τηρεί δε έναντι αυτών τις υποχρεώσεις της από τη νομοθεσία για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα ως αυτή εκάστοτε ισχύει, συμπεριλαμβανομένου ιδίως του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (GDPR).

Γενικότερα η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι ανακοινώνει, εφόσον αυτό απαιτείται ή εάν της ζητηθεί βάσει νόμου ή βάσει δικαστικής απόφασης, προσωπικά του στοιχεία και στοιχεία συναλλαγών του σε ενωσιακές αρχές, σε δημόσιες αρχές, ανεξάρτητες διοικητικές αρχές, δημόσιους οργανισμούς, δημόσιες υπηρεσίες, δικαστικές και εισαγγελικές αρχές, δημόσιους λειτουργούς, ή κατά περίπτωση σε τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα.

## **ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΕΛΑΤΩΝ**

Η κατηγοριοποίηση των Πελατών αποσκοπεί στην παροχή του αναλόγου επιπέδου προστασίας και ενημέρωσης που αντιστοιχεί στην κατηγορία που ο κάθε Πελάτης εντάσσεται, κατά την παροχή προς αυτόν επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί την κατηγοριοποίηση σύμφωνα με τα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που ορίζονται προς το σκοπό τούτο από την κείμενη νομοθεσία, βασιζόμενη στα στοιχεία που διαθέτει για τους Πελάτες της και σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές της.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εταιρεία εντάσσει τους Πελάτες της στις ακόλουθες τρεις (3) κατηγορίες:

### Επιλέξιμους Αντισυμβαλλόμενους

Ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι Πελάτες θεωρούνται εκείνοι οι οποίοι, εκτός από την απαιτούμενη εμπειρία και γνώση, διαθέτουν τέτοια οικονομική κατάσταση η οποία τους επιτρέπει να αντεπεξέρχονται οικονομικά στους κινδύνους που αναλαμβάνουν στα πλαίσια της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι βάσει νόμου, νοούνται οι ΑΕΠΕΥ, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι ασφαλιστικές εταιρείες, οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) και οι εταιρίες διαχείρισής τους, οι ανώνυμες εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, τα συνταξοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις ενωσιακού δικαίου ή του δικαίου κράτους - μέλους, οι εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους συμπεριλαμβανομένων των δημοσίων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος, οι κεντρικές τράπεζες και οι υπερεθνικοί οργανισμοί

### Επαγγελματίες Πελάτες

Ως επαγγελματίες Πελάτες θεωρούνται εκείνοι οι οποίοι διαθέτουν την απαιτούμενη εμπειρία, τη γνώση, τους επενδυτικούς στόχους και τη διάθεση για έκθεση σε κίνδυνο καθώς και, για συγκεκριμένες περιπτώσεις, την απαραίτητη οικονομική κατάσταση προκειμένου να λαμβάνουν τις δικές τους επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν δεόντως τον κίνδυνο που αναλαμβάνουν σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που τους παρέχονται. Οι Πελάτες αυτής της κατηγορίας χρήζουν μικρότερης προστασίας συγκριτικά με τους Ιδιώτες Πελάτες.

Για τους σκοπούς της ισχύουσας νομοθεσίας, ως επαγγελματίες Πελάτες νοούνται:

## **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

### **Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εμπορεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 5

Α. Οντότητες που υποχρεούνται να λάβουν άδεια λειτουργίας ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις για να ασκήσουν δραστηριότητες στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ανεξάρτητα από το αν έχουν λάβει άδεια από ένα κράτος -μέλος κατ' εφαρμογή Οδηγίας ή αν έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις ρυθμίσεις κράτους-μέλους χωρίς αναφορά σε Οδηγία ή είναι οντότητες που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται στις εμπορικές ρυθμίσεις τρίτης χώρας:

(α) πιστωτικά ιδρύματα,

(β) επιχειρήσεις επενδύσεων,

(γ) άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ή υπόκεινται σε ρυθμίσεις, (δ) ασφαλιστικές εταιρείες,

(ε) οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισής τους, (στ) συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους,

(ζ) διαπραγματευτές σε χρηματιστήρια εμπορευμάτων και συναφών παραγώγων, (η) τοπικές επιχειρήσεις,

(θ) άλλοι θεσμικοί επενδυτές.

Β. Μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν δύο από τα ακόλουθα κριτήρια μεγέθους σε βάση επιμέρους εταιρείας:

σύνολο ισολογισμού: 20.000.000€,

καθαρός κύκλος εργασιών: 40.000.000€,

ίδια κεφάλαια: 2.000.000€.

Γ. Εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις συμπεριλαμβανομένων των δημοσίων φορέων που διαχειρίζονται το δημόσιο χρέος σε εθνικό ή περιφερειακό επίπεδο, κεντρικές τράπεζες διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ, η ΕΤΕ και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί.

Δ. Άλλοι θεσμικοί επενδυτές των οποίων κύρια δραστηριότητα είναι η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που έχουν ως αποκλειστικό σκοπό της titλοποίησης στοιχείων ενεργητικού ή άλλες χρηματοδοτικές συναλλαγές

#### Ιδιώτες Πελάτες

Οι Πελάτες που δεν ανήκουν σε καμία από τις παραπάνω δύο κατηγορίες Πελατών κατατάσσονται στην κατηγορία των Ιδιωτών Πελατών. Οι Πελάτες αυτής της κατηγορίας χρίζουν και απολαμβάνουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας συγκριτικά με τους επαγγελματίες και τους επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους. Η εν λόγω προστασία συνίσταται στην παροχή, πριν από την επενδυτική υπηρεσία, διεξοδικής ενημέρωσης σχετικά με:

(α) τα είδη και τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών μέσων και τους κινδύνους που αυτά ενέχουν,

(β) τη φύλαξη και προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων ή κεφαλαίων από την Εταιρεία για λογαριασμό των Ιδιωτών Πελατών, (γ) τα κόστη και τις συναφείς επιβαρύνσεις,

(δ) την πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης εντολών που εφαρμόζει η Εταιρεία,

(ε) τις ενημερωτικές αναφορές/καταστάσεις που θα αποστέλλει η Εταιρεία στους Πελάτες αυτούς, το χρόνο και τη συχνότητα αποστολής τους. Οι ενημερωτικές αναφορές/καταστάσεις που αποστέλλονται στους Ιδιώτες Πελάτες δύναται να είναι πιο αναλυτικές από αυτές που αποστέλλονται στις άλλες δύο κατηγορίες Πελατών.

#### **ΑΛΛΑΓΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ**

Εφόσον ο Πελάτης το επιθυμεί, υποβάλλει προς την Εταιρεία έγγραφο αίτημα αλλαγής της κατηγορίας στην οποία έχει ενταχθεί. Η αίτηση προσδιορίζει επ' ακριβώς τις υπηρεσίες, τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τις συναλλαγές ή τους συγκεκριμένους συνδυασμούς όλων αυτών, καθώς και το χρονικό διάστημα για το οποίο ο Πελάτης αιτείται τη μετάταξή του σε άλλη κατηγορία. Εφόσον ο Πελάτης δεν παράσχει λεπτομερώς όλες αυτές τις διευκρινίσεις, η εταιρεία θα θεωρεί ότι το αίτημα μεταβολής κατηγορίας αφορά το σύνολο των επενδυτικών υπηρεσιών, χρηματοπιστωτικών μέσων και συναλλαγών. Κάθε Πελάτης έχει τη δυνατότητα να ζητήσει:

#### Αύξηση της παρεχόμενης προστασίας

Πελάτης που αρχικά κατηγοριοποιήθηκε ως Επιλέξιμος Αντισυμβαλλόμενος δύναται να αιτηθεί την αλλαγή της κατηγοριοποίησής του σε επαγγελματία ή σε Ιδιώτη Πελάτη.

#### **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

##### **Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 6

Πελάτης που αρχικά κατηγοριοποιήθηκε ως Επαγγελματίας Πελάτης δύναται να αιτηθεί την αλλαγή της κατηγοριοποίησής του σε Ιδιώτη Πελάτη.

#### Μείωση της παρεχόμενης προστασίας

Πελάτης που αρχικά κατηγοριοποιήθηκε ως Ιδιώτης Πελάτης δύναται να αιτηθεί την αλλαγή της κατηγοριοποίησής του σε επαγγελματία Πελάτη. Η μείωση της παρεχόμενης προστασίας ισχύει μόνο εάν η Εταιρεία κρίνει ευλόγως μετά από κατάλληλη αξιολόγηση της εξειδίκευσης, της πείρας και των γνώσεων του Πελάτη, ότι αυτός είναι ικανός να λάβει μόνος του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοήσει τους κινδύνους που αυτές ενέχουν. Ωστόσο, ακόμα και στις περιπτώσεις αποδοχής του αιτήματος του Πελάτη, δε θεωρείται ότι έχει γνώση της αγοράς και πείρα συγκρίσιμη με εκείνη των Πελατών που από το νόμο κατατάσσονται στους επαγγελματίες Πελάτες. Περαιτέρω, ο Πελάτης θα πρέπει να πληροί δύο τουλάχιστον από τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) Να έχει πραγματοποιήσει κατά μέσον όρο δέκα συναλλαγές επαρκούς όγκου ανά τρίμηνο στη σχετική αγορά στη διάρκεια των τελευταίων τεσσάρων τριμήνων,

(β) η αξία του χαρτοφυλακίου των χρηματοπιστωτικών μέσων του Πελάτη, οριζόμενο ως καταθέσεις μετρητών συν τρέχουσα αποτίμηση χρηματοπιστωτικών μέσων, να υπερβαίνει τις πεντακάσιες χιλιάδες (500.000€),

(γ) ο Πελάτης να κατέχει ή να κατείχε επί ένα έτος τουλάχιστον επαγγελματική θέση στο χρηματοπιστωτικό τομέα η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

Η Εταιρεία εξετάζει το υποβληθέν αίτημα του Πελάτη, ελέγχει την τήρηση των προϋποθέσεων που ο νόμος ορίζει ότι πρέπει κατά περίπτωση να πληρούνται και, ιδίως, λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο για να βεβαιωθεί πως ο Πελάτης πληροί τα κριτήρια του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018. Εφόσον η Εταιρεία απορρίψει το αίτημα του Πελάτη τον ενημερώνει γραπτώς για την απόφασή της ενώ εφόσον το αποδεχθεί:

Τον ενημερώνει γραπτώς για τις συνέπειες αλλαγής της κατηγορίας και, ιδίως, για τις μεταβολές που επέρχονται συνεπεία αυτής της αλλαγής στο επίπεδο προστασίας που η εταιρεία του παρέχει, για τις αλλαγές που επέρχονται σε δικαιώματα (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων αποζημίωσης) και υποχρεώσεις του καθώς και για την ημερομηνία ενεργοποίησης της νέας κατηγοριοποίησης.

Υπογράφεται μεταξύ των μερών συμφωνία που περιέχει το εύρος της νέας κατηγοριοποίησης σύμφωνα με τους όρους του αιτήματος, τα νέα δικαιώματα και υποχρεώσεις των μερών και την ημερομηνία ενεργοποίησης της νέας κατηγοριοποίησης. Ο Πελάτης δηλώνει εγγράφως, σε έγγραφο ξεχωριστό από τη σύμβαση, ότι έχει επίγνωση των συνεπειών που έχει η απώλεια των προστασιών της προηγούμενης κατηγοριοποίησης.

Εφόσον περιέλθουν σε γνώση της Εταιρείας στοιχεία που αποδεικνύουν ότι ο Πελάτης δεν πληροί πλέον τα κριτήρια κατάταξης στην κατηγορία στην οποία έχει ενταχθεί, η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα αλλαγής της κατηγορίας. Σε κάθε τέτοια περίπτωση θα υπάρξει άμεση ενημέρωση του Πελάτη.

Παραμένει ευθύνη του Πελάτη που θεωρήθηκε επαγγελματίας κατόπιν δικού του αιτήματος, να ζητήσει ο ίδιος υψηλότερο επίπεδο προστασίας αν θεωρεί ότι δεν είναι σε θέση να εκτιμήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει.

Οι Επαγγελματίες Πελάτες οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία κάθε μεταβολή που μπορεί να επηρεάσει την ταξινόμησή τους.

## **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**

### Υπηρεσία λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών

Στην περίπτωση παροχής των υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό Ιδιωτών Πελατών που αφορούν σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα (π.χ. παράγωγα προϊόντα), η Εταιρία προβαίνει στον προβλεπόμενο από τις ισχύουσες διατάξεις έλεγχο συμβατότητας, εξετάζοντας την εμπειρία και τη γνώση του Πελάτη αναφορικά με τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα που αιτείται, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές της κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη μεταξύ της Εταιρίας και του Πελάτη σχετική σύμβαση.

Η Εταιρία για την παροχή των υπηρεσιών αυτών βασίζεται στις πληροφορίες που παρέχονται από τον Πελάτη στα πλαίσια του ελέγχου συμβατότητας.

### Υπηρεσία παροχής πίστωσης

Η παροχή πιστώσεων από την Εταιρεία μπορεί να έχει είτε τη μορφή μακροχρόνιας πίστωσης είτε τη μορφή βραχυχρόνιας πίστωσης μέχρι την ημερομηνία εκκαθάρισης των συναλλαγών και δύναται να πραγματοποιείται αποκλειστικά και μόνο για την αγορά συγκεκριμένων κινητών αξιών που προβλέπει ο νόμος (μετοχών, ομολόγων κ.ά.).

Προκειμένου ο Πελάτης να κάνει χρήση αυτών των πιστώσεων πρέπει καταρχάς να έχει λάβει επαρκή πληροφόρηση προκειμένου να είναι σε θέση να κατανοεί τους κινδύνους που ενέχει η συγκεκριμένη παρεπόμενη υπηρεσία. Πριν την παροχή οιασδήποτε πίστωσης, ο Πελάτης

## **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 7

απαιτείται προηγουμένως να έχει χορηγήσει υπέρ της εταιρείας εξασφαλίσεις αποτελούμενες από κινητές αξίες ή και μετρητά, και συνιστούν το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας, δεσμεύοντας με εντολή του τα στοιχεία αυτού. Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας πρέπει να είναι της αποκλειστικής κυριότητας του Πελάτη, ελεύθερα από κάθε βάρος και να μην τελούν υπό καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης. Σε περίπτωση όπου η συμφωνηθείσα παρεχόμενη πίστωση έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας πρέπει να απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον τριών εκδοτών και η αξία οποιουδήποτε στοιχείου που περιλαμβάνεται σε αυτό δε μπορεί να υπερβαίνει το 40% της συνολικής τρέχουσας αξίας του.

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να θέτει αυστηρότερους όρους από το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο ως προς την παροχή πιστώσεων, να αποφασίζει για το ποιες κινητές αξίες θα μπορούν να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας και να διαμορφώνει το ποσοστό στάθμισής τους σε αυτό. Τα δικαιώματα προτίμησης για συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων δε συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας. Τα μερίσματα δε μπορούν να δεσμευτούν και να αποτελέσουν στοιχείο του χαρτοφυλακίου ασφαλείας, μπορούν όμως, με εξουσιοδότηση του Πελάτη, να ενισχύσουν το περιθώριο ασφαλείας. Εάν υπάρξει αναδιάρθρωση στον κατάλογο αποδεκτών αξιών του χαρτοφυλακίου ασφαλείας ή αν αλλάξουν οι συντελεστές στάθμισης των αποδεκτών κινητών αξιών, ο Πελάτης πρέπει να συμμορφωθεί άμεσα ή μέχρι την προθεσμία που ενδεχομένως του δοθεί. Οι αλλαγές αυτές θα γνωστοποιούνται έγκαιρα στον Πελάτη. Οι κινητές αξίες που αγοράζονται με παροχή πίστωσης περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας.

Αποδέσμευση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο εφόσον δε δημιουργείται από την αποδέσμευση αυτή έλλειμμα περιθωρίου ή αύξηση υφιστάμενου ελλείμματος. Στα πλαίσια ενός λογαριασμού παρεχόμενης πίστωσης, ο Πελάτης μπορεί να πραγματοποιεί αγορές μόνο εφόσον διαθέτει πλεόνασμα περιθωρίου ασφαλίσης. Σε αντίθετη περίπτωση, καλείται να κλείσει το υφιστάμενο έλλειμμα περιθωρίου και μετά να προβεί σε νέα αγορά εφόσον το επιθυμεί.

Το περιθώριο ασφαλείας ορίζεται ως το ποσοστό της διαφοράς της παρεχόμενης κάθε φοράς πίστωσης από την τρέχουσα σταθμισμένη αξία του χαρτοφυλακίου ασφαλείας, επί της τρέχουσας σταθμισμένης αξίας του χαρτοφυλακίου ασφαλείας.

Πλεόνασμα περιθωρίου ασφαλείας υφίσταται όταν το ποσοστό αυτό είναι μεγαλύτερο από 40%. Όταν το περιθώριο ασφαλείας κατέλθει σε επίπεδα μεταξύ 40%-30% υφίσταται έλλειμμα αρχικού περιθωρίου, ενώ εάν κατέλθει πέραν του 30% υφίσταται έλλειμμα διατηρητέου περιθωρίου. Επιπλέον, η Εταιρεία δύναται να προσδιορίζει ανώτατο όριο μέχρι το οποίο συμφωνεί να ανέλθει αριθμητικά η παρεχόμενη πίστωση προς τον Πελάτη, διατηρεί ωστόσο το δικαίωμα να αρνηθεί κατά περίπτωση μία αγορά ή ένα υπόλοιπο ορίου παρά τη χορηγηθείσα αρχική έγκριση.

Σε περίπτωση ελλείμματος περιθωρίου ο Πελάτης υποχρεούται σε άμεση κάλυψη αυτού είτε με κατάθεση μετρητών, είτε με προσθήκη επιπλέον κινητών αξιών στο χαρτοφυλάκιο ασφαλείας, είτε με πώληση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του Πελάτη με την υποχρέωσή του αυτή, η Εταιρεία προβαίνει σε εκποίηση στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας μέχρι του ποσού της πλήρους τακτοποίησης του ελλείμματος. Στην ειδική σύμβαση για την παροχή πιστώσεων μεταξύ εταιρείας και Πελάτη, ορίζονται με ακρίβεια οι όροι με τους οποίους η Εταιρεία θα προβεί, εφόσον χρειαστεί, σε εκποίηση. Στην ίδια ειδική σύμβαση ορίζεται ο χρόνος και η συχνότητα χρέωσης των τόκων και ανατοκισμού.

Με τη μόχλευση, ένας επενδυτής μπορεί να δημιουργήσει μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο χρησιμοποιώντας κεφάλαια που δανείστηκε από την Εταιρεία μαζί με τα δικά του, από ό,τι θα μπορούσε μόνο με τα δικά του. Το όφελος από τη μόχλευση βασίζεται στο γεγονός ότι ο Πελάτης λαμβάνει αποδόσεις από τα κεφάλαια που δανείστηκε για να δημιουργήσει το δικό του χαρτοφυλάκιο, κερδίζοντας με αυτόν τον τρόπο περισσότερα από όσα θα κέρδιζε χρησιμοποιώντας μόνο τα δικά του κεφάλαια. Εάν αγόραζε μετοχές χρησιμοποιώντας μόνο δικά του κεφάλαια, τότε μια αύξηση 10% της αξίας του χαρτοφυλακίου του θα είχε ως αποτέλεσμα ένα κέρδος 10% επί του κεφαλαίου του, ενώ αν είχε λάβει και χρησιμοποιήσει επιπλέον ένα ισόποσο δάνειο, τότε τα κέρδη του θα ήταν συνολικά 20% επί του κεφαλαίου του. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος μόχλευσης συνίσταται στο ότι ο επενδυτής αναλαμβάνει να καλύψει τις ζημιές από το χαρτοφυλάκιο που δημιουργήθηκε με τα επιπλέον δανειακά κεφάλαια, κάτι που σημαίνει ότι εάν η αξία του χαρτοφυλακίου του μειωνόταν κατά 10%, τότε η ζημιά χωρίς την ύπαρξη δανείου θα ήταν 10% επί του κεφαλαίου του, ενώ εάν χρησιμοποιούσε επιπλέον ισόποσο δάνειο, τότε η ζημιά θα ήταν 20% επί του αρχικού του κεφαλαίου. Εάν η αξία του χαρτοφυλακίου του μειωνόταν κατά 50%, τότε με τη χρησιμοποίηση επιπλέον ισόποσου δανείου, το αποτέλεσμα θα ήταν η απώλεια του συνόλου του αρχικού του κεφαλαίου.

## ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΣΥΜΒΑΤΟΤΗΤΑΣ

Κατά τη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών πλην της παροχής συμβουλών, η Εταιρεία εξετάζει μόνο τη συμβατότητα των –υφιστάμενων ή δυνητικών- πελατών που κατατάσσονται στην κατηγορία “Ιδιώτης Πελάτης”, ήτοι την εμπειρία και τη γνώση στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προσφερόμενου ή αιτούμενου προϊόντος ή υπηρεσίας, ώστε να μπορεί να εκτιμήσει κατά πόσο η σχεδιαζόμενη επενδυτική υπηρεσία ή προϊόν ενδείκνυται για τον Πελάτη. Όταν πρόκειται για πακέτο υπηρεσιών ή προϊόντων σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11 του Ν. 4514/2018 και της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, στην αξιολόγηση εξετάζεται κατά πόσο το συνολικό πακέτο είναι ενδεδειγμένο.

Οι επαγγελματίες Πελάτες και οι επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι θεωρείται ότι διαθέτουν την απαιτούμενη εμπειρία και γνώση και κατά συνέπεια δεν απαιτείται έλεγχος συμβατότητας.

Σε περίπτωση που ο Πελάτης δεν παράσχει την απαιτούμενη πληροφόρηση ή εάν οι σχετικές πληροφορίες είναι ανεπαρκείς ή σε περίπτωση που η Εταιρεία κρίνει, με βάση την πληροφόρηση που έχει λάβει, ότι το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο/επενδυτική υπηρεσία δεν είναι

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εμπορεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνιου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 8



συμβατά με τη γνώση και εμπειρία του, τον προειδοποιεί αναλόγως. Η προειδοποίηση αυτή μπορεί να παρέχεται σε τυποποιημένη μορφή. Εάν κατόπιν της σχετικής προειδοποίησης, ο Πελάτης επιθυμεί να επενδύσει στο χρηματοπιστωτικό μέσο ή να λάβει την επενδυτική υπηρεσία που έχει επιλέξει, αναγνωρίζεται εκ μέρους του ότι έχει αναλάβει εξ ολοκλήρου τον ενδεχόμενο επενδυτικό κίνδυνο.

## **ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ**

Όταν η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές συμβουλές, οφείλει να αντιλείψει τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη γνώση και την εμπειρία του υφιστάμενου ή δυνητικού Πελάτη στον επενδυτικό τομέα σε σχέση με το συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας, σχετικά με τη χρηματοοικονομική του κατάσταση, περιλαμβανομένης της δυνατότητας του να υποστεί ζημίες, καθώς και σχετικά με τους επενδυτικούς του στόχους, περιλαμβανομένου του επιπέδου ανοχής κινδύνου, ώστε η Εταιρεία να είναι σε θέση να του συστήσει τις επενδυτικές υπηρεσίες και τα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι κατάλληλα για την περίπτωση του και, ιδίως, είναι σύμφωνα με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και με τη δυνατότητά του να υποστεί ζημίες.

Η αξιολόγηση καταλληλότητας που πραγματοποιεί η Εταιρεία στηρίζεται στην ακρίβεια και αξιοπιστία των πληροφοριών που παρέχουν οι υφιστάμενοι ή δυνητικοί Πελάτες της.

(α) όταν η Εταιρεία δε λαμβάνει τις πληροφορίες που απαιτούνται για την αξιολόγηση καταλληλότητας, δε συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες ή χρηματοπιστωτικά μέσα στο σχετικό υφιστάμενο ή δυνητικό Πελάτη,

(β) η Εταιρεία δε συνιστά επενδυτικές υπηρεσίες, ούτε αποφασίζει να πραγματοποιήσει συναλλαγή όταν καμία από τις υπηρεσίες ή κανένα από τα μέσα δεν είναι κατάλληλα για τον Πελάτη.

Σε περίπτωση ομάδας πελατών, ο έλεγχος της γνώσης και εμπειρίας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο όλων. Σε περίπτωση διαφορετικής αξιολόγησης λαμβάνεται υπόψη η πιο συντηρητική.

Σε περίπτωση νομικού προσώπου ή υποκείμενου Πελάτη, ο έλεγχος της γνώσης και εμπειρίας διενεργείται στο πρόσωπο του εκπροσώπου που εξουσιοδοτείται να διενεργεί τις συναλλαγές, ενώ οι επενδυτικοί στόχοι και η οικονομική κατάσταση στο πρόσωπο του νομικού προσώπου ή του υποκείμενου Πελάτη. Συγκεκριμένα, για τους Επαγγελματίες Πελάτες, η Εταιρεία αντιλείπει πληροφορίες μόνο για την οικονομική τους κατάσταση και τους επενδυτικούς τους στόχους καθώς θεωρεί ότι διαθέτουν την απαιτούμενη εμπειρία και γνώσεις για να κατανοήσουν τους κινδύνους που ενέχουν οι επενδυτικές υπηρεσίες.

Η Εταιρεία επαναξιολογεί και επικαιροποιεί τα αποτελέσματα της αξιολόγησης καταλληλότητας όποτε κρίνει απαραίτητο.

## **ΕΚΘΕΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ**

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία χορηγεί μέσω σταθερού μέσου στον ιδιώτη Πελάτη Έκθεση ή Δήλωση Καταλληλότητας, η οποία περιλαμβάνει περιγραφή της παρεχόμενης συμβουλής και του τρόπου με τον οποίο η παρεχόμενη πρόταση είναι κατάλληλη για τον Πελάτη, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο ικανοποιεί τους στόχους του και τις προσωπικές περιστάσεις σε σχέση με την αιτούμενη επενδυτική διάρκεια, τη γνώση και την εμπειρία του, τη στάση του προς τους κινδύνους και τη δυνατότητα ζημίας. Η έκθεση αυτή χορηγείται στον Πελάτη πριν τη διενέργεια της συναλλαγής πλην της περίπτωσης που η σύμβαση για την αγορά ή πώληση χρηματοπιστωτικού μέσου έχει συναφθεί μέσω επικοινωνίας εξ αποστάσεως η οποία δεν καθιστά δυνατή την εκ των προτέρων παράδοση της δήλωσης καταλληλότητας. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρεία μπορεί να παρέχει τη γραπτή δήλωση σχετικά με την καταλληλότητα σε σταθερό μέσο, αμέσως μόλις ο Πελάτης δεσμευθεί με οποιαδήποτε συμφωνία, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) ο Πελάτης έχει συγκατατεθεί να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, και

(β) η Εταιρεία έχει προσφέρει στον πελάτη τη δυνατότητα να καθυστερήσει τη συναλλαγή, ώστε να παραλάβει τη δήλωση καταλληλότητας πριν από την ολοκλήρωσή της.

Στις περιπτώσεις που η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε διαρκή βάση στον Πελάτη ή σε κάθε περίπτωση στα πλαίσια της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, αποστέλλει σε ετήσια βάση Περιοδική Έκθεση Καταλληλότητας η οποία περιλαμβάνει επικαιροποιημένη δήλωση σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η επένδυση ανταποκρίνεται στις προτιμήσεις, τους στόχους και τα χαρακτηριστικά του Πελάτη.

Μεταγενέστερες εκθέσεις μπορούν να περιορίζονται στο να καλύπτουν αλλαγές στις εμπλεκόμενες υπηρεσίες ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή/και στις συνθήκες του Πελάτη και να μην επαναλαμβάνουν όλες τις λεπτομέρειες της πρώτης έκθεσης.

Οι Εκθέσεις Καταλληλότητας χορηγούνται στον Πελάτη μέσω σταθερού μέσου ή μέσω επιγραμμικού συστήματος με προηγούμενη ειδοποίηση του πελάτη μέσω email.

## **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

### **Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 9

Η Εταιρεία διατηρεί αρχείο των παρεχόμενων στον Πελάτη επενδυτικών συμβουλών και εκθέσεων καταλληλότητας, ακόμη και αν αυτές δεν οδήγησαν σε συναλλαγές σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και των σχετικών εκθέσεων καταλληλότητας (αρχικής και περιοδικών).

## **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ – ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

Η Εταιρεία παρέχει επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες επί όλων των χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως αυτά ορίζονται στο Τμήμα Γ του Παραρτήματος Ι του Ν.4514/2018. Συγκεκριμένα, οι παρεχόμενες από την Εταιρεία υπηρεσίες δύνανται να αφορούν:

κινητές αξίες,

μέσα χρηματαγοράς

Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα εγκυμονεί κινδύνους και οι ιστορικές αποδόσεις των διάφορων χρηματοπιστωτικών μέσων δεν εγγυώνται τις μελλοντικές. Παρά το γεγονός ότι η κλιμάκωση των κινδύνων αυτών διαφέρει, εξαρτώμενη από ποικίλες παραμέτρους, η διενέργεια επένδυσης σε χρηματοπιστωτικά μέσα συνεπάγεται πάντοτε έκθεση σε κινδύνους που δε μπορούν να καλυφθούν πλήρως. Οι κίνδυνοι αυτοί συνίστανται, γενικώς, στη μείωση της αξίας της επένδυσής ή ακόμη και στην απώλεια του επενδύομένου ποσού. Υπό περιστάσεις, μάλιστα, μπορεί να δημιουργηθεί υποχρέωση καταβολής από τον Πελάτη και επιπλέον ποσών από αυτά που αρχικώς επένδυσε, προς κάλυψη ζημίας που δυνητικά μπορεί να επέλθει.

### **ΓΕΝΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

Οι κίνδυνοι αυτοί χαρακτηρίζονται ως γενικοί γιατί είναι σύμφυτοι του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και εν γένει του χρηματοοικονομικού συστήματος, αναφέρονται δε υπό περιστάσεις που δε μπορεί κανείς να προβλέψει ή να αποκλείσει καθώς συνδέονται με τη λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος εν γένει, των πιστωτικών ιδρυμάτων, των ΕΠΕΥ και των εκδοτών που εκδίδουν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο της επένδυσης, συνιστούν δε παραμέτρους που επηρεάζουν ένα ή περισσότερα από αυτά τα μεγέθη, η μεταβολή των οποίων επιδρά στην αξία μιας επένδυσης. Διεθνείς οργανισμοί, οι κεντρικές τράπεζες και πολλοί άλλοι φορείς καταβάλλουν σημαντικές και συστηματικές προσπάθειες για τη θωράκιση του χρηματοπιστωτικού συστήματος και την προστασία των αγορών από την επέλευση τέτοιων κινδύνων. Πλην όμως και παρά τις προσπάθειες αυτές, δεν αποκλείεται η επέλευσή τους η οποία μπορεί να έχει είτε γενικό, είτε και ειδικό χαρακτήρα, συνδεδεμένη δηλαδή με συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή με ορισμένους χρηματοπιστωτικούς φορείς. Η παράθεση των κινδύνων που ακολουθεί είναι ενδεικτική και γίνεται για να διευκολύνει την κατανόηση του τρόπου λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς και των γενικότερων παραγόντων που επηρεάζουν την αξία και τιμή μιας επένδυσης.

#### Συστημικός κίνδυνος (systemic risk).

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του δύναται να προκαλέσει την αδυναμία άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων των ΕΠΕΥ) ή επιχειρήσεων να εκπληρώσουν τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος αλυσιδωτών αντιδράσεων (domino effect), λόγω μετάδοσης της αφεργυρότητας, ιδίως στο πλαίσιο λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και εκκαθάρισης συναλλαγών επί τίτλων, σε σειρά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η δραστηριοποίηση οποιασδήποτε ΕΠΕΥ στον χρηματοπιστωτικό τομέα την εκθέτει, επομένως, στο συστημικό κίνδυνο, ο οποίος, αν επέλθει, μπορεί να επηρεάσει και τους Πελάτες της.

Ο συστημικός κίνδυνος επηρεάζει ολόκληρη την αγορά στο σύνολό της και δε μπορεί να διαφοροποιηθεί. Με άλλα λόγια, δε σχετίζεται με γεγονότα που επηρεάζουν συγκεκριμένα αξιόγραφα που διαπραγματεύονται στις κεφαλαιαγορές, αλλά αποκλειστικά με γεγονότα που επηρεάζουν την αγορά συνολικά.

#### Πολιτικός κίνδυνος (political risk).

Οι διεθνείς εξελίξεις σε πολιτικό, διπλωματικό και στρατιωτικό επίπεδο επηρεάζουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών. Πολιτικές εξελίξεις σε ορισμένη χώρα (π.χ. πολιτική ανωμαλία, εκλογή κυβέρνησης και ειδικότερες κυβερνητικές επιλογές σε νευραλγικούς τομείς της κοινωνικής και οικονομικής ζωής) μπορεί να επηρεάσουν την τιμή των χρηματοπιστωτικών μέσων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χώρα αυτή ή των επιχειρήσεων που εδρεύουν ή δραστηριοποιούνται εκεί.

#### Κίνδυνος πληθωρισμού (inflation risk).

Η πορεία του Γενικού Δείκτη τιμών καταναλωτή επηρεάζει την πραγματική αξία του επενδύομένου κεφαλαίου και των προσδοκώμενων αποδόσεων. Ο κίνδυνος πληθωρισμού αποτελεί τον κίνδυνο απώλειας της πραγματικής αξίας των απαιτήσεων που απορρέουν από κάποια επένδυση ή/και το κεφάλαιο της επένδυσης λόγω μεγαλύτερης της αναμενόμενης αύξησης του πληθωρισμού. Οι τοποθετήσεις σταθερού εισοδήματος (τραπεζικές καταθέσεις, κρατικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης) είναι πιο επιρρεπείς στον κίνδυνο πληθωρισμού.

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος.

## **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 10

Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή, αλλά και το ενεργητικό ή παθητικό των επιχειρήσεων που εκτίθενται σε ξένα νομίσματα, όπως όταν έχουν διεθνείς συναλλαγές.

#### Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk).

Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από την κίνηση των επιτοκίων και την επίδρασή τους στην παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών χρηματικών ροών μιας επένδυσης. Κατά συνέπεια, η εξέλιξη των επιτοκίων ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων, όπως τα ομόλογα και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές (π.χ. σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε επιτόκια, ομόλογα) και γενικά όλα τα προϊόντα όπου υπάρχει μόχλευση.

#### Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)

Συστάται στην πιθανότητα επέλευσης ζημίας συνεπεία αδυναμίας εκπλήρωσης συμβατικών υποχρεώσεων αντισυμβαλλομένου. Η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου είναι πολλαπλή: Μπορεί να αφορά εκδότη - και κατά συνέπεια τα χρηματοπιστωτικά του μέσα - πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ και, κατά συνέπεια, να πλήξει τη φερεγγυότητά του κλπ.

#### Κίνδυνος ανοράς (market risk).

Συστάται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, λόγω μεταβολών στην αγορά. Κατ' επέκταση, αποτελεί τον κίνδυνο των οικονομικών δραστηριοτήτων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την εκάστοτε αγορά. Οι τέσσερις συνηθέστεροι παράγοντες κινδύνου της αγοράς είναι οι εξής:

Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων, γεγονός που μπορεί να επηρεάζει την εκπλήρωση υποχρεώσεων των χρηματοπιστωτικών φορέων.

Κίνδυνος επιτοκίου, (βλ. ανωτέρω υπό 5).

Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (βλ. ανωτέρω υπό 4.).

Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων, των καυσίμων ή των αγροτικών προϊόντων.

Η μεταβολή δεικτών μετοχών, ή άλλων δεικτών, αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

#### Κίνδυνος ρευστότητας (liquidity risk).

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο κάτοχος ενός συγκεκριμένου τίτλου από την έλλειψη δυνατότητας να ρευστοποιήσει το συγκεκριμένο τίτλο γρήγορα και σε μία τιμή κοντά στη "δίκαιη τιμή" του. Η μη εκδήλωση ζήτησης και προσφοράς πλήττει την εμπορευσιμότητα των χρηματοπιστωτικών μέσων και τα καθιστά ευάλωτα σε φαινόμενα κερδοσκοπίας και χειραγώγησης, επηρεάζοντας αρνητικά την πιθανότητα επίτευξης "δίκαιης τιμής". Ο κίνδυνος ρευστότητας συναντάται κυρίως σε αγορές όπου διενεργούνται συναλλαγές μικρού όγκου ("ρηχές αγορές"). Συνήθως, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ανάλογος με την πολυπλοκότητα του χρηματοπιστωτικού μέσου. Η ρευστότητα ενός χρηματοπιστωτικού μέσου μπορεί να αλλάζει με την πάροδο του χρόνου.

#### Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk).

Γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα κατάρτισης ή/και διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας ρυθμιζόμενης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μιας εταιρείας με τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά κλπ.).

#### Κανονιστικός και νομικός κίνδυνος (Regulatory and legal risk).

Ο εν λόγω κίνδυνος εντάσσεται στο λειτουργικό κίνδυνο και πηγάζει:

(α) Από μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές, τη φορολόγηση των επενδύσεων που διενεργούνται σε μία συγκεκριμένη αγορά. Οι μεταβολές αυτές δύνανται να επηρεάσουν πολλαπλώς τις επενδύσεις.

(β) Από αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων λόγω νομικών προβλημάτων κλπ. τούτο μπορεί να συμβεί επί εσφαλμένης νομικής εκτιμήσεως, αλλά και επί αβεβαιότητας δικαίου, που προκύπτει ιδίως λόγω ασάφων, αόριστων και γενικών νομοθετικών διατάξεων. Έτσι, μπορεί να κριθούν συμβάσεις ή άλλες συμφωνίες ανίσχυρες, αντίθετα προς την αρχική εκτίμηση των επιχειρήσεων, με δυσμενέστερες οικονομικές επιπτώσεις στους συμβαλλομένους.

Οι συναλλαγές που διέπονται από ξένη νομοθεσία ενδέχεται να εκθέσουν το επενδύσιμο κεφάλαιο σε επιπρόσθετους κινδύνους. Η ξένη νομοθεσία μπορεί να προσφέρει ασθενέστερη προστασία στον επενδυτή συγκριτικά με αυτή του ελληνικού δικαίου.

### **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

#### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εστιμάσσεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 11

#### Κίνδυνος συστημάτων διαπραγμάτευσης.

Το σύστημα διαπραγμάτευσης μέσω του οποίου γίνεται η διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες αγορές ή στους Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή στους Μηχανισμούς Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) υπόκειται στον κίνδυνο της προσωρινής βλάβης ή διακοπής λειτουργίας. Στην περίπτωση αυτή η διαπραγμάτευση είναι δυνατό να διεξάγεται με άλλα μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες, ωστόσο όταν καθίσταται ανέφικτη η διαπραγμάτευση για ικανό χρονικό διάστημα, ενδέχεται να προκληθεί διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, ιδίως στην περίπτωση που κάποιος επενδυτής προσδοκά να κλείσει ανοικτή του θέση.

#### Κίνδυνος διακανονισμού (settlement risk).

Συνιστά ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσήκουσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, π.χ. όταν το ένα εκ των συναλλασσόμενων μερών δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πωλήσει και οφείλει να παραδώσει ή, επί αγοράς, όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα των τίτλων. Ακόμα και στην περίπτωση προγραμματισμένου διακανονισμού σε μεταγενέστερη της συμφωνηθείσας ημερομηνίας, ο επενδυτής ενδέχεται να ζημιωθεί μη κατέχοντας τα κεφάλαια ή τους τίτλους, ούτως ώστε να επωφεληθεί από τυχόν επενδυτικές ευκαιρίες.

#### Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk).

Είναι ο κίνδυνος που αναλαμβάνει επενδυτής που επενδύει όλα τα χρηματικά του διαθέσιμα σε ένα μόνο χρηματοπιστωτικό μέσο. Βρίσκεται στον αντίποδα της διαφοροποίησης του κινδύνου, όταν ο επενδυτής τοποθετεί τα διαθέσιμά του σε περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα και δη διαφορετικών χαρακτηριστικών, που έχουν και στοιχεία παραπληρωματικότητας.

#### Κίνδυνος πρόωρης ωρίμανσης.

Είναι ο κίνδυνος που εμπεριέχουν ορισμένοι τύποι ομολόγων που παρέχουν τη δυνατότητα στον εκδότη να ανακαλέσει και να αποπληρώσει πρόωρα τα εν λόγω ομόλογα. Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τη μη συμφέρουσα για τον επενδυτή τιμή στην οποία τα ομόλογα ανακαλούνται και αποπληρώνονται και από την πιθανότητα ο επενδυτής να μη μπορεί να βρει τις κατάλληλες επενδυτικές συνθήκες στην αγορά για την επανεπένδυση του κεφαλαίου του. Ο κίνδυνος πρόωρης αποπληρωμής αποτελεί μια μορφή κινδύνου πρόωρης ωρίμανσης.

#### Κίνδυνος μόχλευσης.

Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται λόγω του ανοίγματος θέσεων από τους επενδυτές, των οποίων η αξία είναι πολλαπλάσια των αρχικά επενδεδυμένων κεφαλαίων. Ένας επενδυτής είτε με τη χρήση λογαριασμών πίστωσης στην spot αγορά είτε με την χρήση της αγοράς παραγώγων μπορεί να πάρει μια επενδυτική θέση η οποία είναι κατά πολύ μεγαλύτερη από το αρχικό προς επένδυση κεφάλαιο. συνέπεια αυτού του ιδιαίτερου χαρακτηριστικού είναι ότι ακόμη και μια μικρή μεταβολή (θετική ή αρνητική) στο υποκείμενο μέσο, αποφέρει πολλαπλάσια μεταβολή στα επενδυμένα κεφάλαια. Η περίπτωση αυτή αφορά κυρίως τα χαρτοφυλάκια που χρησιμοποιούν παράγωγα προϊόντα σαν μέσο κερδοσκοπίας και όχι σαν μέσο αντιστάθμισης κινδύνου. Προκύπτει δε όταν και εάν η αγορά κινηθεί σε αντίθετη κατεύθυνση από αυτήν που προσδοκά ο επενδυτής, με αποτέλεσμα ο επενδυτής να διατρέχει τον κίνδυνο απώλειας περισσότερων κεφαλαίων από το αρχικώς επενδεδυμένο κεφάλαιο.

#### Ειδικός κίνδυνος (Μη συστημικός κίνδυνος, Non systemic risk).

Είναι ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας ενός χρηματοοικονομικού προϊόντος λόγω εξωγενών παραγόντων που επηρεάζουν κυρίως τον εκδότη ενός ή περισσότερων προϊόντων (οικονομικά αποτελέσματα, κλάδος/ γεωγραφική περιοχή δραστηριοποίησης). Ο κίνδυνος αυτός δε συμπεριλαμβάνεται στον κίνδυνο αγοράς και μπορεί να περιορισθεί μέσω διαφοροποίησης των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία επενδύεται το κεφάλαιο.

#### Κίνδυνος αθέτησης.

Είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με την πιθανότητα ο εκδότης του χρηματοπιστωτικού μέσου να μην είναι σε θέση να τηρήσει τις υποχρεώσεις του έναντι των πιστωτών ή των μετόχων.

#### Κίνδυνος μεταβλητότητας.

Όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές παρουσιάζουν διακυμάνσεις στην τιμή τους που συνήθως είναι απρόβλεπτες.

Η μεταβλητότητα είναι ένα στατιστικό μέγεθος που μετράει την πιθανότητα τέτοιων διακυμάνσεων. Υπάρχουν παράγωγα προϊόντα (όπως τα δικαιώματα προαίρεσης), η αποτίμηση των οποίων απαιτεί τη μελλοντική πρόβλεψη της διακύμανσης του υποκείμενου μέσου. Επομένως, οποιαδήποτε απόκλιση ανάμεσα στην εκτίμηση της μεταβλητότητας και στην πραγματική της τιμή ενδέχεται να επιφέρει ζημιές σε επένδυση σε τέτοια παράγωγα, ακόμα και αν δεν υπάρχει καμία άλλη αλλαγή στις υπόλοιπες μεταβλητές της αγοράς.

#### Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

### ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

#### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 12

Είναι ο κίνδυνος κάθε συμβαλλόμενου μιας συναλλαγής να μην εκπληρώσει ο αντισυμβαλλόμενός του τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος αυτός μειώνεται σημαντικά για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ρυθμιζόμενες αγορές / χρηματιστήρια.

#### Κίνδυνος συσχέτισης.

Η συσχέτιση μετρά το βαθμό αλληλεπίδρασης μεταξύ των διακυμάνσεων δύο ή περισσότερων επενδύσεων. Διάφορες επενδυτικές στρατηγικές βασίζονται σε αυτές τις αλληλεπιδράσεις και επομένως επηρεάζονται όταν η συσχέτιση δεν είναι σταθερή. Σε περιπτώσεις έντονων διακυμάνσεων των υποκείμενων τίτλων, η συσχέτιση που παρουσιάζουν αυτοί τείνει να μεταβάλλεται απρόβλεπτα, αυξάνοντας έτσι το συνολικό κίνδυνο της επένδυσης.

#### Πολιτικός κίνδυνος.

Οι διεθνείς εξελίξεις σε πολιτικό, διπλωματικό και στρατιωτικό επίπεδο, η εκλογή κυβέρνησης και οι συγκεκριμένες κυβερνητικές επιλογές για κάθε τομέα της κοινωνικής και οικονομικής ζωής επηρεάζουν την πορεία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών.

#### Φορολογικός κίνδυνος.

Αναφέρεται στον πιθανό κίνδυνο ο επενδυτής να αντιμετωπίσει αλλαγή στην φορολογική πολιτική για τη συγκεκριμένη επένδυση, στην οποία έχει προβεί στη συγκεκριμένη χώρα, λόγω αλλαγής του νομοθετικού πλαισίου. Η μορφή αυτή κινδύνου έχει συνήθως αρνητική επίδραση στην εν λόγω επένδυση (αύξηση του φορολογικού συντελεστή που επιβάλλεται στην απόδοση της επένδυσης), αλλά μπορεί να έχει και θετική επιρροή στην επένδυση (μείωση του φορολογικού συντελεστή που επιβάλλεται στην απόδοση της επένδυσης). Ο φορολογικός κίνδυνος πολλές φορές θεωρείται μέρος του πολιτικού κινδύνου που τυχόν θα αντιμετωπίσει ένας επενδυτής.

#### Κίνδυνος κρατικοποίησης.

Είναι ο κίνδυνος που αναφέρεται στην πιθανότητα η κυβέρνηση μιας χώρας να κρατικοποιήσει την εταιρεία στην οποία έχει γίνει η επένδυση. Σε αυτή την περίπτωση ο επενδυτής πιθανόν να μην εισπράξει είτε μέρος είτε το συνολικό κεφάλαιο που είχε επενδύσει στην εν λόγω εταιρεία.

#### Κίνδυνος διάλυσης της εταιρείας.

Η διάλυση της εταιρείας μπορεί να είναι αποτέλεσμα της κακής οικονομικής κατάστασης, στην οποία έχει περιέλθει και μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε σαν αποτέλεσμα απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων της είτε μέσω δικαστικής απόφασης. Όταν διαλύεται μία εταιρεία, οι επενδυτές μπορεί να μη λάβουν το σύνολο, αλλά ούτε και τμήμα του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου τους. 25. Κίνδυνος θεματοφυλακής.

Πρόκειται για τον κίνδυνο που σχετίζεται με την εκτέλεση των καθηκόντων του θεματοφύλακα ή του υπο-θεματοφύλακα (μη εκπλήρωση των καθηκόντων του ή ακόμη και περίπτωση πτώχευσης), δηλαδή των οντοτήτων που έχουν αναλάβει την φύλαξη και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των επενδυτών.

#### Μερισματικός κίνδυνος.

Αναφέρεται στον κίνδυνο που έχει να κάνει με τη μη σωστή αποτίμηση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, εξαιτίας της αλλαγής - τελικώς- των αρχικών υποθέσεων που είχαν γίνει όσον αφορά το μέρισμα (ή οποιαδήποτε άλλη πληρωμή) που πληρώνει το αξιόγραφο. Εκτός της πιθανότητας ο εκδότης να παύσει την πληρωμή μερίσματος (είτε προσωρινά είτε και μόνιμα), σημαντικές αλλαγές είναι επίσης και αυτές που έχουν να κάνουν με την αλλαγή στη χρονική στιγμή πληρωμής του μερίσματος, την αλλαγή στη συχνότητα πληρωμής κ.λπ. Οι αλλαγές αυτές επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμηση του χρηματοπιστωτικού μέσου με συνέπεια τη μεταβολή της αξίας της θέσης του επενδυτή.

#### Κίνδυνος βάσης.

Προκύπτει όταν μεταξύ δύο διαφορετικών επενδύσεων όπου θεωρητικά η μία αντισταθμίζεται από την άλλη, η διακύμανση της μίας δεν αντιστοιχεί ακριβώς με την αντίθετη διακύμανση της άλλης. Η διαφορά μεταξύ τους ονομάζεται βάση και η πιθανότητα διακύμανσής της αναφέρεται ως κίνδυνος βάσης.

#### Κίνδυνος διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την επενδυτική στρατηγική που ακολουθείται ή με την ικανότητα του διαχειριστή να δρα σύμφωνα με τις βέλτιστες διαχειριστικές πρακτικές.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 13

## ΟΜΟΛΟΓΑ & ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

Το ομόλογο (ομολογία) είναι αξιόγραφο που ενσωματώνει υπόσχεση χρηματικής ή άλλης παροχής του εκδότη προς τον κάτοχό του. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται συνήθως στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους της έκδοσης.

Κατά κανόνα, τα ομόλογα είναι τίτλοι μεταβιβάσιμοι και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης κυρίως στην δευτερογενή διαπραγματευτική αγορά αλλά και σε οργανωμένες αγορές και λοιπούς τόπους διαπραγμάτευσης.

Ο κάτοχος ενός ομολόγου μπορεί να προσβλέπει τόσο στην απόδοση που προκύπτει από το τοκομερίδιο, όσο και στο ενδεχόμενο υπεραξίας λόγω ανόδου της τιμής του ομολόγου στους τόπους διαπραγμάτευσης του τίτλου.

Τα βασικά χαρακτηριστικά κάθε ομολόγου είναι:

(α) Η ονομαστική του αξία, η οποία είναι το ποσό που υποχρεούται να καταβάλλει ο εκδότης κατά τη λήξη του ομολόγου. Η ονομαστική αξία αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία υπολογίζεται ο τόκος.

(β) Η τιμή του ομολόγου, που ορίζεται ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας. Η τιμή μπορεί να αναφέρεται στην:

Τιμή έκδοσης (issue price): Είναι η αρχική τιμή, στην οποία διατίθεται το ομόλογο στην πρωτογενή αγορά κατά την ημερομηνία έκδοσής του.

Τιμή αγοράς (bid price): Είναι η τιμή των αγοραστών του τίτλου στη δευτερογενή αγορά και στην οποία μπορεί ο επενδυτής να πουλήσει τον ομολογιακό τίτλο.

Τιμή προσφοράς (offer price): Είναι η τιμή των πωλητών του τίτλου στην δευτερογενή αγορά και στην οποία ο υποψήφιος επενδυτής μπορεί ν' αγοράσει τον ομολογιακό τίτλο.

Τιμή αποπληρωμής (redemption price): Είναι η τιμή αποπληρωμής του ομολόγου στην λήξη του και ορίζεται κατά την έκδοση του ομολόγου.

(γ) Το επιτόκιο/τοκομερίδιο (κουπόνι). Είναι το επιτόκιο βάσει του οποίου υπολογίζεται η περιοδική πληρωμή του τόκου (κουπόνι). Εκφράζεται σε ετήσια βάση ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας του ομολόγου. Το κουπόνι καταβάλλεται συνήθως σε προκαθορισμένα χρονικά σημεία (μηνιαίως, εξαμηνιαίως, τριμηνιαίως, ετησίως ή και κατά τη λήξη του ομολογιακού δανείου) ενώ μπορεί να είναι σταθερό ή κυμαινόμενο, συνήθως προσδιοριζόμενο βάσει ενός γενικώς διαδεδομένου δείκτη επιτοκίου (π.χ. EURIBOR, LIBOR κλπ).

Εκδίδονται επίσης και ομόλογα χωρίς τοκομερίδιο (κουπόνι). Στα ομόλογα αυτά ο τόκος ενσωματώνεται στην ονομαστική αξία του ομολόγου. Οι επενδυτές δεν εισπράττουν, δηλαδή, κουπόνι κατά τη διάρκεια του ομολόγου, αλλά αποκτούν το ομόλογο με έκπτωση ως προς την ονομαστική του αξία, η οποία έκπτωση αναλογεί στον τόκο. Σε ορισμένες κατηγορίες ομολόγων, μπορεί η υποχρέωση του εκδότη για την καταβολή κουπονιού (τόκου) να αναστέλλεται ή/και καταργείται εάν συντρέξουν ορισμένες προϋποθέσεις. Τέτοια ομόλογα είναι συνήθως μειωμένης εξασφάλισης.

(δ) Δεδουλευμένοι τόκοι (Accrued Interest): Είναι ο οφειλόμενος από τον εκδότη τόκος που έχει σωρευτεί μεταξύ της ημερομηνίας τελευταίας πληρωμής του τοκομεριδίου και της ημερομηνίας υπολογισμού.

(ε) Απόδοση στη λήξη (Yield to Maturity): Είναι η απόδοση που θα αποκομίσει ο επενδυτής διακρατώντας το ομόλογο έως την λήξη του, υπό την προϋπόθεση πως κάθε χρηματική εισροή θα επανεπενδυθεί με επιτόκιο ίσο με το τοκομερίδιο και εκφράζεται ως ποσοστό επί τοις 100 (%).

(στ) Η περίοδος λήξεως αυτού.

(ζ) Η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη.

(η) Η κατάσταση του ομολόγου ως αποτέλεσμα του τύπου εξασφάλισής του (collateral type) (senior secured, senior unsecured, subordinated, κλπ.)

(θ) Επιτοκιακή διαφορά (interest rate margin): Είναι κεντρικό χαρακτηριστικό των ομολόγων κυμαινόμενου επιτοκίου. Η επιτοκιακή διαφορά είναι η διαφορά (margin/spread) του επιτοκίου του τίτλου σε σχέση με το επιτόκιο αναφοράς του τίτλου. Για παράδειγμα, αν ένα ομόλογο κυμαινόμενου επιτοκίου προβλέπει τοκομερίδιο LIBOR + 3%, τότε το +3% αποτελεί την επιτοκιακή διαφορά του ομολόγου. Η επιτοκιακή διαφορά μπορεί να αναφέρεται και σε μονάδες βάσης (όπου 100 μονάδες βάσης ισούνται με 1%).

(ι) Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Rating): Είναι η διαβάθμιση ενός ομολόγου σύμφωνα με τον πιστωτικό κίνδυνο που παρουσιάζει. Η διαβάθμιση του ομολόγου είναι συνδεδεμένη με την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη. Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις παράγονται από εγκεκριμένους διεθνείς οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης (Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης, Ε.Ο.Π.Α.) όπως η Moody's, η Standard & Poors, κλπ., οι οποίοι πραγματοποιούν τακτικές αναλύσεις σχετικά με την ικανότητα του εκδότη (κυβερνήσεις, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις) να ανταποκρίνεται στις δανειακές του υποχρεώσεις. Λόγω της μεγάλης ποικιλίας που υπάρχει στους τίτλους σταθερού εισοδήματος (π.χ. βραχυπρόθεσμοι ή μακροπρόθεσμοι, με υψηλή ή μειωμένη εξασφάλιση κ.λπ.), ενδέχεται διαφορετικές εκδόσεις ομολόγων και λοιπών τίτλων από τον ίδιο εκδότη να αξιολογούνται με διαφορετική πιστοληπτική διαβάθμιση.

### ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

#### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 14

Τα ομόλογα διακρίνονται σε κατηγορίες σύμφωνα με πολλαπλά κριτήρια: την πολυπλοκότητα, τον εκδότη, το τοκομερίδιο που πληρώνουν, το βαθμό εξασφάλισης κλπ.

Μια συνοπτική κατηγοριοποίηση των ομολόγων έχει ως εξής:

Κυβερνητικά ομόλογα (Government bonds): Είναι ομόλογα που εκδίδουν κυβερνήσεις κρατών ή εκδίδονται από τους αντίστοιχους κρατικούς οργανισμούς διαχείρισης χρέους (π.χ. Ελληνική Κυβέρνηση, Αμερικανική Κυβέρνηση).

Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών (supernational bonds): Είναι ομόλογα που εκδίδονται από υπερεθνικούς οργανισμούς (π.χ. η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, ESM, EIB κλπ).

Ομόλογα οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης (municipal bonds): Ομόλογα που εκδίδουν οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης (π.χ. Δήμοι).

Εταιρικά ομόλογα (corporate bonds): Ομόλογα που εκδίδονται από πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις.

Κατ' αυτή την έννοια τα ομόλογα αποτελούν μορφή κρατικού, υπερεθνικού ή εταιρικού δανεισμού. Οι οίκοι αξιολόγησης αξιολογούν τα χαρακτηριστικά ομολόγων και εκδίδουν εκθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης αυτών, τις οποίες οι επενδυτές πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους κατά την επενδυτική τους απόφαση.

Ομόλογα μηδενικού τοκομεριδίου (zero coupon bonds): μη πολύπλοκα ομόλογα. Τα ομόλογα αυτά εκδίδονται υπό το άρτιο και δεν κάνουν καμία ενδιάμεση πληρωμή τοκομεριδίων/κουπονιών, παρά μόνο την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας του ομολόγου στη λήξη του. Η απόδοση του ομολόγου προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής του αξίας και του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου.

Ομόλογα σταθερού τοκομεριδίου (fixed coupon bonds): μη πολύπλοκα ομόλογα. Τα ομόλογα αυτά πληρώνουν σταθερό τοκομερίδιο, το οποίο καθορίζεται κατά την έκδοσή τους και σε προκαθορισμένα χρονικά διαστήματα (π.χ. κάθε μήνα, τρίμηνο, εξάμηνο ή έτος) μέχρι και τη λήξη τους.

Ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου (floating rate bonds): μη πολύπλοκα ομόλογα. Τα ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου πληρώνουν τοκομερίδιο, το οποίο αναπροσαρμόζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα με βάση το επιτόκιο αναφοράς (π.χ. Euribor, Libor κλπ). Το επιτοκιακό περιθώριο του ομολόγου μπορεί να προστίθεται ή να αφαιρείται από το επιτόκιο αναφοράς (π.χ. 3M Euribor+0.5% ή 3M Euribor - 0.10%. Το τοκομερίδιο συνήθως αναπροσαρμόζεται σε κάθε περίοδο εκτοκισμού και εξαρτάται από τη διακύμανση του επιτοκίου αναφοράς. Σε περίπτωση που, την ημέρα αναπροσαρμογής του επιτοκίου, το επιτόκιο αναφοράς έχει μειωθεί σε σχέση με την προηγούμενη ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου, τότε το τρέχον τοκομερίδιο θα μειωθεί αντίστοιχα και αντιστρόφως.

Ομόλογα προστατευμένα από τον πληθωρισμό (inflation protected bonds/notes): Αυτή η κατηγορία ομολόγων συνδέει τα τοκομερίδια με τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, παρέχοντας έτσι προστασία στο ενδεχόμενο της μελλοντικής αύξησης του πληθωρισμού.

Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης/εξαγοράς από τον εκδότη (callable bonds): πολύπλοκα ομόλογα. Τα ομόλογα αυτά δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα να τα ανακαλέσει σε συγκεκριμένες μελλοντικές ημερομηνίες, δηλαδή να τα αποπληρώσει πριν τη λήξη τους. Για παράδειγμα, εάν τα επιτόκια υποχωρήσουν σημαντικά συγκριτικά με το τοκομερίδιο των ομολόγων, τότε ο εκδότης μπορεί να εξασκήσει το δικαίωμα ανάκλησης σε συγκεκριμένη ημερομηνία και τιμή, που προκαθορίζονται κατά την έκδοση του ομολόγου.

Ομόλογα με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής/πώλησης από τον επενδυτή (puttable bonds): πολύπλοκα ομόλογα. Ένα τέτοιο ομόλογο δίνει στον κάτοχο του το δικαίωμα να απαιτήσει από τον εκδότη την πρόωρη αποπληρωμή του σε προκαθορισμένη τιμή. Για παράδειγμα, σε περίπτωση που τα επιτόκια αυξηθούν σημαντικά συγκριτικά με το τοκομερίδιο του ομολόγου, τότε ο κάτοχος του ομολόγου δύναται να εξασκήσει το δικαίωμα πώλησης στην τιμή και την ημέρα που έχουν προκαθοριστεί κατά την έκδοση του ομολόγου.

Ομόλογα χωρίς υποχρέωση λήξης (perpetual bonds): Το κύριο χαρακτηριστικό αυτών των ομολόγων είναι ότι δεν έχουν κάποια συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης. Πραγματοποιούν πληρωμές είτε σταθερών τοκομεριδίων ή τοκομεριδίων κυμαινόμενου επιτοκίου. Στις περισσότερες περιπτώσεις, τα ομόλογα αυτά εμπεριέχουν ένα δικαίωμα εξαγοράς/ανάκλησης (call option), το οποίο δίνει στον εκδότη το δικαίωμα να τα ανακαλέσει σε μια μελλοντική χρονική στιγμή και σε προκαθορισμένη τιμή.

Ομόλογα σταδιακής αποπληρωμής από τον εκδότη (sinkable bonds): Ένα τέτοιο ομόλογο δίνει στον εκδότη το δικαίωμα της σταδιακής αποπληρωμής του σε προκαθορισμένες τιμές και ημερομηνίες.

Μετατρέψιμα ομόλογα (convertible bonds): πολύπλοκα ομόλογα. Τα μετατρέψιμα ομόλογα προσφέρουν στον επενδυτή το δικαίωμα να τα μετατρέψει σε άλλα αξιόγραφα του ίδιου εκδότη, συνήθως μετοχές. Το δικαίωμα μετατροπής μπορεί να εξασκηθεί σε συγκεκριμένες μελλοντικές ημερομηνίες, ενώ ο λόγος μετατροπής μεταξύ του ομολόγου και του αντίστοιχου υποκείμενου αξιόγραφου καθορίζεται σύμφωνα με προκαθορισμένες διαδικασίες.

Ομόλογα υψηλής εξασφάλισης (senior) ή, αντιθέτως, τίτλο μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2 Capital) ή χαμηλής εξασφάλισης (Tier 1 Capital): Σε όρους διαβάθμισης εξασφάλισης, αναλόγως της προτεραιότητας (επίπεδο εξασφάλισης, seniority) με την οποία θα καλυφθούν οι απαιτήσεις των κατόχων των τίτλων σε περίπτωση αναδιάρθρωσης των κεφαλαίων ή της εκκαθάρισης των περιουσιακών στοιχείων του εκδότη.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εισηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 15

Δομημένα/σύνθετα ομόλογα (Structured/complex bonds): πολύπλοκα ομόλογα. Είναι τα ομόλογα των οποίων η απόδοση ή και η αποπληρωμή του αρχικού κεφαλαίου στη λήξη δεν είναι προκαθορισμένα, αλλά εξαρτώνται από συγκεκριμένα υποκείμενα αξιόγραφα, δείκτες (indexed bonds) πιστοποιητικά επένδυσης στην επίδοση υποκείμενων μέσων (turbo certificates) ή άλλους παράγοντες.

Υβριδικό τίτλο (hybrid notes): Είναι αξιόγραφα, τα οποία συνδυάζουν χαρακτηριστικά δύο περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων, κατά κύριο λόγο τίτλων χρέους και μετοχών. Συνήθως δεν έχουν ημερομηνία λήξης ή έχουν ημερομηνία λήξης ιδιαίτερα μακρινή και εμπεριέχουν δικαίωμα ανάκλησης από τον εκδότη τους (όπως και τα διηνεκή ομόλογα). Πολλές φορές πληρώνουν τόκο/μέρισμα σε τακτά χρονικά διαστήματα, όμως οι εκδότες τους μπορούν να αναβάλουν ή ακόμα και να παραλείψουν κάποιες από τις πληρωμές αυτές (όπως στην περίπτωση των προνομιούχων μετοχών).

Ομόλογα άνευ εξασφάλισης: οι ομολογιούχοι έχουν απαίτηση κατά του εκδότη, όπως και οι λοιποί πιστωτές του, επί του συνόλου του ενεργητικού του.

Ομόλογα που συνδέονται με ασφάλεια που παρέχεται υπέρ των ομολογιούχων: η απαίτηση των ομολογιούχων ασφαλιζεται στην περίπτωση αυτή i) με εμπράγματη ασφάλεια υπέρ αυτών, που παρέχεται επί συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού του εκδότη,

ii) με εγγυήσεις τρίτων, iii) με εκχώρηση απαιτήσεων κλπ. Περαιτέρω, οι ομολογιούχοι μπορεί να απολαμβάνουν επιπρόσθετης προστασίας, συνεπεία ειδικών συμφωνιών με τον εκδότη ή λόγω προνομιακής τους τοποθέτησης έναντι λοιπών ομολογιούχων ή πιστωτών.

Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated bonds): σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο ομολογιούχος ικανοποιείται ύστερα από τους άλλους πιστωτές του εκδότη -αν υπάρχει, εννοείται, ακόμη περιουσία-, όπως ειδικότερα ορίζεται στο ομολογιακό δάνειο.

Ειδική προσοχή επιβάλλεται για τα λεγόμενα πολύπλοκα ή σύνθετα ομόλογα, στα οποία συμπεριλαμβάνονται εκείνα που ενσωματώνουν παράγωγα στη δομή τους. Η επένδυση σ' αυτά απαιτεί προσοχή και εξειδίκευση. Υπογραμμίζεται μάλιστα ότι η αγοραία αξία των ομολόγων αυτών ενδέχεται να επηρεάζεται σημαντικά από τα ενσωματωμένα σ' αυτά παράγωγα και λιγότερο από τα υπόλοιπα χαρακτηριστικά του ομολόγου. Δεν ενδείκνυται, επομένως, σε επενδυτές που δεν έχουν την αντίστοιχη γνώση και εμπειρία.

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Η επένδυση σε ομόλογα εγκυμονεί κινδύνους όπως:

**(α) Κίνδυνος πτώχευσης (insolvency risk):** ο εκδότης των ομολόγων ενδέχεται, είτε προσωρινά είτε μόνιμα, να αδυνατεί να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να μη δύναται να καταβάλλει στους δανειστές του τα κουπόνια (τόκο) ή, ακόμα, και το κεφάλαιο που αντιστοιχεί στα ομόλογα. Ειδικώς στα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης θα πρέπει ο επενδυτής να ερευνά την κατάσταση του ομολόγου, στο οποίο εξετάζει το ενδεχόμενο επένδυσης σε σχέση με άλλα ομόλογα του εκδότη, καθώς, όπως εκτέθηκε, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη ο επενδυτής διατρέχει μεγαλύτερο κίνδυνο από τους λοιπούς πιστωτές. Η φερεγγυότητα ενός εκδότη μπορεί να μεταβληθεί για ποικίλους λόγους, συμπεριλαμβανομένου του τομέα της οικονομίας ή/και της χώρας όπου ο εκδότης δραστηριοποιείται, του χρηματοοικονομικού συστήματος στο σύνολό του, καθώς και των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών που επικρατούν τη δεδομένη χρονική στιγμή. Η επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης του εκδότη επηρεάζει άμεσα την τιμή των αξιογράφων τα οποία έχει εκδώσει.

**(β) Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk):** (βλ. και ανωτέρω). Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολογιακού δανείου, τόσο πιο εκτεθειμένο είναι το ομολογιακό δάνειο έναντι τυχόν ανόδου των επιτοκίων στην αγορά, ιδίως σε περίπτωση που έχει χαμηλό και σταθερό επιτόκιο. Υπογραμμίζεται ότι μεταβολές στο επιτόκιο μπορεί να επιδράσουν σημαντικά στην αγοραία τιμή του ομολόγου. Π.χ. σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, πέφτουν στις αγορές οι τιμές ομολόγων των υφιστάμενων εκδόσεων με χαμηλό και σταθερό επιτόκιο και αντίστροφα.

**(γ) Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk):** Η αξία του ομολόγου φθίνει σε περίπτωση που μειωθεί η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη ή ο εκδότης δεν ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του και γίνει πιο πιθανό το ενδεχόμενο πτώχευσης αυτού. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη αντανακλά την αντικειμενική γνώμη των εξωτερικών οργανισμών πιστοληπτικής αξιολόγησης αναφορικά με τη πιθανότητα αποπληρωμής τόσο του αρχικού κεφαλαίου όσο και των περιοδικών πληρωμών. Η πιστοληπτική διαβάθμιση δεν αποτελεί εγγύηση για τη φερεγγυότητα του εκδότη και δε λαμβάνει υπόψη άλλους εξωγενείς κινδύνους π.χ. αλλαγές των συνθηκών της αγοράς.

**(δ) Κίνδυνος πρόωρης εξόφλησης:** Είναι πιθανόν εκδότες ομολόγων να προβλέπουν στους όρους του ομολογιακού δανείου τη δυνατότητα πρόωρης εξόφλησης, ή/και να προβούν σε πρόωρη εξόφληση του ομολογιακού δανείου ως αποτέλεσμα απόφασης της πλειοψηφίας των ομολογιούχων σε συνέχεια σχετικής δημόσιας πρότασης/ πρόκλησης, οπότε ενδέχεται οι ομολογιούχοι να μην μπορέσουν να επωφεληθούν από το πλήρες προσδοκώμενο όφελός τους.

**(ε) Κίνδυνος ρευστότητας αγοράς:** Ο κίνδυνος αυτός είναι σημαντικός σε περίπτωση που ο επενδυτής επιθυμεί να ρευστοποιήσει το ομόλογο πριν από τη λήξη του. Στην περίπτωση αυτή, ελλείψει εμπορευσιμότητας, ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει σε τιμή χαμηλότερη (υπό περιστάσεις κατά πολύ) της "δίκαιης τιμής" του ομολόγου. Τονίζεται ότι, σε κάθε περίπτωση επένδυσης σε ομόλογα/ομολογίες, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι που αναλύονται ανωτέρω.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εστιμάται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 16



(στ) Κίνδυνος αγοράς (market risk): Είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις διακυμάνσεις των τιμών των ομολόγων, κυρίως ως αποτέλεσμα μεταβολών στα επιτόκια και στον πληθωρισμό. Γενικά, όταν τα επιτόκια αυξάνονται η τιμή των ομολόγων -κυρίως αυτών που πληρώνουν σταθερό τοκομερίδιο- τείνει να μειωθεί. Επιπρόσθετα, όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια των ομολόγων, τόσο περισσότερο επηρεάζεται η τιμή τους από τις μεταβολές των επιτοκίων.

(ζ) Πολιτικός Κίνδυνος (political risk): Η εξυπηρέτηση των υποχρεώσεων από τον εκδότη μπορεί επίσης να επηρεαστεί και από τις οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις που ενδεχομένως να διαδραματίζονται στις χώρες που δραστηριοποιείται ο εκδότης. Τέτοια γεγονότα μπορεί να επιφέρουν σημαντικές απώλειες, ακόμα και ολόκληρου του επενδυμένου κεφαλαίου.

(η) Κίνδυνοι που σχετίζονται με ομόλογα συγκεκριμένου τύπου (risks related to specific types of bonds): Επιπλέον κίνδυνοι ενδέχεται να συνδέονται με τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά του κάθε τίτλου ξεχωριστά. Για συγκεκριμένα είδη ομολόγων είναι απαραίτητο να εξεταστούν ενδελεχώς όλοι οι κίνδυνοι, οι οποίοι αναφέρονται στους όρους έκδοσης και να αποφεύγεται οποιαδήποτε επένδυση σε αυτά πριν να κατανοηθούν πλήρως όλοι οι κίνδυνοι. Ενδεικτικά αναφέρουμε την περίπτωση επένδυσης σε υβριδικά αξιόγραφα, όπου ο επενδυτής θα πρέπει να γνωρίζει ότι η συγκεκριμένη κατηγορία αξιογράφων παρέχει μειωμένες εξασφαλίσεις και οι απαιτήσεις των κατόχων των υβριδικών αξιογράφων είναι υποδεέστερες από τις απαιτήσεις των κατόχων ομολόγων υψηλής εξασφάλισης (senior bonds) και των λοιπών πιστωτών της. Αντίστοιχα, στους δομημένους τίτλους και στα δομημένα ομόλογα (structured notes), ο επενδυτής θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους επιπλέον κινδύνους που έχουν σχέση με την χρήση παραγώγων (derivatives) και την μόχλευση (leverage) που συνήθως εμπεριέχονται σε τέτοιους τίτλους. Επιπροσθέτως, τέτοια προϊόντα μπορεί να ενέχουν, επιπλέον του φυσιολογικού επιπέδου, κίνδυνο εμπορευσιμότητας καθώς το μέγεθος της έκδοσης να είναι πιθανώς μικρά και η τιμολόγησή τους δύσκολη.

*Γενική επισήμανση - σύσταση.*

Συνιστάται στον πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί ομολόγου:

(α) να μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει ο εκδότης προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων του για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και το τυχόν υπάρχον ενημερωτικό δελτίο ή άλλο πληροφοριακό υλικό που έχει εκδοθεί ως προς το ομόλογο στο οποίο ο Πελάτης πρόκειται να διενεργήσει την επένδυση,

(β) να αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί ο εκδότης προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου της ρυθμιζόμενης αγοράς ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ στο οποίο οι μετοχές του εκδότη είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στο διαδικτυακό τόπο του ίδιου του εκδότη.

Επίσης,

(α) Υπάρχει αρνητική σχέση μεταξύ της τιμής και της απόδοσης στην λήξη (yield to maturity): όταν αυξάνεται η τιμή ενός ομολόγου, τότε αντίστοιχα μειώνεται η απόδοση στην λήξη και το αντίστροφο.

(β) Σε περίπτωση που ο επενδυτής πουλήσει τα προϊόντα σταθερού εισοδήματος που κατέχει πριν από την ημερομηνία λήξης, ενδέχεται να απολέσει μέρος της απόδοσης ή ακόμα και του αρχικού επενδυμένου κεφαλαίου. Αυτό συμβαίνει διότι για την αποτίμηση των ομολόγων στη δευτερογενή αγορά λαμβάνονται υπόψη διάφοροι παράγοντες, όπως π.χ. τα τρέχοντα επιτόκια, ο χρόνος που απομένει μέχρι τη λήξη του ομολόγου, τα τυχόν τοκομερίδια, τυχόν σχετικές συναλλαγματικές ισοτιμίες, οι τιμές των μετοχών (για τα μετατρέψιμα ομόλογα), οι τιμές των υποκείμενων αξιών (για τα ομόλογα που ενσωματώνουν παράγωγο) κλπ. Επομένως, πριν από την καθορισμένη ημερομηνία λήξης των ομολόγων, οι τιμές αγοράς και πώλησής τους ενδέχεται να είναι σημαντικά χαμηλότερες από την ονομαστική αξία τους.

(γ) Οι τιμές των δομημένων ομολόγων επηρεάζονται σημαντικά από τις τιμές των υποκείμενων αξιογράφων, γεγονός το οποίο μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές απώλειες του επενδυμένου κεφαλαίου στην περίπτωση που δεν υπάρχει καμία εγγύηση αποπληρωμής του αρχικού κεφαλαίου.

## ΜΕΤΟΧΕΣ

Τα βασικά χαρακτηριστικά γνωρίσματα των μετοχών παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως. Υπογραμμίζεται, ωστόσο, ότι τα χαρακτηριστικά αυτά ποικίλουν αναλόγως του δικαίου που διέπει την εκδότρια εταιρεία με συνέπεια να δύναται να υπάρχουν αποκλίσεις από τα εκτιθέμενα. Ιδίως επί εταιρειών που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, ενδέχεται να επιβάλλεται ειδική διερεύνηση.

Μία μετοχή αποτελεί κλάσμα του μετοχικού κεφαλαίου μιας ανώνυμης εταιρείας ("société anonyme"). Η μετοχή, ως αξιόγραφο, ενσωματώνει τα δικαιώματα του μετόχου που πηγάζουν από τη συμμετοχή του στην ανώνυμη εταιρεία. Τα δικαιώματα αυτά, συνήθως, αντιστοιχούν στον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο μέτοχος. Ενδεικτικά δικαιώματα που προκύπτουν από την κατοχή μετοχών είναι το δικαίωμα μερίσματος από τα διανεμόμενα κέρδη της εταιρείας (εφόσον διανέμονται), καθώς και αντίστοιχο ποσοστό από την περιουσία της εταιρείας, σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης αυτής. Οι μετοχές μπορούν να είναι κοινές ή προνομιούχες, ονομαστικές ή ανώνυμες, μετά ψήφου ή χωρίς ψήφο, διαπραγματεύσιμες σε ρυθμιζόμενη αγορά ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ ή μη διαπραγματεύσιμες.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 17

Η κοινή μετοχή είναι ο συνθέστερος τύπος μετοχής και περιλαμβάνει όλα τα βασικά δικαιώματα ενός μετόχου, όπως δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στην έκδοση νέων μετοχών, στο προϊόν της εκκαθάρισης, καθώς και δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση της εταιρείας.

Η προνομιούχος μετοχή προσφέρει κάποιο πλεονέκτημα (προνόμιο) έναντι των κοινών μετοχών, που μπορεί ενδεικτικά να συνίσταται στην προνομιακή είσπραξη μερίσματος ή/και στο προνομιακό δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης σε περίπτωση λύσης και εκκαθάρισης της επιχείρησης, αλλά συνήθως στερείται του δικαιώματος ψήφου. Σε περίπτωση χρεοκοπίας του εκδότη των μετοχών και αφού όλοι οι υπόλοιποι πιστωτές της εταιρείας έχουν πληρωθεί, οι κάτοχοι των προνομιούχων μετοχών θα αποζημιωθούν πριν από τους κοινούς μετόχους. Επίσης, οι προνομιούχες μετοχές μπορούν να είναι μετατρέψιμες, δηλαδή ενσωματώνουν το δικαίωμα να μετατρέψει ο κάτοχος τις προνομιούχες μετοχές σε ένα προκαθορισμένο αριθμό κοινών μετοχών, συνήθως εντός μιας προκαθορισμένης περιόδου, σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρείας.

Αναλόγως της πορείας και των αποτελεσμάτων της εταιρείας, οι μέτοχοι μπορεί να απολάβουν μέρος από τα τυχόν κέρδη της και να καρπούνται τα οφέλη από τυχόν αύξηση της τρέχουσας τιμής της μετοχής της εν λόγω εταιρείας και αντίστοιχα να υποστούν ζημία σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της χρηματοοικονομικής της κατάστασης που οδηγεί σε μείωση της τρέχουσας τιμής της μετοχής της.

Οι μετοχές κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με την κεφαλαιοποίηση της εταιρείας – εκδότη των μετοχών (= το γινόμενο της τιμής διαπραγμάτευσης της μετοχής επί το συνολικό αριθμό των υφιστάμενων μετοχών). Γενικά, όσο υψηλότερη είναι η κεφαλαιοποίηση μίας εταιρείας τόσο μεγαλύτερη είναι η ρευστότητα των μετοχών της, ωστόσο είναι δυνατό μετοχές χαμηλότερης κεφαλαιοποίησης να παρουσιάζουν υψηλότερη ρευστότητα από μετοχές εταιρειών υψηλότερης κεφαλαιοποίησης.

Άλλος τρόπος κατηγοριοποίησης των μετοχών είναι σύμφωνα με τον κλάδο δραστηριότητας των εκδοτών τους, όπως τράπεζες, τηλεπικοινωνίες, πληροφορική, τρόφιμα και ποτά, ενέργεια, κατασκευές κλπ. Σε ρυθμιζόμενες αγορές υφίστανται δείκτες που αντικατοπτρίζουν την απόδοση των αντίστοιχων αγορών. Ενδεικτικά, οι μετοχές της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ταξινομούνται σε έναν από τους παραπάνω κλάδους δραστηριότητας και συμμετέχουν σε διάφορους δείκτες, όπως είναι ο δείκτης FTSE/X.A. Large Cap για τις εταιρείες υψηλής κεφαλαιοποίησης (Blue Chips) και ο δείκτης FTSE/X.A. Mid Cap για εταιρείες μεσαίας κεφαλαιοποίησης (Mid-caps).

Μια εταιρεία υψηλής κεφαλαιοποίησης είναι επίσης πιθανό να παρουσιάσει χαμηλότερη διακύμανση στην τιμή της μετοχής της συγκρινόμενη με μια εταιρεία μεσαίας ή χαμηλής κεφαλαιοποίησης. Ομοίως, οι μετοχές που συμμετέχουν σε δείκτες είναι πιο πιθανό να παρουσιάσουν χαμηλότερη διακύμανση της τιμής τους συγκριτικά με μετοχές της ίδιας κεφαλαιοποίησης που δε συμμετέχουν σε δείκτες. Επίσης, με βάση ιστορικά στοιχεία, τα Blue Chips με υψηλή εμπορευσιμότητα όπως οι μετοχές που συμμετέχουν στο δείκτη Dow Jones του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης, παρουσιάζουν χαμηλότερη διακύμανση τιμής από μετοχές εισηγμένων εταιρειών σε αναδυόμενες αγορές.

Οι Ανώνυμες Εταιρείες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (AEEX) αποτελούν ξεχωριστή κατηγορία μετοχών. Οι εταιρείες της συγκεκριμένης κατηγορίας αποτελούνται από συγκεκριμένο (κλειστό) αριθμό μετοχών (closed-end funds), οι οποίες διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές. Η τιμή αυτών των μετοχών παρουσιάζει παρόμοια συμπεριφορά με την τιμή άλλων εισηγμένων μετοχών και προσδιορίζεται από την προσφορά και τη ζήτηση. Ως αποτέλεσμα, μπορούν να διαπραγματεύονται πάνω ή κάτω από την καθαρή τους αξία.

Στις γενικές συνελεύσεις, οι μέτοχοι των εισηγμένων εταιρειών εγκρίνουν τις επιχειρηματικές δράσεις που αποφασίζει η διοίκηση της εταιρείας. Αυτές οι ενέργειες λαμβάνουν χώρα μόνο μετά την έγκριση από την Εποπτική Αρχή της ρυθμιζόμενης αγοράς στην οποία οι μετοχές διαπραγματεύονται. Τυπικές περιπτώσεις τέτοιων επιχειρηματικών ενεργειών αποτελούν οι εξής:

Πληρωμή μερισμάτων: Αποτελείται από το μέρος των κερδών της εταιρείας που διανέμεται στους μετόχους.

Αύξηση κεφαλαίου με έκδοση δικαιωμάτων: Η αύξηση κεφαλαίου μέσω έκδοσης δικαιωμάτων είναι μια ειδική μορφή ιδιο- προσφοράς ή ιδιο-εγγραφής. Με τα δικαιώματα της εν λόγω έκδοσης, οι υπάρχοντες μέτοχοι έχουν το προνόμιο να αγοράσουν έναν ορισμένο αριθμό νέων μετοχών από την εταιρεία σε καθορισμένη τιμή εντός καθορισμένου χρονικού διαστήματος.

Αύξηση κεφαλαίου χωρίς έκδοση δικαιωμάτων: Παραίτηση από το δικαίωμα συμμετοχής (πλεονέκτημα δικαιώματος) των υφιστάμενων μετόχων στην αύξηση κεφαλαίου, υπέρ της συμμετοχής των εργαζομένων της εταιρείας ή θεσμικών/στρατηγικών επενδυτών.

Δωρεάν διανομή μετοχών: Είναι η διανομή νέων μετοχών στους μετόχους της εταιρείας ως μέσο κεφαλαιοποίησης των αποθεματικών της.

Διάσπαση μετοχών: Μια διάσπαση μετοχών μειώνει την αξία κάθε μετοχής, αλλά την ίδια στιγμή αυξάνει τον αριθμό των μετοχών αναλογικά. Συνεπώς, δεν αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο, μπορεί ωστόσο να βελτιώσει την εμπορευσιμότητα πολύ ακριβών μετοχών.

Αντίστροφη διάσπαση μετοχών: Είναι η αντίστροφη διαδικασία από τη διάσπαση μετοχών. Αυξάνει την τιμή των μετοχών ενώ παράλληλα μειώνει τον αριθμό των μετοχών κατά το ίδιο ποσοστό.

Μείωση κεφαλαίου: Η μείωση του κεφαλαίου περιλαμβάνει τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών με την ταυτόχρονη απόδοση ίσης ποσότητας κεφαλαίου στους υφιστάμενους μετόχους ή τη χρήση του συγκεκριμένου κεφαλαίου για τη διαγραφή ζημιών.

Συγχώνευση εταιρειών: Συγχώνευση είναι η συνένωση δύο ή περισσότερων εταιρειών σε μία μεγαλύτερη εταιρεία. Τέτοιες ενέργειες είναι συνήθως εθελοντικές και περιλαμβάνουν ανταλλαγή μετοχών ή πληρωμή μετρητών στην εταιρεία στόχο. Η ανταλλαγή μετοχών χρησιμοποιείται συχνά καθώς επιτρέπει στους μετόχους των εταιρειών να μοιραστούν τον κίνδυνο που περιλαμβάνεται στη συμφωνία. Μια συγχώνευση μπορεί συχνά να μοιάζει με εξαγορά έχοντας όμως ως αποτέλεσμα ένα νέο όνομα εταιρείας και νέο λογότυπο.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εστιάζεται από την Εποπτική Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 18

Μεταβολή στην ονομαστική αξία των μετοχών: Μπορεί να περιλαμβάνει είτε την αύξηση είτε τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών. Οι λόγοι που μπορεί να οδηγήσουν σε αυτή την απόφαση είναι πολυάριθμοι, όπως η ανάγκη για αύξηση/μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, η κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών της, η κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας της κλπ.

Οι αναπτυσσόμενες διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές επιτρέπουν στους επενδυτές να πωλούν μετοχές που δεν έχουν στην κατοχή τους. Για να ολοκληρωθεί μια τέτοια συναλλαγή, ο επενδυτής πρέπει να έχει δανειστεί τις μετοχές που πούλησε πριν από την ημέρα εκκαθάρισης της πώλησης. Ο επενδυτής, με την παράδοση των μετοχών που δανεισθηκε, παραμένει με την υποχρέωση να αγοράσει ξανά τις μετοχές έτσι ώστε να τις επιστρέψει στο δανειστή. Αυτή η διαδικασία ονομάζεται ανοικτή πώληση (short selling) και παράγει κέρδος για τον επενδυτή σε περίπτωση που η τιμή της μετοχής έχει πέσει κατά τη στιγμή που θα αγοράσει ξανά τις μετοχές, όταν κλείσει δηλαδή την ανοικτή αρνητική (short) θέση, ή ζημία στην αντίθετη περίπτωση.

Η μέθοδος της ανοικτής πώλησης χρησιμοποιείται ευρέως για κερδοσκοπία, όταν ο επενδυτής προβλέπει πτώση των τιμών των μετοχών, αλλά μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για αντιστάθμιση του κινδύνου καθώς και για αρμπιτράζ.

Στην ελληνική ρυθμιζόμενη αγορά, ο δανεισμός μετοχών μπορεί να πραγματοποιηθεί είτε απευθείας ανάμεσα στους επενδυτές ως διμερής ξέω-χρηματιστηριακή συναλλαγή ή μέσω δύο τυποποιημένων προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ). Με το προϊόν επαναγοράς μετοχών, ο επενδυτής που έχει στην κατοχή του μετοχές συγκεκριμένης εταιρείας μπορεί να δανείσει τις μετοχές του στο ΧΑ. Οι μετοχές αυτές τοποθετούνται σε μια «δεξαμενή» (pool), από την οποία άλλοι επενδυτές δανείζονται μετοχές χρησιμοποιώντας το προϊόν της επαναπώλησης μετοχών. Οι δανειζόμενοι πληρώνουν ένα επιτόκιο στο ΧΑ κατά τη διάρκεια της περιόδου δανεισμού και το ΧΑ διανέμει τα έσοδα από τόκους σε όλους τους δανειστές της αντίστοιχης δεξαμενής μετοχών.

Αρχική Δημόσια Εγγραφή (IPO).

Μία από τις βασικές προϋποθέσεις για την εισαγωγή των μετοχών εταιρείας σε μία ρυθμιζόμενη αγορά είναι οι μετοχές της να κατανέμονται σε ένα ελάχιστο αριθμό επενδυτών. Για την ικανοποίηση της παραπάνω προϋπόθεσης, οι υποψήφιοι εταιρείες αναθέτουν στις ανάδοχες τράπεζες/επιχειρήσεις επενδύσεων τη διαδικασία της αρχικής δημόσιας προσφοράς ενός καθορισμένου ποσού μετοχών τους σε ειδικούς και ιδιώτες επενδυτές. Οι όροι της αρχικής δημόσιας προσφοράς (αριθμός των προς εισαγωγή μετοχών, αριθμός μετοχών προς διάθεση μέσω της δημόσιας εγγραφής, μέγιστος αριθμός μετοχών αίτησης εγγραφής ανά επενδυτή, εύρος τιμής μετοχής κλπ.) περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο της αρχικής δημόσιας εγγραφής, το οποίο εγκρίνεται από τις εποπτικές αρχές.

Τιμή ανοίγματος, τιμή κλεισίματος και αυτόματος μηχανισμός ελέγχου μεταβλητότητας.

Η πλειοψηφία των διεθνών χρηματιστηρίων ακολουθούν συγκεκριμένη μεθοδολογία για τον καθορισμό των τιμών ανοίγματος και κλεισίματος. Ενδεικτικά, στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η τιμή ανοίγματος μιας μετοχής είναι η τιμή η οποία προέκυψε κατά τον πλειστηριασμό ανοίγματος ή η τιμή στην οποία πραγματοποιείται η πρώτη συναλλαγή. Σε περίπτωση που δεν πραγματοποιήθηκε καμία συναλλαγή, αναφορικά με τη συγκεκριμένη μετοχή, τότε δεν καθορίζεται τιμή ανοίγματος.

Ο υπολογισμός της τιμής κλεισίματος της μετοχής εξαρτάται από την κατηγορία της μετοχής. Για παράδειγμα, η τιμή κλεισίματος μιας μετοχής που διαπραγματεύεται με τη μέθοδο των συνεχών αυτόματων συναλλαγών και ανήκει στην κατηγορία της υψηλής κεφαλαιοποίησης, διαμορφώνεται μέσω μιας διαδικασίας πλειστηριασμού που λαμβάνουν χώρα ύστερα από την ολοκλήρωση της κανονικής περιόδου συναλλαγών. Εάν καμία συναλλαγή δε διεξαχθεί κατά την περίοδο συναλλαγών, η τιμή κλεισίματος θα είναι η ίδια με την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας.

Μεγάλος αριθμός διεθνών χρηματιστηρίων χρησιμοποιούν έναν ειδικό μηχανισμό ελέγχου έτσι ώστε να περιορίσουν τη μεταβλητότητα της τιμής των μετοχών σε ένα συγκεκριμένο εύρος για κάποιο χρονικό διάστημα. Εάν η τιμή μιας μετοχής αυξηθεί/μειωθεί περισσότερο από ένα προκαθορισμένο όριο κατά τη διάρκεια της περιόδου συναλλαγών, τότε ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ) ενεργοποιείται και σταματά τις συναλλαγές της συγκεκριμένης μετοχής, για ένα ορισμένο χρονικό διάστημα. Ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου αναπτύχθηκε για να περιορίσει την ύπαρξη ακραίας μεταβλητότητας στην τιμή των εισηγμένων μετοχών, με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας της ακεραιότητας της αγοράς.

## ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΜΕΤΟΧΩΝ

Η επένδυση σε μετοχές ενδέχεται να περιλαμβάνει κινδύνους που παρατίθενται στη συνέχεια ενδεικτικώς:

**(α) Κίνδυνος μεταβλητότητας:** η τιμή μιας μετοχής που αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές ή ΠΜΔ ή ΜΟΔ υπόκειται σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις, οι οποίες μάλιστα δεν είναι απαραίτητο να συνδέονται αιτιωδώς με την οικονομική πορεία της εκδότριας εταιρείας. Δημοσιονομικά είναι κίνδυνος απώλειας μέρους ή και -υπό περιστάσεις- του συνόλου του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί. Υπογραμμίζεται ότι ποτέ δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί η ανοδική ή καθοδική πορεία μιας μετοχής, ούτε η διάρκεια μιας τέτοιας πορείας. Υπογραμμίζεται ιδιαίτερος ότι η πορεία της χρηματιστηριακής αξίας μιας μετοχής είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων και δεν εξαρτάται μόνον από τα οικονομικά στοιχεία της ίδιας της εταιρείας, όπως π.χ. αυτά απεικονίζονται βάσει των αρχών της θεμελιώδους ανάλυσης.

**(β) Κίνδυνος της εκδότριας εταιρείας:** οι μετοχές, ως κλάσματα του κεφαλαίου της εκδότριας εταιρείας, επηρεάζονται από την πορεία και τις προοπτικές της εκδότριας εταιρείας, της οποίας τυχόν ζημιές ή κέρδη δεν είναι εύκολο να προβλεφθούν. Ο μέγιστος κίνδυνος υφίσταται σε

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

**Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 19

περίπτωση πτώχευσης της εκδότριας των μετοχών εταιρείας, οπότε και είναι πολύ πιθανό ο μέτοχος να απολέσει το σύνολο της επένδυσής του.

(γ) Κίνδυνος μερισμάτων: η καταβολή μερίσματος εξαρτάται από την ύπαρξη κερδών της εκδότριας των μετοχών εταιρείας και την πολιτική διανομής μερισμάτων που αυτή εφαρμόζει βάσει και των σχετικών αποφάσεων της γενικής συνέλευσης των μετόχων της. Επομένως, δεν είναι καθόλου βέβαιο ότι η επένδυση σε μετοχές θα συνοδεύεται από την είσπραξη μερισμάτων.

(δ) Λοιποί κίνδυνοι: ως μέτοχος σε μια ανώνυμη εταιρεία, ο επενδυτής αναλαμβάνει το μη-συστηματικό κίνδυνο που απορρέει από κάθε επένδυση, ειδικά όταν τα χρηματοοικονομικά μεγέθη του εκδότη ή του χρέους του επιδεινώνονται. Η χρηματιστηριακή πορεία μιας μετοχής εξαρτάται και από πολλούς εξωγενείς παράγοντες, όπως μακροοικονομικές εξελίξεις, πολιτικοί παράγοντες, κατάσταση των χρηματιστηριακών αγορών κλπ. Επίσης, εξαρτάται και από παράγοντες όπως η εμπορευσιμότητα της μετοχής, η ρευστότητα της αγοράς, αλλά και από τις εξελίξεις με αντικείμενο την ίδια τη μετοχή, όπως επιθετική εξαγορά, πιθανότητα διαγραφής της μετοχής από τη χρηματιστηριακή αγορά κλπ. Τονίζεται ότι, σε κάθε περίπτωση επένδυσης σε μετοχές, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και οι γενικοί επενδυτικοί κίνδυνοι που αναλύονται ανωτέρω.

*Γενική επισήμανση - σύσταση.*

Συνιστάται στον Πελάτη όπως αυτός, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί μετοχών:

(α) μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση και, κατά περίπτωση, τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει η εκδότρια εταιρεία προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών της για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και

(β) αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις / ανακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί η εκδότρια εταιρεία προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου στο οποίο οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στον διαδικτυακό τόπο της ίδιας της εκδότριας εταιρείας.

- Οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις γενικά περιλαμβάνουν υψηλότερο κίνδυνο αγοράς. Η επένδυση σε εισηγμένες μετοχές σε χρηματιστήρια μη αναπτυγμένων χωρών επίσης περιλαμβάνουν νομικούς κινδύνους, πολιτικούς κινδύνους και κινδύνους χώρας γενικότερα.
- Η επένδυση σε μετοχές που δε διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές περιλαμβάνουν κινδύνους διακανονισμού και αντισυμβαλλομένου.
- Σε ειδικότερες περιπτώσεις θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος μόχλευσης, ενώ επιπλέον προσοχή πρέπει να δοθεί στις προμήθειες και λοιπές χρεώσεις καθώς η εταιρεία που παρέχει την πίστωση χρεώνει αντίστοιχο επιτόκιο.
- Οι επενδύσεις σε μετοχές δεν έχουν εγγυημένες αποδόσεις, καθώς μέρος ή το σύνολο του κεφαλαίου της αρχικής επένδυσης ενδέχεται να υποστεί ζημιές.
- Σε κάθε περίπτωση συστήνεται στον επενδυτή, πριν από τη διενέργεια οιασδήποτε συναλλαγής επί μετοχών:

(α) να μελετήσει την ετήσια οικονομική έκθεση ή, κατά περίπτωση, και τις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει η εκδότρια εταιρεία προς εκπλήρωση των υποχρεώσεών της για περιοδική πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και

(β) να αναζητήσει τυχόν δημοσιεύσεις/ακοινώσεις σημαντικών γεγονότων, στις οποίες έχει προβεί η εκδότρια εταιρεία προς έκτακτη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, κυρίως μέσω του διαδικτυακού τόπου του χρηματιστηρίου στο οποίο οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση ή και στο διαδικτυακό τόπο της ίδιας της εκδότριας εταιρείας.

Για τα μέσα της παρούσας κατηγορίας παρακαλούμε επιπλέον να ανατρέξετε στην ενότητα «Χρηματοπιστωτικά μέσα δεκτικά υπαγωγής στο καθεστώς εξυγίανσης του ν.4335/2015 (Οδηγία 2014/59/ΕΕ)».

**Οι μετοχές είναι συμβατές με όλες τις κατηγορίες επενδυτών (ιδιώτες, επαγγελματίες, επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους) και απευθύνονται σε Πελάτες:**

ανεξαρτήτως γνώσεων και εμπειρίας,

ακόμα και με βραχυπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα,

που στοχεύουν στην επίτευξη εισοδήματος και υπεραξίας,

με τουλάχιστον ουδέτερη ανεκτικότητα στην πραγματοποίηση ζημιών,

που χαρακτηρίζονται ακόμα και με συντηρητικό προφίλ κινδύνου/ανταμοιβής προϊόντος και ανοχής στον κίνδυνο.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εμπορεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 20

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα αυτής της κατηγορίας παρέχουν, σε γενικές γραμμές, ευχερή δυνατότητα αποσπένδυσης. Δε διατίθενται σε επενδυτές με σχετικά μικρή ανεκτικότητα στην πραγματοποίηση ζημιών, που επιδιώκουν την παροχή σταθερού εισοδήματος και θέτουν ειδικούς στόχους με τις επενδύσεις τους όπως, π.χ. η φορολογική αποδοτικότητα ή η συναλλαγματική προστασία.

## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΒΕΛΤΙΣΤΗΣ ΕΚΤΕΛΕΣΗΣ ΕΝΤΟΛΩΝ

Η Εταιρεία λαμβάνει κάθε εύλογο μέτρο, ώστε να επιτυγχάνει κατά την εκτέλεση των εντολών το βέλτιστο δυνατό αποτέλεσμα για

τους Πελάτες της. Προς το σκοπό αυτό, διαμόρφωσε και εφαρμόζει Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών με την οποία τίθενται οι βασικές αρχές που διέπουν τόσο τη λήψη και διαβίβαση των εντολών όσο και την εκτέλεση τους για λογαριασμό πελατών.

Ως «Βέλτιστο Δυνατό Αποτέλεσμα» για τον Πελάτη νοείται η εκτέλεση της εντολής του με επίτευξη του καλύτερου δυνατού συνολικού τιμήματος, δηλαδή της καλύτερης τιμής πλέον χρεώσεων, προμηθειών και εξόδων εκτέλεσης και διακανονισμού, με βεβαιότητα διακανονισμού της, κατά την ώρα λήψης της εντολής ή σύμφωνα με τις οδηγίες του.

Σε κάθε περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία κρίνει ότι, για να επιτύχει το Βέλτιστο Δυνατό Αποτέλεσμα ή για να συμμορφωθεί με υποχρεώσεις της σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ή τους κανόνες διαπραγμάτευσης των αγορών όπου συμμετέχει θα πρέπει να αξιολογήσει και άλλες παραμέτρους, έχει την υποχρέωση να πράξει ό,τι είναι απαραίτητο για την ουσιαστική βέλτιστη εκτέλεση της εντολής και την προστασία της αγοράς. Τέτοιες περιπτώσεις ανακύπτουν ενδεικτικά, όταν το είδος του Πελάτη επιβάλει διαφορετικές προτεραιότητες εκτέλεσης, όπως π.χ. ταχύτητα έναντι επιδιωκόμενης τιμής, όταν η προστασία της αγοράς ή των συμφερόντων του Πελάτη επιβάλει τον προσεκτικό χειρισμό του κινδύνου που ανακύπτει κατά την εκτέλεση μίας μεγάλης σε όγκο εντολής κ.α. η στάθμιση τέτοιων παραγόντων είναι ευχερέστερη για επαγγελματίες Πελάτες.

Ως «Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών» νοείται η διαδικασία που εφαρμόζεται και δεσμεύει την Εταιρεία σχετικά με τον τρόπο που λαμβάνει, διαχειρίζεται, και περαιτέρω εκτελεί ή διαβιβάζει προς εκτέλεση την εντολή Πελάτη.

Ως «Τόπος Διαπραγμάτευσης» νοείται κάθε ρυθμιζόμενη αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων, μη ρυθμιζόμενη αγορά Χρηματοπιστωτικών Μέσων συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης («ΠΜΔ») ή άλλου πολυμερούς συστήματος συναλλαγών αγοράς (Alternative Trading System/ Multilateral Trading Facilities) και γενικά κάθε εξωχρηματιστηριακή (Over The Counter – OTC-) αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων, στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό, στην οποία έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση τα χρηματοπιστωτικά μέσα επί των οποίων ο Πελάτης επιθυμεί να καταρτίσει συναλλαγές.

Ως «Τόπος Ίδιας Εκτέλεσης» νοείται ο τόπος διαπραγμάτευσης στον οποίο η Εταιρεία είναι Μέλος και έχει άμεση πρόσβαση, εκτελώντας η ίδια τις εντολές πελατών της.

Ως «Αντισυμβαλλόμενος» νοείται κάθε συνεργαζόμενη επιχείρηση, προς την οποία η Εταιρεία διαβιβάζει τις εντολές Πελατών προς εκτέλεση, γεγονός που λαμβάνει χώρα όταν η Εταιρεία δεν έχει άμεση πρόσβαση σε τόπους εκτέλεσης όπου διαπραγματεύονται χρηματοπιστωτικά μέσα επί των οποίων ο Πελάτης επιθυμεί να καταρτίσει συναλλαγές. Σε ορισμένες περιπτώσεις, αντισυμβαλλόμενος μπορεί να είναι η ίδια η Εταιρεία.

Η Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών εφαρμόζεται σε όλες τις συναλλαγές που διεξάγουν Πελάτες κατηγοριοποιημένοι ως "ιδιώτες" ή ως "επαγγελματίες", αλλά όχι σε συναλλαγές πελατών που έχουν κατηγοριοποιηθεί για την παροχή συγκεκριμένης επενδυτικής υπηρεσίας ως "επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι", αναφέρεται στα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η Εταιρεία δύναται να δέχεται εντολές και περιλαμβάνει τους τόπους εκτέλεσης στους οποίους η εταιρεία θεωρεί ότι μπορεί με συστηματικό τρόπο να επιτυγχάνει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους Πελάτες της.

Όταν η Εταιρεία λαμβάνει ειδικές, συγκεκριμένες οδηγίες από τον Πελάτη για την εκτέλεση της εντολής του και οι οδηγίες αυτές ενδεχομένως συγκρούονται με την Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών, ακολουθεί τις οδηγίες του Πελάτη και, με αυτό τον τρόπο, θεωρείται ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις για τη διασφάλιση του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη και εκπληρώνει την υποχρέωση βέλτιστης εκτέλεσης της εντολής.

## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΓΚΡΟΥΣΗΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Ως σύγκρουση συμφερόντων ορίζεται κάθε ενέργεια, δραστηριότητα ή κατάσταση, συνεπεία των οποίων ενδέχεται να ζημιωθούν τα συμφέροντα του Πελάτη και, ταυτόχρονα η Εταιρεία, τα καλυπτόμενα αυτής πρόσωπα και κάθε άλλο πρόσωπο συνδεδεμένο μαζί της με σχέση ελέγχου, βρίσκονται καθ' οιονδήποτε τρόπο σε κάποια από τις ακόλουθες καταστάσεις:

Είναι πιθανό να αποκομίσουν οικονομικό όφελος ή να αποφύγουν οικονομική ζημία ή να αποκτήσουν συγκριτικό πλεονέκτημα εις βάρος πελάτη κατά την παροχή υπηρεσιών σε αυτόν.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 21

Να έχουν διαφορετικό ή αντίθετο συμφέρον από το συμφέρον του Πελάτη, αναφορικά με την έκβαση μιας υπηρεσίας που παρέχεται σε αυτόν ή μιας συναλλαγής που πραγματοποιείται για λογαριασμό του, όπως προκύπτει π.χ. όταν το πρόσωπο αυτό θεωρήσει πως οι εντολές που διαβιβάζει προς εκτέλεση ο Πελάτης ενδέχεται να έχουν αρνητικό αποτέλεσμα επί του προσωπικού, ή εταιρικού χαρτοφυλακίου.

Να έχουν οικονομικό ή άλλο κίνητρο ώστε να ευνοήσουν δικά τους συμφέροντα ή τα συμφέροντα άλλου Πελάτη ή ομάδας Πελατών, εις βάρος των συμφερόντων του Πελάτη.

Να ασκούν την ίδια επιχειρηματική δραστηριότητα με τον Πελάτη.

Να λαμβάνουν ή να πρόκειται να λάβουν από τρίτο πρόσωπο αντιπαροχή υπό μορφή χρημάτων, αγαθών ή υπηρεσιών πέραν της συνήθους προμήθειας ή αμοιβής που σχετίζεται με την παρεχόμενη προς τον Πελάτη υπηρεσία.

Να χρησιμοποιούν για ίδιο όφελος το περιεχόμενο έρευνας στον τομέα των επενδύσεων του τμήματος Ανάλυσης της εταιρείας, πριν αυτή δημοσιοποιηθεί στο ευρύ κοινό και παρόλο που προορίζεται για δημόσια χρήση.

Να μεταφέρουν εμπιστευτικές πληροφορίες που αφορούν τις συναλλαγές του Πελάτη σε άλλο πελάτη ή ομάδα πελατών οι οποίοι, επιπρόσθετα, μπορεί να θεωρούνται ανταγωνιστές του πρώτου.

Εν γένει, κάθε σχέση δραστηριότητα ή γεγονός που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την αντικειμενική κρίση και επαγγελματικότητα των εργαζομένων της Εταιρείας κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αποτελεί δυνητικά πιθανή αιτία δημιουργίας σύγκρουσης συμφερόντων.

Η σύγκρουση συμφερόντων αναζητείται και εντοπίζεται ανάμεσα: α) στην Εταιρεία, τα καλυπτόμενα αυτής πρόσωπα και κάθε άλλο πρόσωπο συνδεδεμένο μαζί της άμεσα ή έμμεσα με σχέση ελέγχου και στους Πελάτες, β) στους Πελάτες μεταξύ τους.

Η Εταιρεία εφαρμόζει οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις και λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα στα πλαίσια της Πολιτικής αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων που διαθέτει η οποία θέτει τις αρχές για τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των συγκρούσεων συμφερόντων στις σχέσεις των ανωτέρω προσώπων και της Εταιρείας με όλους τους Πελάτες, ή μεταξύ των Πελατών μεταξύ τους, που ανακύπτουν είτε ως αποτέλεσμα της παροχής υπηρεσιών σε αυτούς είτε με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, με σκοπό την προστασία των Πελατών της από κίνδυνο οικονομικής ζημιάς, με σκοπό τον περιορισμό στο μέγιστο δυνατό βαθμό των πιθανών συνεπειών αυτών των κινδύνων και την αντιμετώπιση με συνέπεια, υπευθυνότητα και αποτελεσματικότητα τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων. Η εν λόγω Πολιτική, διαμορφωμένη σε σχέση με το μέγεθος και την οργάνωση της Εταιρείας καθώς και τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, προσδιορίζει τις περιστάσεις που συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και καθορίζει τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται και τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται για την πρόληψη ή τη διαχείριση των εν λόγω, διασφαλίζοντας ότι τα αρμόδια πρόσωπα της Εταιρείας που συμμετέχουν στις διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε επίπεδο ανεξαρτησίας κατάλληλο για το μέγεθος και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε ανάλυση των σχέσεων και των αντίστοιχων εξαρτήσεων κατά τη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, οι οποίες είναι πιθανό να οδηγήσουν ή να οδηγήσουν δυνητικά σε σύγκρουση συμφερόντων. Ενδεικτικά αναφέρονται οι παρακάτω περιπτώσεις:

Η παροχή από την Εταιρεία επενδυτικών συμβουλών σε χρηματοπιστωτικά μέσα εκδότη, με τον οποίο συνδέεται με επιχειρηματική σχέση.

Η διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό πάνω σε χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η Εταιρεία καταρτίζει συναλλαγές και για λογαριασμό πελατών ή για τα οποία παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Η διενέργεια προσωπικών συναλλαγών από τους συνεργάτες της Εταιρείας με Πελάτες.

Η κατοχή εμπιστευτικών πληροφοριών προερχόμενες από Πελάτες της Εταιρείας των οποίων η γνωστοποίηση ή η κακόβουλη χρήση θα μπορούσαν να αλλοιώσουν την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει η Εταιρεία και να προκαλέσουν ζημία στον Πελάτη.

Την ταυτόχρονη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στα πλαίσια διαφορετικών λειτουργιών.

Κατά την παροχή των υπηρεσιών λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών, όταν στέλεχος της Εταιρείας δεν εκτελεί την εντολή Πελάτη άμεσα αλλά δίνει προτεραιότητα σε προσωπικές του συναλλαγές ή σε συναλλαγές άλλου Πελάτη, που αφορούν το ίδιο ή διαφορετικό χρηματοπιστωτικό μέσο.

Κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, όταν η Εταιρεία δεν τηρεί τους σχετικούς κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς που αναφέρονται στην υφιστάμενη νομοθεσία προκειμένου να εξυπηρετήσει ίδια συμφέροντα.

Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε Πελάτες, όταν προτείνονται/ καταρτίζονται συναλλαγές σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα για τα οποία η Εταιρεία έχει κάποιο συμφέρον / συμμετοχή στον εκδότη, ή τα οποία δεν κρίνονται ως τα πιο κατάλληλα για τον εκάστοτε Πελάτη. Σύγκρουση συμφερόντων θα μπορούσε να προκύψει και αν από τις εν λόγω συναλλαγές, εν γνώσει του εκάστοτε στελέχους και εν αγνοία του Πελάτη, εξυπηρετούνταν τα συμφέροντα άλλου Πελάτη, του οποίου η συναλλαγή δε θα εκτελούνταν ή θα εκτελούνταν με δυσμενέστερους όρους εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η συγκεκριμένη συναλλαγή.

## ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 22

Κατά την παραγωγή χρηματοοικονομικών αναλύσεων αναφορικά με χρηματοπιστωτικό μέσο, που προσφέρονται σε Πελάτες, όταν τα αρμόδια πρόσωπα για την έκδοση της ανάλυσης πραγματοποιεί προσωπικές συναλλαγές επί του χρηματοπιστωτικού μέσου ή έχει οποιαδήποτε σχέση με τον εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Από συνεργασία/σχέση της Εταιρείας με εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων, όταν παράλληλα διαθέτει στο κοινό τα εν λόγω χρηματοπιστωτικά μέσα, από άλλες επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας, όπως την παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε διαφορετικούς Πελάτες με αντικρουόμενα συμφέροντα.

Οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις που εφαρμόζει η Εταιρεία, μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν: οργανωτική διάρθρωση που προσδιορίζει τις ιεραρχικές σχέσεις και την κατανομή λειτουργιών και αρμοδιοτήτων υπό το πρίσμα εφαρμογής σινικών τειχών όπου απαιτείται, διαδικασίες για τη διαφύλαξη της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που περιλαμβάνουν τη διαχείριση των προσβάσεων του προσωπικού της Εταιρείας στις πληροφορίες, πολιτική συναλλαγών καλυπτόμενων προσώπων, πολιτική αμοιβών, πολιτική αντιπαροχών, εσωτερικές και ανεξάρτητες μονάδες εποπτείας, πρόγραμμα εκπαίδευσης του προσωπικού, μηχανισμού εσωτερικού ελέγχου κ.α.

Η Πολιτική αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας αντιμετωπίζει τις δυνητικές περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων με υιοθέτηση βασικών αρχών και με εφαρμογή κατάλληλων οργανωτικών και διοικητικών ρυθμίσεων, εσωτερικών διαδικασιών καθώς και μηχανισμών ελέγχου και παρακολούθησης, τα οποία συνοπτικά έχουν ως εξής :

η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών από την Εταιρεία στον Πελάτη πραγματοποιείται αποκλειστικά και μόνο από στελέχη που διαθέτουν την αντίστοιχη πιστοποίηση επαγγελματικής επάρκειας σε κάθε περίπτωση όπου απαιτείται κάτι τέτοιο. Παράλληλα, οι υπεύθυνοι των επιχειρησιακών τμημάτων της Εταιρείας ορίζονται κατά τρόπο ώστε να εμποδίζεται η πιθανότητα σύγκρουσης συμφερόντων ή εφαρμογής ασυμβίβαστων ρόλων ή ταύτισης ελεγκτή και ελεγχόμενου.

Μεταξύ των λειτουργικών τμημάτων της Εταιρείας και των εργαζομένων σε αυτά υφίστανται διαδικασίες που εγκαθιδρύουν μεταξύ τους Chinese walls, προκειμένου η λειτουργία τους να διέπεται από ανεξαρτησία και αυτονομία.

Οι πληροφορίες, τα έγγραφα και εν γένει τα προσωπικά δεδομένα που προσκομίζονται και αφορούν κάθε Πελάτη φυλάσσονται ως εμπιστευτικά και προστατεύονται με τη χρησιμοποίηση μέσων και μεθόδων ηλεκτρονικής ασφάλειας. Κάθε τμήμα της Εταιρείας αποκτά πρόσβαση μόνο σε εκείνες της πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την παροχή υπηρεσιών αρμοδιότητάς του προς τον Πελάτη και δε γνωστοποιούνται σε στελέχη άλλων τμημάτων και γενικώς σε οποιονδήποτε αναρμόδιο.

Το τμήμα Μηχανογράφησης διαχωρίζει ηλεκτρονικά τα τμήματα της Εταιρείας μεταξύ τους, ενώ οι χώροι φύλαξης εγγράφων σε έγχαρτη μορφή φυλάσσονται σε χώρους περιορισμένης ελεγχόμενης πρόσβασης.

Δεν επιτρέπεται στα στελέχη της Εταιρείας η λήψη αντιπαροχών οποιασδήποτε μορφής, που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ότι δεσμεύουν και εγκλωβίζουν τους παραλήπτες σε μεροληπτικές συμπεριφορές και σε μη επαγγελματική άσκηση καθηκόντων. στα πλαίσια της Πολιτικής αντιπαροχών, αναζητούνται περιπτώσεις παροχής αμοιβών που θα μπορούσαν να εγείρουν θέματα σύγκρουσης συμφερόντων.

Εφαρμόζονται διαδικασίες και κανόνες που καθορίζουν με ακρίβεια τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, τη συμπεριφορά και τον τρόπο διενέργειας συναλλαγών για όλα τα καλυπτόμενα πρόσωπα της εταιρείας.

Σε κάθε επιχειρησιακό τμήμα της Εταιρείας ή κατά την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, ακολουθούνται εξειδικευμένοι κανόνες επαγγελματικής συμπεριφοράς, εντοπίζονται τα σημεία πιθανής ανάπτυξης συγκρούσεων συμφερόντων και αναπτύσσονται Chinese walls προκειμένου να εξυπηρετηθούν κατά το δυνατόν βέλτιστα τα συμφέροντα των Πελατών.

Η προστασία των συμφερόντων των πελατών, με μόνη την προϋπόθεση τήρησης του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, προηγείται των συμφερόντων της Εταιρείας, των εργαζομένων σε αυτή και οποιουδήποτε τρίτου.

Η Εταιρεία δύναται να αρνηθεί την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών εάν κρίνει ευλόγως ότι, πράττοντας διαφορετικά, ενδέχεται να εγερθούν ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων.

Οι Πελάτες της Εταιρείας ενημερώνονται από αυτήν για κάθε πιθανότητα ανάπτυξης συγκρούσεων συμφερόντων, σε περιπτώσεις όπου είτε ξεπερνούν τη σφαίρα επιρροής της είτε δεν είναι δυνατό να αποφευχθούν, παρά τα μέτρα που λαμβάνει και την Πολιτική που ακολουθεί. Υπό το πρίσμα αυτό, υπενθυμίζει στους Πελάτες της ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και, συνεπώς, η διενέργεια συναλλαγών επί των μετοχών αυτών ενδέχεται να εγείρει πιθανότητα εμφάνισης σύγκρουσης συμφερόντων.

Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις, οι οργανωτικές και διοικητικές ρυθμίσεις καθώς και τα μέτρα που έχει θεσπίσει η εταιρεία ενδέχεται να μην επαρκούν για την αποφυγή πιθανών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Στις περιπτώσεις αυτές, ως μέτρο έσχατης ανάγκης, η Εταιρεία προβαίνει σε σχετική γνωστοποίηση στους Πελάτες.

Εφόσον οι Πελάτες επιθυμούν να λάβουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων που ακολουθεί η εταιρεία, δύναται να υποβάλλουν σχετικό αίτημα στην Εταιρεία.

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 23

## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΦΥΛΑΞΗΣ & ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ & ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ

Η Εταιρεία διαχωρίζει τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια των Πελατών που κατέχει, από τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια της ίδιας της Εταιρείας, έτσι ώστε να προκύπτει με σαφήνεια ο δικαιούχος και να αποκλείεται η χρησιμοποίησή τους από την εταιρεία, από τρίτα μη-δικαιούχα πρόσωπα ή από άλλους Πελάτες.

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει οποιαδήποτε χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια που φυλάσσονται για λογαριασμό του Πελάτη ως χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια που ανήκουν στον Πελάτη και δεν τα χρησιμοποιεί για λογαριασμό της ή για λογαριασμό άλλων Πελατών ή για λογαριασμό οποιουδήποτε τρίτου, εκτός εάν ρητά συμφωνηθεί διαφορετικά.

Τα κεφάλαια του Πελάτη κατατίθενται σε τραπεζικούς λογαριασμούς πιστωτικών ιδρυμάτων επ' ονόματι της Εταιρείας και για λογαριασμό των Πελατών της. Τα συνεργαζόμενα πιστωτικά ιδρύματα (της Ελλάδας ή του εξωτερικού) επιλέγονται με κριτήρια την αξιοπιστία, τη φερεγγυότητα, το μέγεθος και τη φήμη τους, καθώς επίσης και με βάση το βαθμό εξυπηρέτησης των αναγκών των πελατών, την ποιότητα της συνεργασίας, το κόστος τήρησης των λογαριασμών, την απόδοσή τους. Σε περίπτωση συνεργασίας με πιστωτικό ίδρυμα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, ελέγχεται καταρχάς το θεσμικό πλαίσιο και το κανονιστικό καθεστώς λειτουργίας που διέπει τη λειτουργία του και ιδίως, ο βαθμός ύπαρξης τουλάχιστον ισοδύναμων κανόνων λειτουργίας με αυτούς που ισχύουν στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Εφόσον αυτό εξασφαλίζεται, ακολουθεί ο έλεγχος πλήρωσης των κριτηρίων που προαναφέρθηκαν και για τα εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης πιστωτικά ιδρύματα.

## ΤΙΜΟΛΟΓΙΑΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η Εταιρεία έχει ανηρτημένη την τιμολογιακή πολιτική της στο διαδικτυακό της χώρο την οποία δύναται να διαθέσει σε Πελάτη αυτής υπό έγκυρη μορφή οποτεδήποτε ζητηθεί.

Μέσω της τιμολογιακής πολιτικής καθίσταται γνωστό στον Πελάτη το συνολικό ποσό των προμηθειών και χρεώσεων και του κόστους και των επιβαρύνσεων που βαρύνουν τον Πελάτη και απορρέουν συνεπεία της παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τον Πελάτη. Η σχετική πληροφόρηση παρέχεται τόσο εκ των προτέρων όσο και σε ετήσια βάση απολογιστικά. Σε περίπτωση που το πραγματικό κόστος δεν είναι διαθέσιμο εκ των προτέρων η Εταιρεία δύναται να στηρίζει την ενημέρωσή της σε εύλογες εκτιμήσεις.

Στις περιπτώσεις που υφίσταται προμήθεια της Εταιρείας, η εν λόγω προμήθεια ενδέχεται να περιλαμβάνει και προμήθεια τρίτων εταιρειών όπως ενδεικτικά Α.Ε.Ε.Δ. ή Α.Ε.Π.Ε.Υ, αν διαβιβάζονται εντολές προς εκτέλεση στην Εταιρεία μέσω αυτών και δύναται να αναλυθεί στον Πελάτη κατόπιν σχετικού αιτήματός του.

Η ενημέρωση που παρέχεται στον Πελάτη περιλαμβάνει τα εξής:

(α) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που χρεώνονται από την Εταιρεία ή από άλλα μέρη, στην περίπτωση που ο Πελάτης έχει παραπεμφθεί σε αυτά, για την επενδυτική υπηρεσία (τις επενδυτικές υπηρεσίες) και/ή παρεπόμενες υπηρεσίες παρεχόμενες στον Πελάτη. Όταν η Εταιρεία προτείνει ή διαθέτει στον Πελάτη υπηρεσίες που παρέχονται από άλλη επιχείρηση, αθροίζει τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών της με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των υπηρεσιών που παρέχονται από την άλλη επιχείρηση.

Οι πληρωμές τρίτων μερών εισπραττόμενες από την Εταιρεία σε σχέση με την επενδυτική υπηρεσία που παρέχεται σε Πελάτη αναφέρονται χωριστά και τα συνολικά κόστη και επιβαρύνσεις προστίθενται και εκφράζονται ως χρηματικό ποσό και ως ποσοστό.

(β) Το συνολικό κόστος και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με την κατασκευή και διαχείριση των χρηματοπιστωτικών μέσων, ως άθροισμα.

(γ) Σε περίπτωση που οποιοδήποτε μέρος του συνολικού κόστους και επιβαρύνσεων πρέπει να καταβληθεί σε ξένο νόμισμα ή αντιπροσωπεύει ποσό εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, παρέχεται ένδειξη του σχετικού νομίσματος και ισχύουσες ισοτιμίες και κόστη μετατροπής.

(δ) Απεικόνιση του αθροιστικού αποτελέσματος του κόστους επί της απόδοσης κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Ο Πελάτης δικαιούται να ζητήσει αναλυτικότερη ενημέρωση κατόπιν αιτήματός του.

Η Εταιρεία παρέχει ετήσια πληροφόρηση για όλα τα κόστη και επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες σε περίπτωση που έχει προτείνει ή διαθέσει τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή έχει παράσχει στον Πελάτη το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών και διατηρεί ή διατηρούσε σταθερή σχέση με τον Πελάτη στη διάρκεια του έτους. Η ανωτέρω πληροφόρηση βασίζεται στο πραγματικό κόστος και παρέχεται σε εξατομικευμένη βάση. Η Εταιρεία μπορεί κατά τη διακριτική της ευχέρεια να παρέχει στον Πελάτη την ως άνω συνολική πληροφόρηση σχετικά με τα κόστη και τις επιβαρύνσεις των επενδυτικών υπηρεσιών και των χρηματοπιστωτικών σε συνδυασμό με τις υφιστάμενες περιοδικές εκθέσεις που παρέχει στον Πελάτη.

Εφόσον, από την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, απορρέει σχετική υποχρέωσή της, η Εταιρεία ενημερώνει τον Πελάτη ότι οφείλει να παρακρατεί κάθε τυχόν προβλεπόμενο φόρο. Σε κάθε περίπτωση, η φορολόγηση του εισοδήματος, της υπεραξίας ή του κεφαλαίου κλπ. εξαρτάται από την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Οι Πελάτες, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται οι ίδιοι, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαιά τους και προκειμένου να είναι ενήμεροι σχετικά με

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 24



ενδεχόμενες φορολογικές συνέπειες που η επένδυσή τους συνεπάγεται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από το νομικό και από το φορολογικό τους σύμβουλο.

Τα κόστη των συναλλαγών διακρίνονται στις χρεώσεις που επιβάλλει το Χρηματιστήριο Αθηνών, στις αμοιβές άλλων διεθνών χρηματιστηριακών φορέων όταν πρόκειται για συναλλαγές του εξωτερικού, στους κρατικούς φόρους, στις αμοιβές τρίτων και στην αμοιβή της Εταιρείας για την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών στους Πελάτες της. Στον πίνακα που ακολουθεί αναγράφονται οι χρεώσεις της Εταιρείας αναφορικά με τις κυριότερες υπηρεσίες που παρέχει. Η Εταιρεία δύναται να αναπροσαρμόσει την τιμολογιακή της πολιτική με αναφορά που θα καταχωρείται στον διαδικτυακό της τόπο ([www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)) ή/και μέσω γραπτής επιστολής προς τον Πελάτη.

## ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΕΣ

Η Εταιρεία είναι δυνατόν να εισπράττει ή να αποδίδει σε τρίτα μέρη αμοιβές ή προμήθειες ("Αντιπαροχές") όταν παρέχει επενδυτικές ή παρεπόμενες υπηρεσίες, μόνο στις περιπτώσεις κατά τις οποίες: **α)** αυτές οι αμοιβές ή προμήθειες έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τον Πελάτη, **β)** δεν εμποδίζουν την Εταιρεία να συμμορφώνεται με το καθήκον της να λειτουργεί με τρόπο έντιμο, δίκαιο και επαγγελματικό. Για την ικανοποίηση αυτών, η Εταιρεία καθιστά σαφές στον Πελάτη ότι οι Αντιπαροχές που λαμβάνει ή καταβάλλει δεν αυξάνουν τη συνολική επιβάρυνση του Πελάτη. Όπου υπάρχουν, οι Αντιπαροχές που καταβάλλονται μειώνουν τη συνολική αμοιβή της Εταιρείας και οι Αντιπαροχές που λαμβάνονται μειώνουν τη συνολική αμοιβή του τρίτου μέρους που την καταβάλλει. Η Εταιρεία διαθέτει Πολιτική Αξιολόγησης Αντιπαροχών και ελέγχει το πλαίσιο της συναλλαγής ως προς το αντικείμενο αυτό καθαυτό και σε σχέση με τα οφέλη του Πελάτη. Οι Αντιπαροχές ενδέχεται, σε ορισμένες περιπτώσεις να είναι αναγκαστικές για να επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση εντολής του Πελάτη ή να καθίσταται εφικτή η παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών προς αυτόν. Με κανένα τρόπο οι Αντιπαροχές δεν έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του Πελάτη και πάντα λαμβάνουν χώρα με γνώμονα το συμφέρον του Πελάτη, με καλή πίστη, δίκαια και με επαγγελματισμό. Η Εταιρεία γνωστοποιεί στον Πελάτη μέσω του Εντύπου Προσυμβατικής Πληροφόρησης και της παράθεσης παραδειγμάτων το μέγιστο ύψος και τον τρόπο υπολογισμού των Αντιπαροχών που ενδέχεται να λαμβάνει ή να καταβάλλει.

### Καταβαλλόμενες Αντιπαροχές

Η Εταιρεία καταβάλλει μέρος του κόστους και των επιβαρύνσεων του Πελάτη που εισπράττει για λογαριασμό της σε τρίτα μέρη, ενδεικτικά- συνεργαζόμενες με την Εταιρεία ΑΕΕΔ ή ΕΠΕΥ, προκειμένου να εξυπηρετήσει με τον τρόπο αυτό στο μέγιστο δυνατό βαθμό τα συμφέροντα του Πελάτη.

### Εισπράττομενες Αντιπαροχές

Συνεργαζόμενα τρίτα μέρη-πιστωτικά ιδρύματα της αλλοδαπής, καταβάλλουν μέρος του κόστους και των επιβαρύνσεων του Πελάτη που εισπράττουν για λογαριασμό τους κατά την παροχή σε αυτόν υπηρεσιών λήψης & εκτέλεσης εντολών (trading fees) ή εκκαθάρισης, διακανονισμού & φύλαξης χρηματοπιστωτικών μέσων (custody fees), στην Εταιρεία, προκειμένου αυτή να εξυπηρετήσει με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη αντιπροσωπεύοντας αυτόν, μεταξύ άλλων, για λόγους και θέματα διοικητικής διαχείρισης των λογαριασμών του Πελάτη που τηρούνται στο εκάστοτε τρίτο μέρος.

## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΝΤΙΠΑΡΟΧΩΝ

Η Εταιρεία δεν εισπράττει ή καταβάλλει οποιαδήποτε αμοιβή ή προμήθεια και δεν παρέχει ή αποδέχεται οποιοδήποτε μη χρηματικό όφελος, σε σχέση με την παροχή επενδυτικής υπηρεσίας ή παρεπόμενης υπηρεσίας προς ή από οιοδήποτε 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 υπηρεσίας προς τον Πελάτη και

(β) δεν εμποδίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωση της να ενεργεί με τρόπο έντιμο, αμερόληπτο και επαγγελματικό, σύμφωνα με τα συμφέροντα των Πελατών της.

Μια αμοιβή, προμήθεια ή μη χρηματικό όφελος θεωρείται ότι έχουν σχεδιαστεί για τη βελτίωση της ποιότητας της εν λόγω υπηρεσίας προς τον Πελάτη, εάν ισχύουν όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) δικαιολογείται από την παροχή πρόσθετης υπηρεσίας ή υπηρεσίας υψηλότερου επιπέδου στο σχετικό Πελάτη, ανάλογης με το επίπεδο των αντιπαροχών που λαμβάνονται, όπως:

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 επιχείρηση επενδύσεων,

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 με μια άλλη εν εξελίξει

### ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

#### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εμπορεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 25

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

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 επιχείρηση επενδύσεων, σε συνδυασμό είτε με την παροχή εργαλείων προσιθήμενης αξίας, όπως εργαλεία αντικειμενικής πληροφόρησης, τα οποία βοηθούν το σχετικό Πελάτη να λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις ή επιτρέποντας στο σχετικό Πελάτη να παρακολουθεί, να μοντελοποιεί και να προσαρμόζει το φάσμα των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία έχουν επενδύσει είτε με την παροχή περιοδικών εκθέσεων της απόδοσης και του κόστους και των επιβαρύνσεων που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

(β) δεν ωφελεί άμεσα 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 στο σχετικό Πελάτη σε σχέση με μια εν εξελίξει αντιπαροχή.

Η Εταιρεία ελέγχει το πλαίσιο της συναλλαγής ως προς το αντικείμενο αυτό καθαυτό και σε σχέση με τα οφέλη του Πελάτη. Οι συναλλαγές αυτές μπορεί να είναι αναγκαστικές για να επιτευχθεί η βέλτιστη εκτέλεση εντολής του Πελάτη ή μπορεί, χάρη στις συναλλαγές αυτές, να καθίσταται δυνατή η παροχή αυτών των υπηρεσιών. Με κανέναν τρόπο οι συναλλαγές με τρίτους δεν έρχονται σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του Πελάτη και πάντα λαμβάνουν χώρα με γνώμονα το συμφέρον του Πελάτη, με καλή πίστη, δίκαια και με επαγγελματισμό.

Σε σχέση με οποιαδήποτε πληρωμή ή όφελος που εισπράττεται ή καταβάλλεται σε τρίτους, η Εταιρεία αποκαλύπτει στον πελάτη τις ακόλουθες πληροφορίες:

α) πριν από την παροχή της σχετικής επενδυτικής ή παρεπόμενης υπηρεσίας, η Εταιρεία γνωστοποιεί στον Πελάτη πληροφορίες σχετικά με την οικεία πληρωμή ή όφελος. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγραφούν 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'

β) σε περίπτωση που η Εταιρεία δε μπόρεσε να εξακριβώσει εκ των προτέρων το ποσό οποιασδήποτε πληρωμής ή οφέλους που πρόκειται να εισπραχθεί ή να καταβληθεί και αντ' αυτού αποκάλυψε στον Πελάτη τη μέθοδο υπολογισμού του εν λόγω ποσού, η Εταιρεία παρέχει επίσης στους Πελάτες τις πληροφορίες για το ακριβές ποσό της πληρωμής ή του οφέλους που εισπράχθηκε ή καταβλήθηκε εκ των υστέρων και

γ) τουλάχιστον μία φορά ετησίως, για όσο διάστημα εισπράττονται (εν εξελίξει) αντιπαροχές από την Εταιρεία σε σχέση με τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται στους σχετικούς Πελάτες, ενημερώνει τους Πελάτες της σε ατομική βάση για το πραγματικό ποσό των πληρωμών ή των οφελών που εισπράττονται ή καταβάλλονται. Τα ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μπορούν να περιγραφούν με γενικό τρόπο.

Σε τόπους εκτέλεσης όπου η Εταιρεία δεν έχει ίδια πρόσβαση, η κατάριση συναλλαγών ενδέχεται να επιβαρύνεται από επιπλέον κόστη που μπορεί να σχετίζονται με θεματοφύλακες, με ενδιάμεσους brokers ή με παρόχους εφαρμογών ηλεκτρονικής διόδευσης εντολών. Η ύπαρξη ή μη, η έκταση και ο βαθμός επιβολής τέτοιων, πρόσθετων χρεώσεων εξαρτάται πάντοτε από τον τόπο εκτέλεσης, τον τρόπο εκτέλεσης της εντολής και το χρηματοπιστωτικό μέσο που αφορά η εντολή. Λειτουργώντας προς το συμφέρον του Πελάτη, η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια επίτευξης του χαμηλότερου δυνατού κόστους για τον Πελάτη και σε αρκετές περιπτώσεις συναλλαγών επί συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων έχει επιτύχει μηδενική αύξηση του κόστους από τους συνεργαζόμενους Αντισυμβαλλόμενους.

Τα ακόλουθα οφέλη αναγνωρίζονται ως αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη μόνο αν είναι:

α) πληροφορίες ή τεκμηρίωση σχετικά με ένα χρηματοπιστωτικό μέσο ή μια επενδυτική υπηρεσία, είναι γενικής φύσεως ή εξατομικευμένα ώστε να αντικατοπτρίζουν τις συνθήκες ενός μεμονωμένου πελάτη'

β) γραπτό υλικό από τρίτο που ανατίθεται και πληρώνεται 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 να γνωστοποιείται σαφώς στο υλικό και το υλικό να είναι διαθέσιμο ταυτόχρονα σε οποιαδήποτε επιχείρηση επενδύσεων επιθυμεί να το λάβει ή στο ευρύ κοινό'

γ) συμμετοχή σε συνέδρια, σεμινάρια και άλλες εκδηλώσεις κατάρτισης σχετικά με τα οφέλη και τα χαρακτηριστικά ενός συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου ή μιας επενδυτικής υπηρεσίας'

δ) 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 στο σημείο γ)' και

ε) 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 μιας επιχείρησης επενδύσεων να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του πελάτη.

Η εταιρεία λαμβάνει αποδεκτά ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη εφόσον αυτά είναι εύλογα και αναλογικά και τέτοιας κλίμακας ώστε να είναι απίθανο να επηρεάσουν τη συμπεριφορά της Εταιρείας με οποιονδήποτε τρόπο που είναι επιζήμιος για τα συμφέροντα του οικείου πελάτη.

#### ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

##### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εμπορεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνιου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 26

Στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών πλην της διαχείρισης χαρτοφυλακίου και των ανεξάρτητων επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία μπορεί να καταβάλλει ή να εισπράττει αμοιβές ή προμήθειες, να παρέχει ή να λάβει μη χρηματικά οφέλη σε/από τρίτο.

Η εισπράξη ή καταβολή αυτών των αμοιβών, προμηθειών ή μη-χρηματικών οφελών είτε αφορά παρασχεθείσα υπηρεσία, είτε στοχεύει στη βελτίωση της ποιότητας της υπηρεσίας που προσφέρεται στον Πελάτη. Ενδεικτικά, η Εταιρεία μπορεί να καταβάλλει ή να εισπράττει αντιπαροχές από τρίτους ώστε να:

-μεσολαβεί για τη διαβίβαση των εντολών πελατών της σε τρίτους,

-παρέχει στους Πελάτες της έντυπες αναφορές αντί αυτές να προσφέρονται στους Πελάτες από την εταιρεία (τρίτο) που παρέχει το προϊόν προκειμένου να επιτευχθεί ελαχιστοποίηση του συνολικού κόστους της συναλλαγής,

-παρέχει στους Πελάτες της επιπλέον αναφορές συγκριτικά με αυτές που απαιτούνται από τη νομοθεσία,

-παρέχει στους Πελάτες της πληροφορίες σχετικά με τα χαρτοφυλακία τους, σε ad hoc βάση,

-για λόγους σύστασης Πελάτη.

Ως προς την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία γνωστοποιεί στους Πελάτες της ότι παρέχει επενδυτικές συμβουλές σε μη ανεξάρτητη βάση. Εάν οποτεδήποτε αυτό μεταβληθεί, η Εταιρεία θα μεριμνήσει για την έγκαιρη ενημέρωση των Πελατών της.

Οποιοσδήποτε αμοιβές, προμήθειες ή άλλα χρηματικά οφέλη που τυχόν καταβάλλονται ή παρέχονται στην Εταιρεία από τρίτο ή από πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τρίτου σε σχέση με τις υπηρεσίες που παρέχονται από την επιχείρηση στον Πελάτη, η εταιρεία τα μεταφέρει και μεταβιβάζει εξ ολοκλήρου στον Πελάτη το συντομότερο δυνατό μετά την παραλαβή. Από τα ανωτέρω εξαιρούνται ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη, τα οποία μπορούν να ενισχύσουν την ποιότητα της υπηρεσίας που παρέχεται στον Πελάτη και είναι εύλογα και αναλογικά και τέτοιας κλίμακας και φύσης, ώστε να μην μπορεί να κριθεί ότι εμποδίζουν τη συμμόρφωση της Εταιρείας με την υποχρέωσή της να υπηρετεί με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα του Πελάτη. Η εταιρεία γνωστοποιεί σαφώς και με γενικό τρόπο μέσω της πολιτικής αντιπαροχών εκ των προτέρων στον Πελάτη τέτοια ήσσονος σημασίας μη χρηματικά οφέλη που τυχόν λαμβάνει.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη φύση, το ποσό ή τη μέθοδο υπολογισμού αυτών των αμοιβών/προμηθειών ή άλλων μη χρηματικών οφελών που ενδεχομένως υφίστανται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, είναι διαθέσιμες στην Πολιτική Αντιπαροχών και ο Πελάτης δύναται να επικοινωνεί με την Εταιρεία στο + 30 210 68 79 400 ή να ανατρέξει στο διαδικτυακό τόπο [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr). Κατόπιν αιτήματος του Πελάτη η Εταιρεία περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις εισπραττόμενες/ καταβαλλόμενες αντιπαροχές. Σε κάθε περίπτωση, η σύναψη οιασδήποτε συμβατικής σχέσης με τον πελάτη ακολουθεί της πλήρους πληροφόρησής του για τις χρεώσεις που τον αφορούν, σχετικά με τη σκοπούμενη συμβατική σχέση.

## **ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ**

### ΣΥΝΕΓΓΥΗΤΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η Εταιρεία συμμετέχει στο σύστημα αποζημιώσεων "Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών", στο οποίο η συμμετοχή για κάθε Ε.Π.Ε.Υ. που είναι μέλος του Χ.Α. είναι υποχρεωτική και συνιστά προϋπόθεση της παροχής των καλυπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Το Συνεγγυητικό αποζημιώνει τους επενδυτές σε περίπτωση που μια ΑΕΠΕΥ περιέλθει σε διαπιστωμένη οριστική ή μη αναστρέψιμη αδυναμία να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Πελάτες της, για τις καλυπόμενες από αυτό επενδυτικές υπηρεσίες (όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 1 παρ. 12 του ν. 2533/1997). Το ύψος της κάλυψης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €30.000 για το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών ανά Πελάτη.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές δεν αποζημιώνονται από το «Συνεγγυητικό» για «μη καλυπόμενες» επενδυτικές υπηρεσίες, όπως δεν αποζημιώνονται και για παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες οι οποίες δεν περιέχονται στην άδεια λειτουργίας της ΕΠΕΥ.

### ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Η εταιρεία είναι Άμεσο Εκκαθαριστικό Μέλος της Εταιρείας Εκκαθάρισης (ΕΤ.ΕΚ.) μέλους του Ομίλου του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η ΕΤΕΚ διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, το προχρηματοδοτημένο κεφάλαιο που λειτουργεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 και το ν.4514/2018 για την προστασία του συστήματος εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών.

## **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

### **Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εστιάζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 27

## ΤΑΜΕΙΟ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΤΕΚΕ)

Σε περίπτωση που η εταιρεία κατέχει χρηματικά διαθέσιμα πελατών, θα τα τηρεί κατατεθειμένα σε επ' ονόματι της λογαριασμό πελατείας σε πιστωτικό ίδρυμα με σαφή υπόμνηση προς αυτό του γεγονότος ότι πρόκειται για κεφάλαια πελατών της (λογαριασμοί πελατείας). Ειδικά για τους λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 2 του Ν. 4370/2016 περί του ταμείου εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων (ΤΕΚΕ), από την εγγύηση καλύπτεται ο πραγματικός δικαιούχος, εφόσον το πρόσωπο αυτό ορίζεται ή δύναται να οριστεί πριν από την ημερομηνία κατά την οποία μία κατάθεση καθίσταται μη διαθέσιμη, κατά την έννοια του άρθρου 13 του Ν. 4370/2016. Σε περίπτωση πολλών πραγματικών δικαιούχων, για την εφαρμογή του ορίου του άρθρου 10 παρ. 5 του Ν. 4370/2016, ήτοι εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ ως ανώτατο όριο αποζημίωσης για καλυπτόμενες καταθέσεις του ίδιου καταθέτη σε πιστωτικό ίδρυμα που καλύπτεται από το ΤΕΚΕ, λαμβάνεται υπόψη το μερίδιο που αναλογεί στον καθένα με βάση τις νόμιμες ή συμβατικές ρυθμίσεις που διέπουν τη διαχείριση των κατατεθέντων ποσών.

Η εταιρεία έχει ορίσει βάσει του τρόπου παρακολούθησης που έχει συμφωνηθεί με το ΤΕΚΕ, τον τρόπο κατανομής πιστωτικών υπολοίπων των πελατών pro-rata. Σύμφωνα με την οριζόμενη ποσοστιαία κατανομή θα γίνει και η αποζημίωση των καταθετών σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος, γεγονός που σημαίνει ότι είναι αδιάφορο σε ποια τράπεζα καταθέτει τα χρήματά του ο Πελάτης. Σε μια τέτοια περίπτωση η Εταιρεία δε φέρει καμία ευθύνη έναντι του Πελάτη.

Για τους σκοπούς εφαρμογής των ανωτέρω διατάξεων ο Πελάτης, με την υπογραφή των Γενικών Όρων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

α) εντέλει ανεπιφύλακτως την Εταιρεία να επιμερίζει κατά την κρίση της τα χρηματικά του υπόλοιπα στα πιστωτικά ιδρύματα, στα οποία η Εταιρεία διατηρεί λογαριασμούς πελατείας και να απεικονίζει τα υπόλοιπα αυτά του Πελάτη ανά πιστωτικό ίδρυμα στα νόμιμα εμπορικά της βιβλία σε πραγματικό χρόνο, ώστε να δύναται να αποδειχθεί ότι ο Πελάτης είναι ο πραγματικός δικαιούχος του αντιστοίχου χρηματικού υπολοίπου του λογαριασμού πελατείας και ως εκ τούτου ότι καλύπτεται από το ΤΕΚΕ και

β) συναινεί στην παροχή των προσωπικών του στοιχείων και δεδομένων από την Εταιρεία στο πιστωτικό ίδρυμα, όπου τηρείται η κατάθεσή του, και στο ΤΕΚΕ για την ορθή εφαρμογή των ανωτέρω διατάξεων και την διενέργεια των νομίμων ελέγχων από το σύστημα εγγύησης καταθέσεων προκειμένου να τυγχάνει της καλύψεως και αποζημίωσης που προβλέπεται στο άρθρο 9 ν. 4370/2016.

Στα πλαίσια των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει ορίσει συγκεκριμένες διαδικασίες βάσει νόμου ώστε τα εκάστοτε πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της να κατανέμονται στους τραπεζικούς λογαριασμούς της σε όλα τα συνεργαζόμενα με αυτή πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα αναλογικά (Pro-Rata) με βάση το ποσοστό του συνόλου των πιστωτικών υπολοίπων πελατών ανά πιστωτικό ίδρυμα επί του συνολικού ποσού των πιστωτικών υπολοίπων πελατών σε όλα τα συνεργαζόμενα με αυτή πιστωτικά ιδρύματα. Με βάση την ποσοστιαία αυτή κατανομή θα γίνει και η αποζημίωση του Πελάτη σε περίπτωση πιστωτικού γεγονότος, με αποτέλεσμα να είναι αδιάφορο σε ποια Εταιρεία καταθέτει τα χρήματά του ο Πελάτης.

Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δύναται να τοποθετήσει κεφάλαια πελατών της σε γeros ή / και προθεσμιακές καταθέσεις. Η τοποθέτηση πραγματοποιείται σε Πελάτες, οι οποίοι διατηρούν πιστωτικό υπόλοιπο μεγαλύτερο των σχετικών ορίων που εκάστοτε ορίζει η Εταιρεία. Επισημαίνεται ότι, ο ανωτέρω Pro-Rata περιγραφόμενος τρόπος κατανομής των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών δεν εφαρμόζεται για τα πιστωτικά υπόλοιπα αυτής της περίπτωσης.

Σημειώνεται ότι δεν επιτρέπονται από τη σχετική νομοθεσία, συμφέροντα ασφαλείας, εμπράγματα βάρη ή δικαιώματα συμφυσισμού επί χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη που επιτρέπουν σε τρίτους να διαθέτουν τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή κεφάλαια του πελάτη, για την είσπραξη οφειλών που δεν έχουν σχέση με τον πελάτη ή την παροχή υπηρεσιών προς τον πελάτη δεν επιτρέπονται, εκτός εάν αυτό απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία σε δικαιοδοσία τρίτης χώρας στην οποία κατέχονται τα κεφάλαια ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα του πελάτη.

Σύμφωνα με το άρθρο 16, παρ. 12-13 του ν. 4514/2018, οι τυχόν δανειστές της Εταιρείας απαγορεύεται να κατάσχουν ή να δεσμεύσουν περιουσιακά στοιχεία πελατών της ενδεικτικά, υπό μορφή χρημάτων κατατεθειμένων σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που τηρούνται στο όνομα της Εταιρείας ή χρηματοπιστωτικών μέσων, εφόσον δικαιούχοι, σύμφωνα με τα τηρούμενα στην Εταιρεία βιβλία και κάθε άλλο έγγραφο αποδεικτικό μέσο, είναι οι παραπάνω Πελάτες.

Τουλάχιστον άπαξ του έτους οι Ορκωτοί Ελεγκτές της Εταιρείας ελέγχουν την τήρηση των παραπάνω κανόνων και συντάσσουν έκθεση σχετικά με την καταλληλότητα των ρυθμίσεων της Εταιρείας βάσει του Άρθρου 16, του ν. 4514/2018, σχετικά με τις Οργανωτικές Απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ, καθώς και του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας ως προς τη διασφάλιση των φυλασσόμενων περιουσιακών στοιχείων των πελατών της. Η έκθεση γνωστοποιείται από την Εταιρεία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΡΑΠΟΝΩΝ**

Η Εταιρεία διαθέτει ρυθμίσεις που της επιτρέπουν να χειρίζεται άμεσα περιπτώσεις υποβολής παρατηρήσεων και παραπόνων από υφιστάμενους ή δυνητικούς ιδιώτες πελάτες, αναφορικά με θέματα που σχετίζονται με τις υπηρεσίες που παρέχει. Για το σκοπό αυτό, έχει αναθέσει στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατείας την αρμοδιότητα αυτή, το οποίο παραλαμβάνει τα προβαλλόμενα παράπονα και εν γένει αιτιάσεις των Πελατών και μεριμνά για τη διαμόρφωση της απάντησης. Η απάντηση προς τον Πελάτη διαμορφώνεται κατά τρόπο

### **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

#### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγατσάνου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 28

αντικειμενικό και αιτιολογημένο, διατυπωμένη με σαφήνεια σε απλή και ευνόητη γλώσσα, και αποστέλλεται στον Πελάτη με τον τρόπο κατά τον οποίον ο Πελάτης κοινοποίησε το παράπονο του στην Εταιρεία εντός ευλόγου χρόνου από την παραλαβή των σχετικών παραπόνων.

Οι Πελάτες ή οι δυνητικοί Πελάτες υποβάλλουν τα τυχόν παράπονά τους δωρεάν, με τους ακόλουθους τρόπους επικοινωνίας:

Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατείας [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com)

Τηλ.: 210 33 67 700 Fax : 210 33 12 324

είτε με έγγραφη αναφορά στα γραφεία της Εταιρείας ή απευθείας με αυτοπρόσωπη παρουσία στα γραφεία της. Σε περίπτωση τηλεφωνικής υποβολής παραπόνου, το τηλεφωνικό κέντρο κατευθύνει τον Πελάτη στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατείας.

Η Εταιρεία ανακοινώνει τη θέση της σχετικά με το παράπονο σε Πελάτες ή δυνητικούς Πελάτες και τους ενημερώνει σχετικά με τις επιλογές τους, συμπεριλαμβανομένου του γεγονότος ότι μπορούν να απευθύνονται και σε εναλλακτικό φορέα επίλυσης διαφορών όπως ορίζεται στο άρθρο 4 στοιχείο η) της οδηγίας 2013/11/ΕΕ για την εναλλακτική επίλυση καταναλωτικών διαφορών (σχετική η ΚΥΑ 70330, ΦΕΚ Β' 1421/09.07.2015).

Σε περίπτωση που ο Πελάτης επανέλθει με το ίδιο παράπονο/ αίτημα/ καταγγελία παρά την παραλαβή εκ μέρους του της απάντησης που προετοιμάστηκε και αποστάληκε σε αυτόν, το Τμήμα γνωστοποιεί το ιστορικό της υπόθεσης με όλα τα απαραίτητα στοιχεία στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που συμμετέχει πλέον ως συναρμόδιο να απαντήσει από κοινού στον Πελάτη.

Εφόσον κρίνεται σκόπιμο, ο Πελάτης καλείται στα γραφεία της Εταιρείας προκειμένου να συζητηθεί δια ζώσης το παράπονο που έχει υποβάλει. Εάν, ωστόσο, η προσπάθεια αυτή ολοκληρωθεί και ο Πελάτης εξακολουθεί να θεωρεί μη ικανοποιητική την απάντηση της Εταιρείας και το χειρισμό του θέματος από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το Τμήμα διαβιβάζει την υπόθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

## ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ

Η προστασία των προσωπικών δεδομένων που συλλέγονται και υπόκεινται σε επεξεργασία, καθώς και η διασφάλιση της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητάς τους σε συνεχή βάση αποτελεί βασική προτεραιότητα της Εταιρείας. Η Εταιρεία σέβεται την ιδιωτικότητα και δεσμεύεται να αντιμετωπίζει με απόλυτη προσοχή και εμπιστευτικότητα τα προσωπικά δεδομένα –μεταξύ άλλων- των Πελατών της τα οποία συλλέγει και επεξεργάζεται, τόσο σε έντυπη όσο και σε ηλεκτρονική μορφή, καθώς αυτό είναι απαραίτητο για την υποστήριξη των βασικών επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων και για τη συμμόρφωσή της με νομικές, κανονιστικές και λοιπές υποχρεώσεις της.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων, ΓΚΠΔ) και με την εν γένει σχετική εσωτερική νομοθεσία που κατά καιρούς βρίσκεται σε ισχύ στα πλαίσια εφαρμογής του ΓΚΠΔ. Προς το σκοπό αυτό, διαθέτει και ακολουθεί την Πολιτική Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων στην οποία περιλαμβάνονται όλες οι απαραίτητες ρυθμίσεις και αρχές για την προστασία των δεδομένων που τηρεί και επεξεργάζεται.

Κάθε πληροφορία που ταυτοποιεί ή μπορεί να οδηγήσει σε ταυτοποίηση φυσικού προσώπου εν ζωή χαρακτηρίζεται ως προσωπικό δεδομένο. Μεταξύ των προσωπικών δεδομένων, εκείνα που αποκαλύπτουν τη φυλετική ή εθνοτική καταγωγή, τις πολιτικές απόψεις, τις θρησκευτικές ή φιλοσοφικές πεποιθήσεις ή την ιδιότητα μέλους συνδικαλιστικών οργανώσεων και την επεξεργασία γενετικών δεδομένων, βιομετρικά δεδομένα με σκοπό τη μοναδική αναγνώριση φυσικού προσώπου, δεδομένα σχετικά με την υγεία ή δεδομένα που αφορούν τη ερωτική ζωή ενός φυσικού προσώπου ή το γενετήσιο προσανατολισμό καθώς και δεδομένα σχετικά με εκκρεμότητες του φυσικού προσώπου με τη δικαιοσύνη (ποινικό μητρώο), χαρακτηρίζονται ως ευαίσθητα προσωπικά δεδομένα.

Η Εταιρεία επεξεργάζεται προσωπικά δεδομένα όταν εξασφαλίζει την ύπαρξη ορθής, νόμιμης βάσης για την επεξεργασία. Όπου απαιτείται για να το επιτύχει αυτό, ζητά τη συναίνεση των υποκειμένων των δεδομένων για έναν ή περισσότερους σκοπούς επεξεργασίας, παρέχοντας προς αυτά την ακόλουθη δήλωση προστασίας προσωπικών δεδομένων:

Τα προσωπικά σας δεδομένα είναι για εμάς πολύ σημαντικά, τα προστατεύουμε με σεβασμό στην ιδιωτική σας ζωή. Εφαρμόζουμε αποτελεσματικά μέτρα προστασίας των προσωπικών σας δεδομένων συμμορφούμενοι με το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων.

Στοιχεία που συλλέγουμε και ως εκ τούτου, τηρούμε:

Α) Εάν είστε πελάτης μας, στοιχεία όπως: τα στοιχεία πιστοποίησης ταυτότητας, η ημερομηνία γέννησης, ο ΑΜΚΑ, η οικογενειακή κατάσταση, αποδεικτικά τηλεφωνικής επικοινωνίας, αποδεικτικά τραπεζικού λογαριασμού, απόδειξη υπογραφής, απόδειξη διεύθυνσης κατοικίας, απόδειξη άσκησης επαγγέλματος και επαγγελματικής διεύθυνσης, απόδειξη ηλεκτρονικής διεύθυνσης, απόδειξη του Αριθμού Φορολογικού Μητρώου (ΑΦΜ), πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, την οικονομική σας κατάσταση και την προέλευση των εισοδημάτων σας και σε ορισμένες περιπτώσεις προσωπικά δεδομένα των αντιπροσώπων ή των νόμιμων εκπροσώπων σας (κατά περίπτωση), τα οποία και οφείλουμε να τηρούμε βάσει της μεταξύ μας σύμβασης και της υφιστάμενης νομοθεσίας.

Ομοίως, τηρούμε αποδεικτικά προέλευσης των εντολών σας, προεξόχησης της ηχογράφησης τηλεφωνικών συνομιλιών για την οποία έχουμε ήδη λάβει τη σχετική συγκατάθεσή σας, καθώς και ερωτηματολόγια συμβατότητας ή/και καταλληλότητας αναφορικά με το επενδυτικό προφίλ

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarrissecurities@yahoo.com](mailto:sarrissecurities@yahoo.com) – Url: [www.sarris-invest.gr](http://www.sarris-invest.gr)  
Σελίδα | 29

σας, με στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με: α) τη γνώση και εμπειρία σας (με αναφορές σε παρελθούσα συναλλακτική δραστηριότητα), β) τους επενδυτικούς σας στόχους, το προφίλ κινδύνου και την ανεκτικότητα σας σε ζημιές, γ) την οικονομική σας κατάσταση και τη δυνατότητα σας να αντιμετωπίσετε το βάρος πιθανών οικονομικών απωλειών εξαιτίας των επενδύσεων σας.

Περαιτέρω, συλλέγουμε αποδεικτικά στοιχεία προέλευσης κεφαλαίων στο πλαίσιο της νομοθεσίας για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομη δραστηριότητα, όπως λ.χ. συμβόλαια πώλησης ακινήτων, πρόσθετα εκκαθαριστικά σημειώματα παρελθόντων ετών και αποδεικτικά στοιχεία που περιέχουν προσωπικά δεδομένα και μας προσκομίζετε.

Β) Εάν δεν είστε πελάτες μας αλλά ωστόσο λαμβάνετε από εμάς τακτικά ενημερώσεις, τότε τηρούμε για εσάς στοιχεία όπως η ηλεκτρονική σας διεύθυνση (email) και ενδεχομένως το όνομα, επώνυμο, τηλέφωνο ή/και αριθμό σας τηλεομοιοτυπίας (fax).

#### Σκοποί Επεξεργασίας

Τηρούμε τα στοιχεία επικοινωνίας που εσείς μας έχετε χορηγήσει με σκοπό να επικοινωνούμε μαζί σας και να σας ενημερώνουμε για ζητήματα που υποχρεούμαστε εκ του νόμου ή εκ της συμβατικής μας σχέσης καθώς και για την εμπορική προώθηση προϊόντων και υπηρεσιών που θεωρούμε ότι σας ενδιαφέρουν. Τα Προσωπικά σας Δεδομένα τηρούνται και μετά τη λήξη της συναλλακτικής σχέσης για όσο χρονικό διάστημα απαιτείται βάσει των απαιτήσεων του νόμου.

#### Διαβίβαση Στοιχείων σε Τρίτους

Εάν είστε πελάτες μας ενδέχεται τα στοιχεία σας να διαβιβάζονται σε τρίτους, και συγκεκριμένα σε δημόσιες αρχές και ειδικότερα δύνανται να ανακοινώνονται σε τρίτους (Διατραπεζικά Συστήματα Συναλλαγών ή Αρχεία Πληροφοριών, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, διαχειριστές Αγορών ή Συστημάτων Εκκαθάρισης, Ενδιάμεσους, Συνεργαζόμενους Θεματοφύλακες, Τειρεσίας, ΤΕΚΕ, Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης καθώς και σε κάθε άλλη αρμόδια δημόσια αρχή, συμπεριλαμβανομένων των εισαγγελικών, δικαστικών και φορολογικών αρχών κ.α.) για την παροχή/λήψη πληροφοριών, προς/από πιστωτικά και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, αναφορικά με την συναλλακτική σχέση σας μαζί μας, ή άλλες πληροφορίες σχετικές με την περιουσιακή σας κατάσταση, το πιστωτικό ιστορικό σας, για την εκτέλεση συναλλαγών μέσω διατραπεζικών συστημάτων και την ανάλυση της αγοράς σύμφωνα και μέσα στο πλαίσιο των ισχυουσών διατάξεων.

#### Δικαιώματα

Σας ενημερώνουμε ότι μπορείτε να ασκήσετε οποτεδήποτε το δικαίωμα ενημέρωσης, πρόσβασης, διόρθωσης ή/και διαγραφής, περιορισμού της επεξεργασίας καθώς και το δικαίωμα φορητότητας, ή/και αντίρρησης, χωρίς ειδική προς τούτο αιτιολογία, απλώς αποστέλλοντας ηλεκτρονικό μήνυμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) ή στην τηλεφωνική γραμμή 210 33 67 700.

Επίσης σε κάθε επικοινωνία μας, υπάρχει διαθέσιμη η επιλογή «unsubscribe», η οποία οδηγεί στην διαγραφή σας από τη λήψη περαιτέρω επικοινωνίας.

Σε περίπτωση άσκησης ενός εκ των ως άνω αναφερομένων δικαιωμάτων σας, θα λάβουμε κάθε δυνατό μέτρο για την ικανοποίηση του αιτήματός σας εντός εύλογης προθεσμίας και το αργότερο εντός (1) μηνός από την ταυτοποίηση του υποβληθέντος αιτήματός σας, ενημερώνοντάς σας γραπτά για την ικανοποίηση του αιτήματός σας, ή τους λόγους που εμποδίζουν την άσκηση του σχετικού δικαιώματος, ή και την ικανοποίηση ενός ή και περισσότερων εκ των ως άνω αναφερομένων δικαιωμάτων σας, σύμφωνα με το Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων.

Ειδικότερα, σε ορισμένες περιπτώσεις η ικανοποίηση των σχετικών αιτημάτων σας ενδέχεται να μην είναι δυνατή εάν π.χ. αυτή η ικανοποίηση του δικαιώματός σας αντίκειται σε νόμιμη υποχρέωση.

Επιπλέον, εάν θεωρείτε ότι παραβιάζεται κάποιο δικαίωμά σας ή έννομη υποχρέωση της Εταιρείας μας αναφορικά με την προστασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα, δύναστε να υποβάλλετε καταγγελία στην αρμόδια εποπτική αρχή ήτοι, στην Αρχή Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (ΑΠΔΠΧ) μέσω της ακόλουθης σύνδεσης: [www.dpa.gr](http://www.dpa.gr)

Ωστόσο, θα ήταν καλύτερο για τις μεταξύ μας σχέσεις καθώς και για τη βελτίωσή μας, να μας δινόταν η ευκαιρία να ακούσουμε άμεσα τους προβληματισμούς σας και να διαχειριστούμε αυτούς και γι' αυτό παρακαλούμε πριν από οποιαδήποτε ενέργεια προσέγγισης της Αρχής Προστασίας Δεδομένων όπως επικοινωνήσετε με μας, χρησιμοποιώντας τα στοιχεία επαφής που αναφέρονται παραπάνω.

Εάν θέλετε να καταργήσετε την επιλογή λήψης ενημερώσεων ή newsletters σε σχέση με τις δραστηριότητές μας, την επικαιρότητα ή και νέα προϊόντα, μπορείτε να το κάνετε, πατώντας επάνω στον σύνδεσμο στο κάτω μέρος της οθόνης που γράφει Κατάργηση Εγγραφής.

Εάν θέλετε να συνεχίσετε να λαμβάνετε τις σχετικές ενημερώσεις, δεν χρειάζεται να κάνετε τίποτε.»

Συμμορφούμενη με το ΓΚΠΔ, η Εταιρεία ακολουθεί ρυθμίσεις για να εξασφαλίσει:

Τα δικαιώματα των υποκειμένων των δεδομένων και τη διαχείριση των αιτημάτων τους, την ασφάλεια των δεδομένων κατά τη διαβίβασή τους σε τρίτα μέρη και την επεξεργασία τους από αυτά, την εποπτεία για την αποτροπή παραβιάσεων προσωπικών δεδομένων, την εφαρμογή των αρχών τήρησης και καταστροφής προσωπικών δεδομένων και της πολιτικής ασφαλείας αυτών.

#### **ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ**

#### **A.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασιανού 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 30

Η Εταιρεία είναι στη διάθεση των Πελατών της για την παροχή οιασδήποτε περαιτέρω αναλυτικότερης πληροφόρησης.

## ΤΟΠΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΔΙΚΤΥΟ ΧΝΕΤ:

Αγορές για διόδευση εντολών, διακανονισμό και θεματοφυλακή σε μετοχές, ETFs και ομόλογα μόνο για διακανονισμό και θεματοφυλακή	
Ευρώπη	
 Αυστρία (EUR, T+2)	 Ολλανδία (EUR, T+2)
 Βέλγιο (EUR, T+2)	 Νορβηγία (NOK, T+2)
 Δανία (DKK, T+2)	 Πορτογαλία (EUR, T+2)
 Φινλανδία (EUR, T+2)	 Ισπανία (EUR, T+2)
 Γαλλία (EUR, T+2)	 Σουηδία (SEK, T+2)
 Γερμανία (EUR, T+2)	 Ελβετία (CHF, T+2)
 Ιρλανδία (EUR, T+2)	 Ηνωμένο Βασίλειο (L: GBP & EUR, LI: USD, T+2)
 Ιταλία (EUR, T+2)	
Αμερική	
 Καναδάς (CAD, T+3)	 ΗΠΑ (USD, T+3, T & T+1 για Ομόλογα)

## ΕΝΤΥΠΟ ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

### Α.ΣΑΡΡΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Η εταιρεία εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με αριθμό αδείας 1/13/28.06.1994 και 24/471/16.05.2008  
Δραγασσανίου 6, 105 59 Αθήνα. Τηλ 210 33 67 700 – Fax 210 33 12 324 E-mail: [sarissecurities@yahoo.com](mailto:sarissecurities@yahoo.com) – Url: [www.saris-invest.gr](http://www.saris-invest.gr)  
Σελίδα | 31