



EUROTRUST

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΛΑΙΣΙΟΥ
ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Με βάση των Ν.4261/2014 & Ν.4799/2021
(άρθρα 66-88), τον κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019
και την Οδηγία (ΕΕ) 2034/2019

1.Εισαγωγή

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκτιμώντας ότι το καθεστώς Προληπτικής Εποπτείας βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 οποίος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό σε ρυθμιστικά πρότυπα που έχουν καθοριστεί για μεγάλους Τραπεζικούς Ομίλους, διαμόρφωσε ένα νέο Πλαίσιο Απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων, το οποίο έθεσε σε εφαρμογή με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019 και την Οδηγία (ΕΕ) 2034/2019.

Το νέο Πλαίσιο Απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας, το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 26^η Ιουνίου 2021, αποτυπώνει τους κινδύνους που διατρέχουν οι Επιχειρήσεις Επενδύσεων, οι οποίοι σαφώς διαφέρουν από τους κινδύνους που διατρέχουν τα Πιστωτικά Ιδρύματα διαμορφώνει απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας κατά τρόπο ανάλογο με το είδος της επιχείρησης επενδύσεων.

Ο νέος Κανονισμός θεσπίζει ενιαίες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που ισχύουν για τις Επιχειρήσεις Επενδύσεων σε σχέση με τα ακόλουθα:

- Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων που αφορούν ποσοτικοποιήσιμα, ενιαία και τυποποιημένα στοιχεία, σχετικά με τον Κίνδυνο για την Επιχείρηση (RTF), τον Κίνδυνο για τους Πελάτες (RTC) και τον Κίνδυνο για την Αγορά (RTM). Οι εν λόγω απαιτήσεις αποτυπώνονται με αναφορά σε ένα σύνολο παραγόντων «Κ».
- Απαιτήσεις που περιορίζουν το κίνδυνο συγκέντρωσης
- Απαιτήσεις που αφορούν ποσοτικοποιήσιμα, ενιαία και τυποποιημένα στοιχεία ρευστότητας
- Απαιτήσεις υποβολής αναφορών σχετικά με τα ανωτέρα στοιχεία
- Απαιτήσεις δημοσιοποίησης

Οι ΕΠΕΥ παρέχουν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς όλες τις αναγκαίες πληροφορίες για την αξιολόγηση της συμμόρφωσής τους με τους κανόνες που θεσπίζονται σύμφωνα με το Ν.4261/2014 & Ν.4799/2021, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019 και την Οδηγία (ΕΕ) 2034/2019.

Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 66 έως 88 του Ν.4261/2014 & Ν.4799/2021 όπως εκάστοτε ισχύουν, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 102 του Ν.4261/2014 και άρθρου 29 του Ν.4799/2021.

Σύμφωνα με το άρθρο 65 του Ν.4261/2014, κάθε ΕΠΕΥ οφείλει να διαθέτει αξιόπιστες, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων που θεωρούν κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχουν αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβουν (εσωτερικό κεφάλαιο). Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση από την Εταιρία ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο αυτής της υποχρέωσης, η Εταιρία θεσπίζει τις κατωτέρω εκτιθέμενες διαδικασίες αξιολόγησης του Πλαισίου Απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων και την πολιτική που αφορά στο ύψος, στη διαχείριση και κατανομή των κεφαλαίων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους ή δυνητικούς κινδύνους.

Οι ακόλουθες διαδικασίες και τα συστήματα που εφαρμόζει η Εταιρία έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής και κρίνονται επαρκή για τη διασφάλιση της Εταιρίας έναντι των ενδεχόμενων κινδύνων.

2. Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και σχέδιο ανάκαμψης

Η Εταιρία θεσπίζει άρτιο και αποτελεσματικό σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης που περιλαμβάνει σαφή οργανωτική διάρθρωση με ευκρινείς, διαφανείς και συνεπείς γραμμές αναφοράς και κατανομής των αρμοδιοτήτων, καθώς και αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει. Προς αυτή την κατεύθυνση η Εταιρεία έχει ορίσει Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις οποίες έχει ενσωματώσει στο οργανόγραμμα της, και οι αρμοδιότητες των οποίων είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας (Κεφάλαιο 4, παρ. 4.1, 4.2 και 4.3).

Η Εταιρία διαθέτει επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, κατάλληλες διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, καθώς και πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες είναι συνεπείς και προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί αυτοί είναι ανάλογοι προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενέχουν οι δραστηριότητες της Εταιρίας.

Σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 66 του Ν.4261/2014, σε περίπτωση που η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας επιδεινωθεί σημαντικά, η ΕΠΕΥ υποχρεούται να εκπονήσει σχέδιο ανάκαμψης με σκοπό την αποκατάσταση της βιωσιμότητας της. Λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και δεδομένου ότι η ανάκληση της αδείας λειτουργίας και η θέση της σε εκκαθάριση δεν θα έχει λόγω του μεγέθους της ουσιαστικές επιπτώσεις στις χρηματοοικονομικές αγορές, η υποχρέωση αυτή καθίσταται μειωμένη.

3. Επίβλεψη των πολιτικών αποδοχών

Σύμφωνα με το άρθρο 67 του Ν.4261/2014 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4799/2021, η ΕΠΕΥ υποχρεούται να παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφορίες για τις αποδοχές του προσωπικού της, ετησίως με την υποβολή των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, σύμφωνα με τα στοιχεία ζ), η), και θ) της παρ. 1 του άρθρου 450 του υπ' αρ. Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (L 176) και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019.

4. Στόχοι και Πολιτικές αντιμετώπισης κινδύνων

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό κινδύνων από τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη σχετική νομοθεσία και των κινδύνων οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της και θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς.

Κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, αξιολογείται το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και συγκεκριμένα προσδιορίζονται και αξιολογούνται ποσοτικά και ποιοτικά οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την λειτουργία της.

Στόχος της Εσωτερικής Διαδικασίας Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας είναι η Εταιρία να διαθέτει αξιόπιστες, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχει αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές που υιοθετεί για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Επίσης, λαμβάνει τουλάχιστον μια φορά το χρόνο έκθεση αναφορικά με την εφαρμογή της Εσωτερικής Διαδικασίας Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, από την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία μεταξύ άλλων, είναι αρμόδια και για την επίβλεψη του πλαισίου προληπτικής εποπτείας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε να κινείται στα νόμιμα όρια καθώς και την παρακολούθηση και κατηγοριοποίηση απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων προς τρίτους. Το Διοικητικό Συμβούλιο αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση των θεμάτων που αφορούν κινδύνους. Συμμετέχει ενεργά και διασφαλίζει ότι διατίθενται επαρκείς πόροι για τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων.

Με βάση το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των εργασιών της εταιρείας, εκτιμάται ότι δεν είναι απαραίτητη η λήψη ασφάλισης επαγγελματικής ευθύνης, ως εργαλείο για την διαχείριση των κινδύνων, που αυτές την εκθέτουν.

Δεδομένου του μικρού μεγέθους της Εταιρίας, της εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, καθώς και του περιορισμένου εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, αξιολογήθηκε ότι δεν υφίσταται ανάγκη σύστασης χωριστής επιτροπής κινδύνου. Η Εταιρία έχει ορίσει μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, την οποία έχει ενσωματώσει στο οργανόγραμμα της και οι αρμοδιότητες της οποίας είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας (Κεφάλαιο 4, παρ. 4.3) και σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 2/452/1.11.2007.

Οι βασικές αρμοδιότητες του τμήματος αυτού, είναι η:

- α) θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν την πρόληψη, τον εντοπισμό και την μέτρηση των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας,
- β) παρακολούθηση των πολιτικών και των διαδικασιών ως προς την αξιολόγηση της λειτουργίας των υφιστάμενων συστημάτων ελέγχου των κινδύνων που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρίας,
- γ) μέριμνα ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό του πλαισίου προληπτικής Εποπτείας και επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της,
- δ) υποβολή εξαμηνιαίων γραπτών εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη σχετικά με ζητήματα εφαρμογής των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και την υποβολή προτάσεων,
- ε) επίβλεψη της προληπτικής εποπτείας και επάρκειας της Εταιρίας ώστε τα κεφάλαια της να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους,

στ) επανεξέταση και όταν κριθεί απαραίτητο την αναθεώρηση των πολιτικών, ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, θέτοντας νέα όρια και περιορισμούς, όταν αυτό επιβάλλουν οι χρηματοοικονομικές συνθήκες, και

ζ) διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας με το νομοθετικό πλαίσιο για την Εσωτερική Διαδικασία Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η Εταιρία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων να έχει πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία, αρχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων του.

Η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας ασκεί παράλληλα και καθήκοντα Υπευθύνου Λογιστηρίου. Η παράλληλη αυτή άσκηση καθηκόντων εξετάστηκε επαρκώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και κρίθηκε ότι η δυνατότητα του προσώπου αυτού να ανταποκριθεί στις παράλληλες υποχρεώσεις και καθήκοντα του δεν θέτουν σε κίνδυνο την προσήκουσα άσκηση των καθηκόντων του, ούτε θέτουν ζήτημα έλλειψης ανεξαρτησίας του.

Οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, περιγράφονται στις ακόλουθες ενότητες:

Πιστωτικός κίνδυνος

Ως πιστωτικός νοείται ο κίνδυνος που επέρχεται σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα οφειλόμενα στην Εταιρεία ληξιπρόθεσμα ποσά.

Η Εταιρία εκτιμά ότι εκτίθεται στον κίνδυνο αυτό όταν παρέχει πίστωση στους πελάτες της, κατά την εκτέλεση και εκκαθάριση των συναλλαγών, καθώς και στην περίπτωση διαχείρισης των διαθεσίμων της.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες, που αποβλέπουν στη διασφάλιση των απαιτήσεων της έναντι των αντισυμβαλλομένων της, στη διαρκή παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της, στην αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων της, λαμβάνοντας υπόψη διάφορα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά, μεταξύ άλλων, της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται ο αντισυμβαλλόμενος.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση απαιτήσεις έναντι πελατών ή ομάδων συνδεδεμένων πελατών, προκειμένου να εντοπίσει εάν υπερβαίνουν το 25% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα (εφεξής «ΜΧΑ»). Κατά τα λοιπά δεν έχουν εφαρμογή στην περίπτωση της εταιρείας οι διατάξεις των άρθρων του τέταρτου μέρους, άρθρα 388 και επόμενα του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, διότι αποτελεί επιχείρηση επενδύσεων που πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 95.

Το τμήμα Παροχής Πιστώσεων της Εταιρίας ακολουθεί συγκεκριμένες διαδικασίες για την έγκριση, τροποποίηση, ανανέωση και αναχρηματοδότηση των χορηγούμενων πιστώσεων οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας. Επίσης το Τμήμα Πιστώσεων σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας.

Η παροχή πίστωσης γίνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης 6/675/27.02.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την οποία το συνολικό ποσό της χορηγηθείσας πίστωσης σε πελάτη είναι μέρος του χαρτοφυλακίου μετοχών, το οποίο έχει κατατεθεί για τον σκοπό της χορηγήσεως. Επομένως, οι πιστώσεις που παρέχονται στους πελάτες καλύπτονται πλήρως και ο κίνδυνος είναι μηδενικός.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασίες αντιμετώπισης εκτάκτων καταστάσεων σε σχέση με τις χορηγηθείσες πιστώσεις (άμεση αντίδραση των υπευθύνων παροχής πίστωσης για περιορισμό ή παύσης παροχής, αύξηση περιθωρίων, διαφοροποίηση καταλόγου αποδεκτών αξιών).

Η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει και συμβουλεύει τα υπόλοιπα τμήματα της Εταιρίας για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για την μέτρηση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.

Επιπρόσθετα, η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους προβληματικούς πελάτες και συμμετέχει στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Πραγματοποιείται ετήσια προσαρμογή του ήδη σχηματισμένου ποσού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων. Επίσης εξετάζονται διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών προκειμένου η εταιρεία να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση.

Αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος θα μπορούσε να προκύπτει από την παροχή μακροπρόθεσμης πίστωσης προς τους πελάτες της Εταιρίας, η πίστωση παρέχεται από συνεργαζόμενη για το προϊόν αυτό (margin account) Τράπεζα, με αποτέλεσμα ο πιστωτικός κίνδυνος να είναι μηδενικός.

Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τις διαρκώς μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες στην χώρα μας και την κρισιμότητα της τρέχουσας χρονικής περιόδου και παρακολουθεί σε συνεργασία με την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων τη συνεχή συμμόρφωση των σχετικών μονάδων και τμημάτων της Εταιρίας με τις πιστωτικές πολιτικές που έχει εγκρίνει, καθώς και την αναθεώρηση των πολιτικών αυτών σε περίπτωση που κρίνει σκόπιμο, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Αφορά τον κίνδυνο ζημίας σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή, αθετήσει τις υποχρεώσεις του για τον διακανονισμό της συναλλαγής.

Η Εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά όπου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αναλαμβάνεται εξολοκλήρου από τον Κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Συνεπώς δεν διατρέχει κίνδυνο αντισυμβαλλομένου για τις συναλλαγές της.

Επιπλέον η Εταιρία δεν συνάπτει συναλλαγές του άρθρου 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, ήτοι μακράς προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου ασφάλισης.

Υπολειπόμενος κίνδυνος

Γεννάται στην περίπτωση που οι τεχνικές μείωσης κινδύνου αποδειχτούν λιγότερο αποτελεσματικές απ' ότι αναμενόταν. Η Εταιρία δεν εκτίθεται στο συγκεκριμένο κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Γεννάται στην περίπτωση συγκέντρωσης χρηματοδοτικών ανοιγμάτων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων έναντι ενός πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών η αξία των οποίων υπερβαίνει τα προβλεπόμενα από το άρθρο 37 παράγραφος 1 & 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 όρια, ήτοι το 25% των ιδίων κεφαλαίων της.

Η Εταιρία κατά την τοποθέτηση των διαθέσιμων των πελατών της, φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα Πιστωτικά Ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε μικρό αριθμό τραπεζών. Η Εταιρία

τοποθετεί τα κεφάλαια τόσο της ίδιας όσο και των πελατών της σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα θεωρώντας το τραπεζικό σύστημα της χώρας ασφαλές. Επίσης, η Εταιρία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό ομάδων συνδεδεμένων πελατών.

Κίνδυνος τιτλοποίησης

Η Εταιρία δεν έχει ανοίγματα σε θέσεις τιτλοποίησης.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας από μεταβολές στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών η οποία αποτελεί τη συνάρτηση της προσφοράς και της ζήτησης μίας συγκεκριμένης μετοχής σε μία δεδομένη χρονική στιγμή, επηρεαζόμενη τόσο από εσωτερικούς παράγοντες, όπως την οικονομική κατάσταση της εταιρίας, τη διαχείρισή της, όσο και από εξωτερικούς, όπως τις γενικότερες οικονομικές και πολιτικές συγκυρίες, την κερδοσκοπία, κ.α.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Εταιρία διαμορφώνει διαδικασίες που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου. Συγκεκριμένα η Εταιρία μεριμνά ώστε:

- Το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας και επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρίας να κινείται στα νόμιμα όρια,
- το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρίας να αποτελείται αποκλειστικά από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά με σκοπό τη διαπραγμάτευση. Η Εταιρία δεν επενδύει τα ίδια κεφάλαια της σε παράγωγα προϊόντα, σε συνάλλαγμα, σε βασικά εμπορεύματα και γενικά σε υψηλού κινδύνου τιτλοποιημένα προϊόντα,
- μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου της να επιτυγχάνεται περιορισμός του κινδύνου αγοράς, σε περίπτωση που μια μετοχή παρουσιάσει μεγάλη διακύμανση στη χρηματιστηριακή της τιμή,
- να τηρούνται τα όρια θέσεων και διαχείρισης κινδύνου που έχει θεσπίσει η Διοίκηση στο πλαίσιο των επενδυτικών αποφάσεων του ίδιου λογαριασμού της Εταιρίας,
- να διατηρούνται επαρκή κεφάλαια ως προστασία έναντι δυνητικών ζημιών που οφείλονται στο κίνδυνο αγοράς.

Η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας παρακολουθεί καθημερινά και αξιολογεί την διάρθρωση/διασπορά του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, την μεταβολή της απόδοσης του χαρτοφυλακίου και το ποσοστό συμμετοχής του κάθε στοιχείου στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Η αποτίμηση της αξίας των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται καθημερινώς σε τρέχουσες τιμές αγοράς. Οι επενδυτικές αποφάσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας λαμβάνονται από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. παράγωγα, ομόλογα, συνάλλαγμα) εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων σε στενή συνεργασία με την Διοίκηση παρακολουθεί καθημερινά τους εξωτερικούς παράγοντες κινδύνου, όπως τις γενικότερες οικονομικές και πολιτικές συγκυρίες ώστε σε κάθε περίπτωση που διαπιστώνεται ότι η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στα ανωτέρω (π.χ. τυχόν τοποθέτηση ιδίων κεφαλαίων της σε

χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο), εντοπίζει και αξιολογεί τους κινδύνους αυτούς με σκοπό τον συνυπολογισμό τους στην τελική διαμόρφωση των απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων.

Κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών

Η Εταιρία δεν έχει θέσεις εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών και συνεπώς δεν έχει κανένα άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου από τέτοιου είδους δραστηριότητες.

Λειτουργικός κίνδυνος

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 διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μίας εταιρίας με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο κλπ).

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα της ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων, οι οποίοι αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της (Κεφάλαιο 11). Ενδεικτικά αναφέρονται οι ακόλουθες διαδικασίες και μέτρα που εφαρμόζονται από την Εταιρία στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου:

- Πραγματοποιείται καθημερινός έλεγχος από τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης της συνεχούς και απρόσκοπτης λειτουργίας του μηχανογραφικού εξοπλισμού. Για την περίπτωση της οποιασδήποτε δυσλειτουργίας ή διακοπής των συστημάτων πληροφορικής από διακοπή ρεύματος, η Εταιρία διαθέτει γεννήτρια η οποία τίθεται σε λειτουργία αυτόματα.
- Επίσης, ο Υπεύθυνος Μηχανογράφησης μεριμνά για την διασφάλιση της συντήρησης, της συστηματικής αναβάθμισης και συνεχούς προσαρμογής του μηχανογραφικού εξοπλισμού στα νέα τεχνολογικά δεδομένα και στις εκάστοτε διαμορφούμενες ανάγκες της Εταιρίας, ώστε να εξυπηρετείται σε διαρκή βάση ο σκοπός για τον οποίο αρχικά σχεδιάστηκαν και επελέγησαν από την Εταιρία. Επίσης, μεριμνά ώστε η χρήση των ηλεκτρονικών συστημάτων να γίνεται με την χρήση προσωπικών κωδικών, οι οποίοι ανανεώνονται περιοδικά.
- Σύνταξη από τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης ειδικών μηνιαίων εντύπων ελέγχων στα συστήματα πληροφορικής και ασφαλείας, τα οποία κοινοποιούνται στην Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων και στην Διοίκηση. Στα έντυπα αυτά καταγράφονται και γεγονότα που ενδέχεται να δημιουργήσουν πρόβλημα στον μηχανογραφικό εξοπλισμό της εταιρίας ή στα συστήματα της, καθώς και προτάσεις τυχόν επιδιόρθωσης ή αντικατάσταση τους.
- Τήρηση αντιγράφων ασφαλείας για όλα τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας εις διπλούν. Ένα αντίγραφο φυλάσσεται στο χρηματοκιβώτιο στο χώρο της εταιρίας και ένα άλλο αντίγραφο φυλάσσεται σε ασφαλή χώρο εκτός του χώρου της εταιρίας, για την περίπτωση καταστροφής του χώρου.
- Καταγραφή των γεγονότων που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο από την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής.
- Τοποθέτηση κάμερας ασφαλείας για την παρακολούθηση των χώρων της έδρας της εταιρίας στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη.
- Ασφαλιστική κάλυψη έναντι κλοπής, πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, κακόβουλων ή τρομοκρατικών ενεργειών.

- Χρησιμοποίηση ενημερωμένων προγραμμάτων Antivirus και Firewall που κάνουν δύσκολη αν όχι αδύνατη την κακόβουλη εξωτερική επίθεση κατά των συστημάτων της Εταιρίας.
- Η Εταιρία μεριμνά για την ασφάλεια και φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων πελατών (χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια), με διαδικασίες που σαφώς καθορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της (Κεφάλαιο 8).
- Η Εταιρία εφαρμόζει αποτελεσματικές διαδικασίες για την κατάλληλη και άμεση διερεύνηση των παραπόνων και καταγγελιών που λαμβάνονται από πελάτες της και τηρεί ειδικό αρχείο για κάθε περίπτωση. Έχει οριστεί από την Εταιρία ειδικό τμήμα εξέτασης παραπόνων και αντιμετώπισης καταγγελιών πελατών. Αρμόδιοι να εξετάζουν τυχόν παράπονα των πελατών της Εταιρίας, σε σχέση με την παροχή από την Εταιρία υπηρεσιών προς αυτούς αλλά και, εν γένει τις διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρία είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της και ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης από κοινού. Οι διαδικασίες καταγραφής και διαχείρισης παραπόνων είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας (IV, Κεφάλαιο 4, παρ. 4.3).

Η Εταιρία στον Εσωτερικό της Κανονισμό έχει ορίσει σχέδιο αντιμετώπισης κρίσεων και εκτάκτων καταστάσεων με στόχο πρώτα την προστασία της ανθρώπινης υγείας και ασφάλειας και έπειτα η προστασία της περιουσίας των πελατών και της Εταιρίας και, στο μέτρο που αυτό είναι δυνατό, η ταχύτερη δυνατή αποκατάσταση των βλαβών και η συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρίας και της παροχής των υπηρεσιών της (Κεφάλαιο 4 παρ.4.4).

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Προκειμένου να ελέγχεται και να διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα ο κίνδυνος αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της, η Εταιρία ενδεικτικά λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

- εξετάζει σε καθημερινή βάση το σύνολο των χρημάτων που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας σε σχέση με το σύνολο των χρημάτων που οφείλει να κατέχει η Εταιρία, βάσει των πιστωτικών υπολοίπων των λογαριασμών των πελατών που τηρεί η ίδια. Η διαδικασία αυτή αναφέρεται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας (Κεφάλαιο 8, παρ. 8.2.3),
- διατηρεί ικανοποιητικό ποσό σε καταθέσεις προθεσμίας και φροντίζει το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της να απαρτίζεται από μετοχές άμεσα ρευστοποιήσιμες,
- καθημερινά καταρτίζει ταμειακό προϋπολογισμό, ελέγχοντας την επάρκεια των ταμειακών της διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών της συναλλαγών λαμβάνοντας υπόψη και τα στοιχεία του ενεργητικού που μπορούν να ρευστοποιηθούν εγκαίρως.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ρευστότητας ελέγχεται με την συνεργασία της Οικονομικής Διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, μέσω της ανάλυσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων. Εξετάζονται και αναλύονται μέσω των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού η ποιότητα των επενδύσεων και η παραγωγικότητά τους. Σε περίπτωση πιθανόν ελλειμμάτων ρευστότητας η Εταιρία προβαίνει σε διάφορα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ώστε να λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα όταν χρειάζονται, αναζητώντας τρόπους χρηματοδότησης της Εταιρίας. Στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται και η έκδοση ομολογιακού δανείου ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Η Εταιρία λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσει την συνεχή και κανονική εκτέλεση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων και διατηρεί καθόλην την διάρκεια της λειτουργίας της το δείκτη ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) τουλάχιστον ίσο με τη μονάδα.

Επίσης η εταιρεία φροντίζει να διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού, το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων των παγίων εξόδων της προηγούμενης χρονιάς, δηλαδή το 1/2 των πάγιων εξόδων της. Μετρητά, βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και χρηματοοικονομικά μέσα που ανήκουν σε πελάτες, δεν λογίζονται ως ρευστά στοιχεία του ενεργητικού.

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ικανοποιητικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Ο εσωτερικός ελεγκτής κατά τον έλεγχο που ασκεί ενημερώνει την Διοίκηση σχετικά με το ύψος των διαθεσίμων, του κεφαλαίου κίνησης και του δείκτη ρευστότητας της Εταιρίας, τα οποία έχουν καθοριστεί από την Διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με σκοπό την ομαλή λειτουργία της Εταιρίας.

Πιθανή σημαντική επιδείνωση του δείκτη ρευστότητας της Εταιρίας θα επισημανθεί εγκαίρως από την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου να γίνουν όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την αποφυγή δυσμενών επιπτώσεων.

Κίνδυνος διακανονισμού – παράδοσης

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε συναλλαγές σε χρεωστικούς τίτλους, μετοχές, ξένα νομίσματα ή εμπορεύματα τα οποία να μην έχουν διακανονισθεί μετά τις προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσής τους. Ο κίνδυνος διακανονισμού - παράδοσης είναι μηδενικός.

Κίνδυνος επιτοκίου

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών της υποχρεώσεων και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων, θεωρείται ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρεία είναι μικρός.

Κίνδυνος κεφαλαίων

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 τα Ίδια Κεφάλαια ενός ιδρύματος απαρτίζονται από το άθροισμα του κεφαλαίου της κατηγορίας 1, του πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Σε περίπτωση που ο Δείκτης Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων της Εταιρίας μειωθεί σε ποσοστό μικρότερο από το προβλεπόμενο από το άρθρο 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρίας ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εξετάζει αν πρέπει να ληφθούν μέτρα ενίσχυσης της ρευστότητας της Εταιρίας.

Κίνδυνος κερδοφορίας

Ο κίνδυνος κερδοφορίας απορρέει όταν ο κύκλος εργασιών της εταιρίας εξαρτάται από μικρό αριθμό πελατών και συνεπώς δύναται να επηρεασθεί σημαντικά σε περίπτωση αποχώρησης των πελατών της ή μείωση των συναλλαγών που πραγματοποιούν.

Με σκοπό η Εταιρία να παρακολουθεί την συνεισφορά κάθε υπηρεσίας στην κερδοφορία της, πραγματοποιεί ανάλυση και προσδιορίζει αποτέλεσμα ανά υπηρεσία. Επιπρόσθετα, η Εταιρία με σκοπό να περιορίσει τον κίνδυνο κερδοφορίας καθημερινά παρακολουθεί τις συναλλαγές ανά πελάτη ως προς το ύψος της προμήθειας τους και το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο των προμηθειών που εισπράττεται από τους πελάτες, καθώς και τις μεταφορές χαρτοφυλακίων των πελατών.

Η Εταιρία διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σταθερό κύκλο εργασιών γεγονός που μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο κερδοφορίας ακόμα και μετά την ενδεχόμενη απώλεια κάποιων από τους πελάτες της. Επίσης, στην προσπάθεια της να εξασφαλίσει την μέγιστη ικανοποίηση του πελάτη κατά την παροχή όλων των υπηρεσιών της εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες, ελαχιστοποιώντας τον ανωτέρω κίνδυνο.

Κίνδυνος συναλλάγματος

Γεννάται όταν οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή αλλά και τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις των επιχειρήσεων.

Η Εταιρία δεν πραγματοποιεί σημαντικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και ως εκ τούτου δεν αντιμετωπίζει σημαντικό κίνδυνο συναλλάγματος.

Κίνδυνος φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική δημοσιότητα όσον αφορά τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ, που είτε αληθινή είτε ψευδής, μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης, μείωση των εισοδημάτων και νομικές αγωγές εναντίων της ΕΠΕΥ.

Η Εταιρία στα τόσα χρόνια που δραστηριοποιείται στο χρηματιστηριακό χώρο, δεν προέκυψε κανένα ιδιαίτερο πρόβλημα στις σχέσεις της με τους πελάτες αλλά και γενικότερα με τους αντισυμβαλλόμενους της, γεγονός που καθιστά την έκθεση της στο συγκεκριμένο κίνδυνο πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία με σκοπό την ελαχιστοποίηση του ανωτέρω κινδύνου υιοθετεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την άριστη εξυπηρέτηση των πελατών της.

Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και συνέπεια νομικών αγωγών.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του νομικού κινδύνου, η Εταιρία προκειμένου να τηρεί τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με το Νόμο και πριν τον σχεδιασμό για την ανάπτυξη και παροχή νέων υπηρεσιών συνεργάζεται άμεσα με το νομικό και φοροτεχνικό της σύμβουλο. Επίσης, το σύνολο των συμβάσεων με πελάτες και με άλλα πρόσωπα, καθώς και των εγγράφων των οποίων γίνεται χρήση κατά την παροχή των υπηρεσιών (π.χ. βεβαιώσεις, υπεύθυνες δηλώσεις, εξουσιοδοτήσεις), ελέγχονται και εγκρίνονται από τον νομικό σύμβουλο της Εταιρίας.

Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας (π.χ. πρόστιμα και άλλες ποινές), που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Ν.4515/2018.

Η Εταιρία στο πλαίσιο διαχείρισης του ανωτέρω κινδύνου έχει ορίσει μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες της οποίας είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας (Κεφάλαιο 4, παρ. 4.1). Το τμήμα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, λαμβάνοντας υπόψη σε κάθε περίπτωση τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρίας, έχει ως αντικείμενο:

- Τον εντοπισμό των κινδύνων από τη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις που υπέχει από την ισχύουσα νομοθεσία.
- Την ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών και τη διευκόλυνση της αποτελεσματικής άσκησης των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Την ενημέρωση των υπόχρεων προσώπων για τα θέματα της αρμοδιότητάς τους και την ορθή άσκηση αυτών, προκειμένου να τηρούνται τόσο οι περιοδικές υποχρεώσεις της Εταιρίας όσο και οι υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με τη ισχύουσα νομοθεσία.
- Την υποβολή γραπτών εξαμηνιαίων εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη σχετικά με τον εντοπισμό και την καταγραφή περιπτώσεων στις οποίες υπάρχουν διαπιστωμένες αποκλίσεις της Εταιρίας ως προς τις υποχρεώσεις της, ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η Εταιρία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της, καθώς και την υποβολή σχετικών προτάσεων.

Κίνδυνος στρατηγικής

Ο κίνδυνος στρατηγικής είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από την μη εμπέδωση από τα στελέχη της εταιρείας των στρατηγικών στόχων όπως αυτοί καθορίζονται από την Διοίκηση ή η ανάληψη από τα στελέχη πρωτοβουλιών που θέτουν τους στόχους αυτούς σε κίνδυνο.

Η Εταιρία και ειδικότερα το Διοικητικό της Συμβούλιο, χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρίας. Η Διοίκηση της Εταιρίας, μεριμνά ώστε τα στελέχη της και το προσωπικό της να ενημερώνονται και να επιμορφώνονται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας την ανωτέρω στρατηγική και πολιτική ελαχιστοποιώντας έτσι την έκθεση της Εταιρίας στον ανωτέρω κίνδυνο, ειδικά σε περιόδους οικονομικών αναταραχών - κρίσεων. Για το λόγο αυτό η Διοίκηση της Εταιρίας καθορίζει τακτικές προγραμματισμένες συναντήσεις στα γραφεία της με όλο το προσωπικό με σκοπό την άμεση ενημέρωση του για κάθε νέο γεγονός που επέρχεται και επηρεάζει άμεσα ή έμμεσα την λειτουργία της Εταιρίας.

Κίνδυνοι από το περιβάλλον, την κοινωνία και την διακυβέρνηση.

Πρόκειται για κινδύνους που απορρέουν από δραστηριότητες συνδεδεμένες ουσιαστικά με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους. Στα πλαίσια της προληπτικής εποπτείας για την αντιμετώπιση αυτών των κινδύνων, μια ειδική προληπτική μεταχείριση των στοιχείων του ενεργητικού θα ήταν δικαιολογημένη.

Η εταιρεία εκτιμά ότι οι δραστηριότητες της, δεν την εκθέτουν στους ανωτέρω κινδύνους.

5. Μέθοδοι υπολογισμού Απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας

Οι Απαιτήσεις Προληπτικής Εποπτείας της Εταιρίας υπολογίζονται, με βάση το Ν.4261/2014 & Ν.4799/2021, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019 και την Οδηγία (ΕΕ) 2034/201 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Συγκεκριμένα, η Εταιρία εφαρμόζει τους εξής τρόπους υπολογισμού:

Πιστωτικός κίνδυνος

Για τον πιστωτικό κίνδυνο λαμβάνεται υπόψη ο παράγοντας K-TCD, ο οποίος βασίζεται στις συναλλαγές που καταχωρούνται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων, που διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό. Η εταιρεία δεν διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και ως εκ τούτου δεν υπολογίζει τον ανωτέρω παράγοντα.

Κίνδυνος αγοράς

Για τον κίνδυνο αγοράς, λαμβάνεται υπόψη ο παράγοντας K στο πλαίσιο του κινδύνου (RtM), ο οποίος αποτυπώνει τον κίνδυνο καθαρής θέσης σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς για τις εταιρείες επενδύσεων οι οποίες διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό. Η εταιρεία δεν διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και ως εκ τούτου δεν υπολογίζει τον K- RtM.

Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία μας, δεν υπολογίζει σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για λειτουργικό κίνδυνο κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων. Ο εν λόγω κίνδυνος υπολογίζεται από την Εταιρία μόνο για σκοπούς παρακολούθησης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Σε τακτά χρονικά διαστήματα και κυρίως σε περιόδους οικονομικής κρίσης γίνεται μέτρηση του δείκτη γενικής ρευστότητας καθώς και άλλων σχετικών δεικτών.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά όπου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αναλαμβάνεται εξολοκλήρου από τον Κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Επιπλέον η Εταιρία δεν συνάπτει συναλλαγές του άρθρου 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, ήτοι μακράς προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου ασφάλισης.

Κίνδυνος Κεφαλαίων

Η Εταιρία υπολογίζει το Κεφάλαιο της κατηγορίας 1 σύμφωνα με το άρθρο 25 του Κανονισμού 575/2013 και το Κεφάλαιο της κατηγορίας 2 σύμφωνα με το άρθρο 71 του ίδιου Κανονισμού. Τα κεφάλαια της εταιρεία αποτελούνται από κεφάλαια της κατηγορίας 1.

Η Εταιρία από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα (κέρδη-ζημιές) περιόδου, υπό τους όρους ότι α) έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας και β) έχουν γίνει οι αναγκαίες προσαρμογές που προβλέπονται από τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, αφαιρεί τη λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού, τις

αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 575/2013, όπως εκάστοτε ισχύουν και τις αρνητικές θέσεις πελατών άνω του έτους.

Το μεγαλύτερο μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας αποτελείται από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποθεματικά. Σύμφωνα με την παραπάνω διαπίστωση σε συνδυασμό με τον υψηλό δείκτη προληπτικής εποπτείας και κεφαλαιακής επάρκειας ο κίνδυνος κεφαλαίων κρίνεται χαμηλός.

Επιπλέον, η Εταιρία διαθέτει πολύ υψηλότερο από το ελάχιστο απαιτούμενο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, το οποίο εξασφαλίζει την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των κινδύνων που αντιμετωπίζει με αποτέλεσμα να μην διατρέχει σημαντικό κίνδυνο κεφαλαίων ακόμα και αν παρουσιάσει σημαντική κάμψη των αποτελεσμάτων της.

Εποπτικές Απαιτήσεις

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων πρέπει ανά πάσα στιγμή να πληροί, τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- A. Common Equity Tier 1 capital \geq 56%
D
- B. Common Equity Tier 1 capital + Additional Tier 1 capital \geq 75%
D
- C. Common Equity Tier 1 + Additional Tier 1 capital + Tier 2 capital \geq 100%
D

όπου D σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 είναι οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων, ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:

α) Η οικεία απαίτηση παγίων εξόδων υπολογισμένη κατά το άρθρο 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, ήτοι το 25% των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους.

β) Η οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση (αρχικού κεφαλαίου) σύμφωνα με το άρθρο 14 του κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 και το άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2034/2019.

Ήτοι:

	Επενδυτικές Υπηρεσίες και Δραστηριότητες σύμφωνα με το Τμήμα Α, Παράρτημα Ι του Ν. 4514/2018	Αρχικό κεφάλαιο
(α)	Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό-αναδοχή ή την τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης	€ 750.000
(β)	Λήψη και διαβίβαση εντολών σε σχέση με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, - Εκτέλεση εντολών εκ μέρους πελατών, - Διαχείριση χαρτοφυλακίου, - Επενδυτικές συμβουλές και - Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σε σημαντική κλίμακα Εφόσον δεν διαθέτει άδεια να κατέχει χρήματα ή τίτλους πελατών	€ 75.000
(γ)	Επενδυτικές εταιρείες πλην αυτών που αναφέρονται στα σημεία (α), (β) και (δ)	€ 150.000

(δ)	Λειτουργία Μηχανισμού Οργανωμένης Διαπραγμάτευσης (εφόσον διενεργεί ή επιτρέπεται να διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό)	€ 750.000
-----	---	-----------

γ) Η οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ, υπολογισμένη κατά το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, όπου παράγοντες Κ είναι ποσοτικοί δείκτες που αποτυπώνουν το κίνδυνο στον οποίο εκτίθενται οι επιχειρήσεις α) για τον πελάτη, β) για την αγορά και γ) για τις ίδιες τις επιχειρήσεις

Για τις ανάγκες υπολογισμού του παράγοντα Κ, η εταιρεία υπολογίζει τους εξής δείκτες:

- i) «RTC» Κίνδυνο για τους Πελάτες και
- ii) «RTF» Κίνδυνο για την Εταιρεία

Το πλαίσιο Προληπτικής Εποπτείας της Εταιρίας εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται τριμηνιαίες αναφορές. Σημειώνεται ότι οι Πίνακες έχουν καταρτιστεί με τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019 και την Οδηγία (ΕΕ) 2034/2019 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, και η εταιρεία μας υποβάλει τους πίνακες που προβλέπονται για την κατηγορία «ΕΠΕΥ Κατηγορία 2».

Λοιποί κίνδυνοι

Η Εταιρία τους κινδύνους που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικές μεθόδους (συγκέντρωσης, κερδοφορίας, ρευστότητας, νομικός, φήμης, κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής κ.α.), τους αντιμετωπίζει με στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης μέσω των αρμοδίων διοικητικών της στελεχών.

Τους πρόσθετους κινδύνους (εξωτερικοί σε σχέση με την Εταιρία παράγοντες κινδύνου) που είναι πιο δύσκολο να προβλεφθούν καθώς εκπορεύονται από το εξωτερικό περιβάλλον (θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό), ειδικά κατά την περίοδο της κρίσης, η Εταιρία φροντίζει μέσω των αρμοδίων στελεχών της να ενημερώνεται άμεσα για οποιαδήποτε αλλαγή συμβαίνει, χρησιμοποιώντας αξιόπιστες πηγές πληροφόρησης. Ειδικότερα η Εταιρία φροντίζει:

- να προσαρμόζεται άμεσα στις μεταβολές του θεσμικού πλαισίου, ενσωματώνοντας τις αλλαγές αυτές στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της,
- να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τυχόν θετική πορεία του οικονομικού περιβάλλοντος και να θωρακίζεται κατά το δυνατό σε τυχόν αρνητική πορεία,
- να εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται και παρέχει στους πελάτες της.

6. Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης - Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρία, με σκοπό τη διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών της, έχει θεσπίσει πολιτική πρόληψης, εντοπισμού και διαχείρισης / αντιμετώπισης σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και εσωτερικές διαδικασίες που περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα με στόχο τον εντοπισμό την πρόληψη και την επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων. Στον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρείας περιλαμβάνονται αναλυτικά οι διαδικασίες και τα μέτρα που διασφαλίζουν ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες οι οποίες συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων πελατών, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε

κατάλληλο επίπεδο ανεξαρτησίας ανάλογα με το μέγεθος και τις δραστηριότητες της εταιρείας και ανάλογα με τη σοβαρότητα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων πελατών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπησή της και εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, που διαθέτουν τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία προϋποθέσεις εντιμότητας, φερεγγυότητας, ακεραιότητας, φήμης, γνώσεων, δεξιοτήτων και ειδικοτήτων, καθώς και επαγγελματικής εμπειρίας. Σε κάθε περίπτωση για την επιλογή των μελών του Δ.Σ. λαμβάνονται υπόψη οι διαδικασίες αλλά και τα κριτήρια καταλληλότητας, όπως αυτά καθορίζονται από τα άρθρα 80 και 83 του Ν.4261/2014 και της υπ' αριθμόν 4/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο της πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, εκλέγονται πρόσωπα τα οποία προέρχονται από διάφορους επιχειρηματικούς τομείς και εφαρμόζονται κριτήρια όπως το επαγγελματικό και εκπαιδευτικό ιστορικό των μελών και η ηλικία. Δεδομένου του μικρού μεγέθους της Εταιρίας, της εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, καθώς και του περιορισμένου εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, δεν υφίσταται ανάγκη σύστασης επιτροπής ανάδειξης υποψηφίων.

Η καθοδήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας προς όλα τα τμήματα / μονάδες είναι ενεργή και συνεχή ενώ το προσωπικό της Εταιρίας επικοινωνεί άμεσα με την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνου, συζητώντας για ενδεχόμενες ανησυχίες τους σχετικά με την αποτελεσματικότητα διαχείρισης των κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρεί μέσω των τακτικών συνεδριάσεων του να διαθέτει συνεχώς επαρκή και ολοκληρωμένη ροή πληροφοριών για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει τόσο η Εταιρία όσο και ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται.

Η Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει ετήσια έκθεση ως προς την εφαρμογή της Εσωτερικής Διαδικασίας Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, καθώς είναι υπεύθυνο να παρακολουθεί και να αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας, να αξιολογεί ετησίως το προφίλ κινδύνων της, καθώς και να προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

Η Εταιρεία εξαιτίας του γεγονότος ότι δεν ανήκει στα ιδρύματα που είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, πληροί τους όρους του άρθρου 83 του Ν.4261/2014 και συγκεκριμένα οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι ενήμερη για την σύνθεση και τη συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σε σώμα. Επιπλέον, δεν υπάρχει διάκριση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε εκτελεστικά και σε μη εκτελεστικά μέλη.

Στην Εταιρία λειτουργούν Μονάδες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου. Το τμήμα του Εσωτερικού Ελέγχου είναι το αρμόδιο τμήμα για τη θέσπιση και εφαρμογή προγράμματος εσωτερικού ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των διαδικασιών, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των ρυθμίσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, ελέγχει την ορθή, ομοιόμορφη και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων της

νομοθεσίας, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του καταστατικού της εταιρίας και των αποφάσεων των οργάνων της, καθώς επίσης και την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του εσωτερικού κανονισμού.

7. Δημοσιοποίηση στοιχείων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις των διατάξεων 81 και 82 του Ν.4261/2014, η Εταιρία δημοσιοποιεί μέχρι την 30η Ιουνίου έκαστου ημερολογιακού έτους, σε ενοποιημένη βάση τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα αυτά μαζί με τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις παράλληλα με τις πληροφορίες και τα στοιχεία που ορίζονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 & 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

8. Πολιτική Αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών περιλαμβάνει όλες τις εσωτερικές διαδικασίες και πρακτικές που εφαρμόζει η Εταιρία με σκοπό την συμμόρφωσή της με τις πρόσφατες διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 και του Ν.4261/2014, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4799/2021, προσαρμοσμένες στις συνθήκες και τις ιδιαιτερότητες της Εταιρίας και την παροχή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφορίες για τις αποδοχές του προσωπικού της, ετησίως με την υποβολή των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, σύμφωνα με τα στοιχεία ζ), η), και θ) της παρ. 1 του άρθρου 450 του υπ' αρ. Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (L 176) και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019. Οι πολιτικές αυτές προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, διασφαλίζουν την εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων της εταιρείας και είναι ουδέτερες ως προς το φύλο.

Λόγω του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της και εργασιών της αξιολογείται ότι δεν υφίσταται λόγος για ύπαρξη Επιτροπής Αποδοχών στην Εταιρία, η δε παρούσα Πολιτική Αποδοχών θεσπίστηκε και παρακολουθείται από το Διοικητικό Συμβούλιο της, το οποίο κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της.

Η παρούσα πολιτική αφορά όλο το προσωπικό της Εταιρίας, το οποίο συνδέεται με αυτήν με σύμβαση εργασίας. Τα πρόσωπα που ανήκουν στις κάτωθι κατηγορίες προσωπικού της Εταιρίας, περιλαμβάνονται στην πολιτική αποδοχών:

- α) ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- β) πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους,
- γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- δ) κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα υπό (α) και (β) ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα
- ε) τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία.

Η Εταιρία όταν συντρέχει περίπτωση θα αξιολογεί και θα καθορίζει με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου σε ετήσια βάση τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της. Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρεία θα λαμβάνει υπόψη της τουλάχιστον:

- α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας,
- β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας, και

γ) τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η υφιστάμενη πολιτική αποδοχών της Εταιρίας είναι αποτέλεσμα κατά περίπτωση αποφάσεων της Διοίκησης και μόνο αυτής. Η Εταιρία καταβάλλει σταθερές και συγκεκριμένες αποδοχές σε όλους τους υπαλλήλους και τα στελέχη της, περιλαμβανομένων και αυτών που ασχολούνται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της και προσαρμόζονται μόνο με τις εκάστοτε ισχύουσες εργασιακές ρυθμίσεις.

Βασικός στόχος της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας είναι να αποθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων από το προσωπικό της εταιρείας που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και κατ'επέκταση την αποτροπή αντίκτυπου στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας από την επαγγελματική δραστηριότητα των ως άνω προσώπων.

Η Εταιρία δεν παρέχει πρόσθετες μεταβλητές αποδοχές ή επιβραβεύσεις ή προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές προς τα παραπάνω στελέχη της, οι οποίες να συνδέονται με το ύψος συναλλαγών των πελατών ή την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων πωλήσεων, όσον αφορά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της και ως εκ τούτου δεν υφίσταται ο κίνδυνος η πολιτική αποδοχών της εταιρείας να αποβεί σε βάρος των πελατών ή των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας και στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν ανήκει στην κατηγορία των ιδρυμάτων που επωφελούνται από κατ'εξάιρεση κρατική ενίσχυση.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα κριτήρια επίδοσης του προσωπικού στα οποία βασίζονται δικαιώματα απόκτησης μετοχών, δικαιώματα προαίρεσης, ή μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών. Γενικά δεν ακολουθούνται τέτοιες μέθοδοι επιβράβευσης του προσωπικού,

Επίσης, δεν υφίστανται άλλοι όροι ή συμφωνίες με το παραπάνω προσωπικό, στους οποίους να θεσπίζονται τυχόν ποιοτικά κριτήρια τα οποία λαμβάνονται υπόψη για την επιβράβευση, οικονομική ή όχι, του προσωπικού, καθώς και ο τρόπος παρακολούθησής τους. Ούτε υφίσταται κριτήριο ή διαδικασία επιβράβευσης οποιουδήποτε υπαλλήλου της Εταιρείας σε συνάρτηση με στόχους πωλήσεων.

Η Εταιρία με απόφαση Διοικητικού της Συμβουλίου έχει εγκρίνει την παροχή τριών εταιρικών αυτοκινήτων σε διοικητικά στελέχη της Εταιρίας, καθώς και έντεκα εταιρικών κινητών τηλεφώνων σε διοικητικά στελέχη και υπαλλήλους της. Οι εν λόγω παροχές δεν εξαρτώνται από τις επιδόσεις των στελεχών ή υπαλλήλων ή από συμβατικούς όρους.

Οι αποδοχές του εσωτερικού ελεγκτή διαμορφώνονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει και εποπτεύονται απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Από τα ανωτέρω συνάγεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την πολιτική αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρία.

Όσον αφορά τις πληρωμές που συνδέονται με καταγγελίες σύμβασης γίνεται σχετική πρόβλεψη σε ετήσια βάση στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας, η οποία και εξαντλεί το σχετικό κίνδυνο που καλείται να αναλάβει η Εταιρία.

Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες (ύψος ετήσιων αποδοχών του προσωπικού, νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης, αποζημιώσεις λόγω αποχωρήσεων κ.λπ.) δημοσιεύονται στις εποπτικές πληροφορίες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αφορούν όλα τα μέλη του προσωπικού με διάκριση σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη και λοιπό προσωπικό.

Επιπρόσθετα, Σύμφωνα με το άρθρο 67 του Ν.4261/2014 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν.4799/2021, η ΕΠΕΥ υποχρεούται να παρέχει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφορίες για τις αποδοχές του προσωπικού της, ετησίως με την υποβολή των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων, σύμφωνα με τα στοιχεία ζ), η), και θ) της παρ. 1 του άρθρου 450 του υπ' αρ. Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (L 176) και σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 51 του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019.

Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών και η συμμόρφωση της Εταιρίας ως προς αυτή ελέγχεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρίας, ο οποίος υποβάλει τουλάχιστον ετησίως γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλοντας τυχόν προτάσεις αναθεώρησης αυτής. Με βάση την έκθεση αυτή το Διοικητικό Συμβούλιο επαναξιολογεί την πολιτική αποδοχών της σε ετήσια βάση και προβαίνει σε αναθεώρηση αυτής όπου απαιτείται.

Σε περίπτωση που η Εταιρία μελλοντικά αποφασίσει να καταβάλει στο προσωπικό της, πρόσθετες μεταβλητές αποδοχές και επιβραβεύσεις, και εφόσον τα οικονομικά της αποτελέσματα της το επιτρέψουν, τότε με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου θα ορίσει εγγράφως στην πολιτική αποδοχών της τα ανωτέρω. Η πολιτική αυτή θα ορίζει το χρόνο και τις προϋποθέσεις εγκρίσεως καταβολής πρόσθετων μεταβλητών αποδοχών και τυχόν μακροπρόθεσμων επιβραβεύσεων καθώς και τον τρόπο υπολογισμού τους και τα κριτήρια απόδοσής τους, οικονομικά ή και ποιοτικά.

9. Τήρηση ιστότοπου

Η Εταιρία τηρεί ιστότοπο (www.eurotrustsec.gr), συμμορφούμενη με τις διατάξεις του άρθρου 88 του Ν.4261/2014, και εξηγεί σε ειδικό χώρο αυτού με ποιο τρόπο συμμορφώνεται ως προς τις απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων 80 έως 87 του Ν.4261/2014 & Ν.4799/2021, όπως ισχύει.

10. Έλεγχος της Εσωτερικής Διαδικασίας Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας και αναθεώρηση

Η Εταιρία και ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεργασία με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζει τουλάχιστον άπαξ ετησίως, κατά πόσο οι διαδικασίες αξιολόγησης του νέου Πλαισίου Απαιτήσεων Προληπτικής Εποπτείας και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας που έχει θεσπίσει, καθώς και οι πολιτικές και διαδικασίες αποδοχών που έχει υιοθετήσει καλύπτουν κατά το καλύτερο δυνατό τρόπο το σύνολο των κινδύνων, που οι δραστηριότητες της, την εκθέτουν.

Η Εταιρία προβαίνει σε επανεξέταση και όταν κριθεί απαραίτητο στην βελτίωση και αξιολόγηση των πολιτικών και των συνθηκών μέτρησης και καταγραφής των Δεικτών του Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, στοχεύοντας στην αύξηση του επιπέδου ασφαλείας της. Επίσης, θέτει νέα όρια και περιορισμούς, όταν οι χρηματοοικονομικές εξελίξεις το επιβάλουν. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας λαμβάνει από την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων τουλάχιστον άπαξ ετησίως και κάθε φορά που επιβάλλεται από τις μεταβολές στο χρηματοοικονομικό της περιβάλλον, έκθεση για την Εσωτερική Διαδικασία Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Το περιεχόμενο της παρούσας Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Απαιτήσεων Πλαισίου Προληπτικής Εποπτείας Επιχειρήσεων Επενδύσεων και Κεφαλαιακής Επάρκειας, εγκρίθηκε με την από 30 Δεκεμβρίου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και αποτελεί επαναξιολόγηση της μέχρι σήμερα ισχύσαντος.

Βασικός στόχος της, αποτελεί η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, δια μέσου της οποίας θα εξασφαλίζονται η ανάπτυξη και σταθερότητα της Εταιρίας όπου θα διασφαλίζονται οι συναλλαγές της, καθώς και η ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που πηγάζουν από την αβεβαιότητα και την αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρία και επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της κατάσταση, τις επιδόσεις της και την ταμειακή ρευστότητά της.



EUROTRUST

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Σεβαστουπόλεως 113 & Ερυθρού Σταυρού
Αμπελόκηποι, 115 26 Αθήνα
Τ 210 3363100 // F 210 3238334

E eurotrust@eurotrustsec.gr // U www.eurotrustsec.gr

Εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος αρ. αδ. 71η/27/2/91 ΔΣ.ΕΠ.ΚΕΦ