

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΕΠΙΠΕΔΩΝ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ & ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ**  
**(άρθρ. 38 παρ. 6 Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 (CSDR), εφεξής ο «Κανονισμός»)**

**I. ΠΡΟΟΙΜΙΟ**

1. Προς συμμόρφωση με τα οριζόμενα στο άρθρο 38 παρ. 6 του Κανονισμού, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα») υπό την ιδιότητα της ως Συμμετέχων, κατά την έννοια του Κανονισμού, στο Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (εφεξής η «ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), δημοσιοποιεί με την παρούσα τα επίπεδα προστασίας και τα κόστη που συνδέονται με τα διάφορα επίπεδα διαχωρισμού που παρέχει, συμπεριλαμβανομένων των κυριότερων νομικών συνεπειών του αντίστοιχου επιπέδου διαχωρισμού και πληροφοριών για το εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας (εφεξής η «Δημοσιοποίηση»).

2. Η Τράπεζα, ως Συμμετέχων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., σύμφωνα με την υποχρέωσή της βάσει του Κανονισμού, διαχωρίζει τα αξιόγραφα που τηρεί για ίδιο λογαριασμό από αυτά που τηρεί για λογαριασμό των πελατών της.

3. Η Τράπεζα, ως Συμμετέχων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., δεν χρησιμοποιεί αξιόγραφα που τηρούνται στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (εφεξής «Σ.Α.Τ.») για λογαριασμό πελατών. Αν συντρέξει περίπτωση να χρησιμοποιηθούν αξιόγραφα πελατών της, θα λαμβάνεται η ρητή εκ των προτέρων συγκατάθεσή τους και θα τηρούνται σε κάθε περίπτωση όλες εν γένει οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ελληνική και την ενωσιακή νομοθεσία.

4. Οι όροι που αναφέρονται στην παρούσα Δημοσιοποίηση έχουν την ίδια έννοια με τους όρους που ορίζονται στον Κανονισμό, στον Κανονισμό Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και στον ν.4569/2018 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, εκτός εάν στην παρούσα ορίζεται άλλως ρητά.

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

**II. ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΑΞΙΟΓΡΑΦΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΠΕΔΑ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ**

1. Προς υλοποίηση του διαχωρισμού, οι βασικοί τύποι των Λογαριασμών Αξιογράφων που ανοίγονται στο Σ.Α.Τ. είναι οι εξής:

- α) ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη για πελάτη της Τράπεζας
- β) ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας (i) της Τράπεζας ως Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή για λογαριασμό πελατών της ή (ii) άλλου Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό πελατών του, μέσω της Τράπεζας ως Συμμετέχοντος.

2. Για τις ανάγκες εφαρμογής του άρθρου 38 του Κανονισμού, οι Μερίδες Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη στο Σ.Α.Τ. εξυπηρετούν τον ατομικό διαχωρισμό (individual client segregation), ενώ οι Μερίδες Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας εξυπηρετούν το συλλογικό διαχωρισμό πελατών (omnibus client segregation).

3. Για την ανάγκη τήρησης των παραπάνω Λογαριασμών Αξιογράφων και αναφορικά με τις απαιτήσεις προστασίας και διαχωρισμού του άρθρου 38 του Κανονισμού, ως και των διατάξεων των άρθρων 13, 20 και 21 του ν.4569/2018, διευκρινίζονται τα εξής:

α) Διαχωρισμός ανά πελάτη

Τα Αξιόγραφα των πελατών μπορεί να τηρούνται μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη. Η τήρηση Λογαριασμών Αξιογράφων Πελάτη από την Τράπεζα επιτρέπει τον ατομικό διαχωρισμό πελατών (individual client segregation), σύμφωνα με το άρθρο 38 παρ. 4 του Κανονισμού. Ειδικότερα, μέσω του Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη επιτρέπεται στην Τράπεζα να τηρεί σε ένα Λογαριασμό Αξιογράφων τα Αξιόγραφα ενός πελάτη της, ξεχωριστά από τα Αξιόγραφα άλλων πελατών της. Διευκρινίζεται ότι το επίπεδο αυτό δημιουργεί

συνθήκες πλήρους διαχωρισμού ανά πελάτη στο Σ.Α.Τ. Πέραν αυτού, εν προκειμένω υφίσταται νομικός διαχωρισμός λόγω της φύσης των δικαιωμάτων επί των Αξιογράφων ως εμπράγματων δικαιωμάτων, τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 13 του ν.4569/2018, ενώ και εδώ ισχύουν οι όροι χρησιμοποίησης των Αξιογράφων του Πελάτη από την Τράπεζα, σύμφωνα με το προοίμιο της παρούσας Δημοσιοποίησης.

β) Συλλογικός διαχωρισμός πελατών

Τα Αξιόγραφα πελατών της Εταιρίας μπορεί να τηρούνται μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας. Η τήρηση Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας επιτρέπει το συλλογικό διαχωρισμό πελατών (omnibus client segregation) σε εφαρμογή του άρθρου 38 παρ. 3 του Κανονισμού 909/2014. Συγκεκριμένα μέσω του Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας επιτρέπεται στην Τράπεζα να τηρεί σε έναν Λογαριασμό Αξιογράφων τα Αξιόγραφα που ανήκουν σε διαφορετικούς πελάτες της. Διευκρινίζεται ότι το επίπεδο αυτό δεν δημιουργεί συνθήκες πλήρους διαχωρισμού ανά πελάτη στο Σ.Α.Τ., όπως ισχύει με τον ατομικό διαχωρισμό υπό α) ανωτέρω. Αν και δεν υφίσταται διαχωρισμός στην περίπτωση αυτή ανά πελάτη, υφίσταται νομικός διαχωρισμός λόγω της φύσης των δικαιωμάτων επί Αξιογράφων ως εμπράγματων δικαιωμάτων, τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 13 του ν.4569/2018.

4. Ειδικές περιπτώσεις οι οποίες επίσης εμπίπτουν στον ατομικό διαχωρισμό αποτελούν οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Κοινών Επενδυτικών Μεριδών και οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Μεριδών Συγκυρίων, οι οποίοι λογίζονται ως επίπεδο ατομικού διαχωρισμού κατά την κοινή συμφωνία που συνδέει τους κατά περίπτωση συνδικαιούχους, ως και οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Μεριδών Καταπιστευμάτων (trusts).

### III. ΚΟΣΤΟΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ

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

### IV. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

1. Οι οικονομικοί όροι που διέπουν τη λειτουργία των Λογαριασμών Αξιογράφων και των διαφορετικών επιπέδων διαχωρισμού εξειδικεύονται στα αναφερόμενα ανωτέρω υπό III (Κόστος Διαχωρισμού).

2. Από πλευράς όρων λειτουργίας των Λογαριασμών Αξιογράφων (ανοίγματος, τήρησης και απενεργοποίησης ή κατάργησης αυτών) ισχύουν οι όροι του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

### V. ΝΟΜΙΚΕΣ ΣΥΝΕΠΕΙΕΣ

#### 1. Δικαιώματα επί των Αξιογράφων

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

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

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

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

## 2. Κατάσχεση Αξιογράφων

2.1 Τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 20 του ν. 4569/2018 οι Λογαριασμοί Αξιογράφων Πελατείας δεν υπόκεινται σε κατάσχεση.

2.2 Τηρουμένων των διατυπώσεων του άρθρου 20 παρ. 2 του ν. 4569/2018, η κατάσχεση που επιβάλλεται σε Αξιόγραφα που τηρούνται στο Σ.Α.Τ. σε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη για τα οποία εκκρεμεί εκκαθάριση, σύμφωνα με τα άρθρα 72 επ. του ν. 3606/2007 ή διακανονισμός βάσει σχετικών εντολών μεταβίβασης σύμφωνα με το ν. 2789/2000 θεωρείται ως επιβαλλόμενη επί του καθαρού προϊόντος του τελούμενου διακανονισμού ύστερα από αφαίρεση των πάσης φύσεως τελών και χρεώσεων που προβλέπονται.

2.3 Η κατάσχεση Αξιογράφων που τηρούνται στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. θεωρείται ως κατάσχεση επί κινητού πράγματος που βρίσκεται εις χείρας τρίτου, εφαρμοζομένων των διατάξεων του άρθρου 991Α Κ.Πολ.Δ. και όπως ειδικότερα ορίζουν οι παρ. 3, 4 και 5 του άρθρου 20 του ν. 4569/2018.

## 3. Ταυτοποίηση

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

## 4. Εφαρμοστέο δίκαιο περί αφερεγγυότητας

4.1. Η Τράπεζα ως πιστωτικό ίδρυμα διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4335/2015, που ενσωμάτωσε στην ελληνική έννομη τάξη την Οδηγία 2014/59/ΕΕ για την ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (BRRD), όπως ισχύει, καθώς και από τις διατάξεις του ν. 4261/2014 και του ν. 4514/2018 και τις εκτελεστικές και κανονιστικές πράξεις της ελληνικής και ενωσιακής νομοθεσίας. Με βάση την ανωτέρω νομοθεσία και τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 21 του ν. 4569/2018, ισχύουν ειδικότερα τα ακόλουθα:

α) Σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Τράπεζας δε θίγονται τα δικαιώματα των δικαιούχων των Αξιογράφων, που τηρούνται μέσω της Τράπεζας ως Συμμετέχοντος στο Σ.Α.Τ., τα οποία (δικαιώματα) διατηρούνται εις το ακέραιο.

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

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

4.2. Σε περίπτωση μη ικανοποίησης των επενδυτών από τον ίδιο λογαριασμό οι επενδυτές έχουν γενικό προνόμιο στη λοιπή περιουσία της Τράπεζας για το υπόλοιπο της απαίτησής τους. Το εν λόγω γενικό προνόμιο προηγείται της σειράς των απαιτήσεων που ορίζεται στην περίπτωση 3 του άρθρου 975 Κ.Πολ.Δ. (συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων των εργαζομένων) και της διαίρεσης που προβλέπεται στο άρθρο 977 Κ.Πολ.Δ., σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 21 του ν. 4569/2018.

4.3. Σε περίπτωση λήψης μέτρου αφερεγγυότητας που επιβάλλεται κατά της Τράπεζας ως Συμμετέχοντα ή άλλου λόγου αναστολής ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. ανοίγει Ειδικούς Λογαριασμούς Προσωρινής Μεταφοράς των δικαιούχων, τηρουμένων των όρων της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018, στους οποίους μεταφέρονται τα σχετικά Αξιόγραφα των δικαιούχων. Τα μεταφερόμενα Αξιόγραφα εκποιούνται υποχρεωτικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. εφόσον δεν οριστεί άλλος Συμμετέχων για την τήρηση αυτών των

εφαρμοζόμενων των διατάξεων της παρ. 6 του άρθρου 30 του ν. 4569/2018 ως και των εξειδικευτικών όρων της Απόφασης 21 του Δ.Σ. της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

#### **VIII. ΤΕΛΙΚΟΙ ΟΡΟΙ**

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

Έκδοση 1.0