

ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Δημοσιοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με τις απαιτήσεις του έκτου μέρους του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 (άρθρα 46-53)

Ημερομηνία Αναφοράς : 31.12.23

Νόμισμα: Ευρώ

Λογιστικό Πρότυπο: Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

LEI : 213800ZYXGGB5FY5WF22

Πεδίο εφαρμογής: Υποβολή σε Ατομική βάση

Μέλος Ομίλου: Όχι

Εισαγωγή

Σκοπός και περιεχόμενο της παρούσας δημοσιοποίησης

Με την παρούσα έκθεση, η εταιρεία ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, ως επιχείρηση επενδύσεων, δημοσιοποιεί για το έτος 2023 τις πληροφορίες που προσδιορίζονται στο έκτο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του ανωτέρου κανονισμού, η δημοσιοποίηση των πληροφοριών αυτών, γίνεται το αργότερο μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύονται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, διακριτά από αυτές, και πραγματοποιείται με τα ίδια μέσα και στον ίδιο τόπο με τις υπόλοιπες δημοσιοποιήσεις της Εταιρείας, που είναι ο ιστότοπος www.kappasec.gr.

Υπεύθυνο για την ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο και εγκρίνει την παρούσα πριν τη δημοσιοποίησή της. Σε συμφωνία με το άρθρο 9 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2021/2284 οι δημοσιοποιήσεις υπόκεινται στο ίδιο επίπεδο εσωτερικής εξακρίβωσης με εκείνο το οποίο εφαρμόζεται στην έκθεση διαχείρισης που περιλαμβάνεται στην οικονομική έκθεση της Εταιρείας.

Οι πληροφορίες της δημοσιοποίησης αφορούν τους παρακάτω τομείς της Εταιρείας:

- τους στόχους και τις πολιτικές της για τη διαχείριση κινδύνων για κάθε χωριστή κατηγορία κινδύνου που αναφέρεται στο τρίτο, τέταρτο και πέμπτο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, συμπεριλαμβανομένης της περίληψης των στρατηγικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων της και συνοπτικής δήλωσης κινδύνου εγκεκριμένης από το διοικητικό όργανο της Εταιρείας, στην οποία περιγράφεται με συντομία το συνολικό προφίλ κινδύνου που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική της.
- τις ρυθμίσεις εσωτερικής της διακυβέρνησης
- το ύψος και τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της
- την μέθοδο υπολογισμού για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων προς κάλυψη των δραστηριοτήτων της
- την πολιτική και τις πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζει

Δεδομένου ότι η αξία των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας είναι κατά μέσο όρο, μικρότερη των 100 εκατομμυρίων Ευρώ σε όλα τα προηγούμενα οικονομικά έτη, πληροί τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 32 παράγραφος 4 στοιχείο α) της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 και συνεπώς δεν υπάγεται σε απαίτηση δημοσιοποίησης για την πολιτική επενδύσεών της και τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς κινδύνους, αντιστοίχως των άρθρων 52 & 53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Η παρούσα έκθεση ακολουθεί κατά βάση τη δομή των άρθρων 46 έως 51 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, χωρίς να αποκλείεται και διαφορετική παρουσίαση στα σημεία που χρειάζονται για την καλύτερη κατανόηση των πληροφοριών.

Η ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δεν διαθέτει θυγατρικές ή άλλες συνδεδεμένες εταιρείες. Ως εκ τούτου δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και δεν ενοποιεί οικονομικά ή εποπτικά στοιχεία στην παρούσα δημοσιοποίηση.

1. Άρθρο 47: Στόχοι και πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων

Δεδομένου ότι η ανάληψη κινδύνου αποτελεί βασικό χαρακτηριστικό των επιχειρήσεων επενδύσεων (ΕΠΕΥ), η αντιμετώπιση των ζητημάτων διαχείρισης κινδύνου καθίσταται ιδιαίτερος σημαντική.

Από εποπτικής πλευράς, η ΚΑΠΠΑ Χρηματοπιστηριακή, ως επιχείρηση επενδύσεων, είναι υποχρεωμένη να διαθέτει αξιόπιστες και αποτελεσματικές διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση εσωτερικών κεφαλαίων που θα καλύπτουν τους κινδύνους οι οποίοι αναφέρονται στο τρίτο έως και πέμπτο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και στην οδηγία (ΕΕ) 2019/ 2034, όπως αυτή ενσωματώθηκε στο εθνικό δίκαιο με τον Ν.4920/2022

Από λειτουργικής πλευράς, η καταγραφή και η διαχείριση των κινδύνων στους οποίους βρίσκεται ή μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένη η επιχείρηση, διασφαλίζει τη βιωσιμότητά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων.

1.1 Συνοπτική δήλωση κινδύνου εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι:

«Η Εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων δεν παρέχει τις υπηρεσίες “διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό” και “αναδοχή και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης”, όπως αυτές ορίζονται στο Παράρτημα Ι Τμήμα Α σημεία 3) και 6) του ν.4514/2018. Η Εταιρεία υπάγεται στο καθεστώς προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων που δεν είναι συστημικές, λόγω του μεγέθους και της διασύνδεσής τους με άλλους χρηματοπιστωτικούς και οικονομικούς παράγοντες, και συγκεκριμένα στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 και στην οδηγία (ΕΕ) 2019/ 2034.

Ως Εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών παρουσιάζει χαμηλή πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων και κινδύνων με βάση το επιχειρηματικό της μοντέλο και την κύρια δραστηριότητα που αναπτύσσει. Οι σημαντικότερες επιχειρηματικές δραστηριότητες της είναι η επενδυτική διαμεσολάβηση και η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις. Οι δύο ανωτέρω σημαντικότερες επιχειρηματικές της δραστηριότητες, συνεπάγονται χαμηλή πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων και χαμηλό προφίλ κινδύνου (με αντίστοιχα χαμηλές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων και ρευστότητας, όπως ορίζονται στα άρθρα 11 έως 45 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033) και πάντως δεν επαυξάνουν τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς. Σημειώνεται ότι οι δύο ανωτέρω δραστηριότητες δεν συνεπάγονται ούτε άλλου είδους κινδύνους, λόγω του τρόπου δραστηριοποίησης της Εταιρείας σχετικά, η οποία κατά την παροχή των ως άνω υπηρεσιών της δεν παρέχει κανενός είδους εγγυήσεις στους εκάστοτε αντισυμβαλλομένους της και δεν εγγύεται κανενός είδους επίτευξης αποτελέσματος. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο εταιρειών, δραστηριοποιείται μόνο σε Ελληνικές μετοχές, ανεξαρτήτως αν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή μη, και δεν παρουσιάζει έκθεση σε εξωχρηματοπιστηριακές συναλλαγές, σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας για τη διαχείριση των κινδύνων που ενδέχεται να εκτεθεί, υπολογίζονται σύμφωνα με το τρίτο έως και πέμπτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Εκτός από τις ανωτέρω κεφαλαιακές απαιτήσεις που επιβάλλει το θεσμικό πλαίσιο, η Εταιρεία αναγνωρίζει και αξιολογεί με ποσοτικές ή/και ποιοτικές μεθόδους πρόσθετους κινδύνους στους οποίους ενδεχομένως να εκτεθεί κατά την κρίση της. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την ορθότητα και επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου και τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Σε συμφωνία με το σημείο 1 του άρθρου 84 του ν. 4920/2022, το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας, καθώς και για τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τον μετριασμό των κινδύνων στους οποίους βρίσκεται ή μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένη.»

1.2 Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων καθώς και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει πολιτικές, διαδικασίες, συγκεκριμένα όρια κινδύνου και συστήματα ελέγχου κινδύνου τα οποία διασφαλίζουν επαρκή, έγκαιρο και συνεχή εντοπισμό, μέτρηση ή αξιολόγηση, παρακολούθηση, μείωση και αναφορά των κινδύνων. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζονται με ομοιόμορφο και αναλογικό τρόπο για όλους τους σχετικούς επιχειρηματικούς τομείς της Εταιρείας.

Υπάρχει αποτελεσματική διαδικασία υποβολής αναφορών σχετικά με τους κινδύνους, τόσο προς τα μέλη του διοικητικού οργάνου όσο και στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της.

Η διάθεση ανάληψης κινδύνων από την Εταιρεία είναι χαμηλή, δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε πολύπλοκα χρηματοπιστωτικά μέσα και συναλλαγές στις επενδυτικές της υπηρεσίες, ενώ οι κύριες δραστηριότητες της αφορούν τη λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, την επενδυτική διαμεσολάβηση (η οποία περιλαμβάνει την προσέγγιση δύο ή περισσότερων επενδυτών, και η οποία καταλήγει σε συναλλαγή μεταξύ των εν λόγω επενδυτών) και την παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.

Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει τακτικές αναφορές, ανά τρίμηνο, για την κεφαλαιακή επάρκεια και την επάρκεια ρευστότητας στα ανώτερα διοικητικά στελέχη και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει ρυθμίσεις, στρατηγικές και διαδικασίες για να δύναται να εκτιμά και να διατηρεί σε διαρκή βάση τα κεφάλαια και ρευστά στοιχεία ενεργητικού που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους ενδέχεται να ενέχει για τρίτους ή στους οποίους βρίσκεται ή θα μπορούσε να βρεθεί εκτεθειμένη η ίδια. Οι εν λόγω ρυθμίσεις, στρατηγικές και διαδικασίες αναφέρονται στη «Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου και Κινδύνων» (ΔΑΕΕΚΚ / ICARAP) την οποία εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο. Στο πλαίσιο της διαδικασίας αυτής, αξιολογείται, αφενός, η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και εντοπίζονται τυχόν ανάγκες πρόβλεψης πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων (σκέλος ΔΑΕΕΚ) και, αφετέρου, η αξιολογείται η επάρκεια της ρευστότητας, βάσει της εξατομικευμένης εξέτασης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των παραγόντων κινδύνου που αυτές εμπεριέχουν (σκέλος ΔΑΕΕΡ). Οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές και οι διαδικασίες που συνθέτουν την ΔΑΕΕΚΚ/ ICARAP υποβάλλονται σε επανεξέταση τουλάχιστον μια φορά ετησίως. Ο υπολογισμός και η σύνθεση του εσωτερικού κεφαλαίου και της ρευστότητας που υπολογίζονται από την εν λόγω ΔΑΕΕΚΚ/ ICARAP, συνάδουν και αποτελούν συνέχεια της μέτρησης κινδύνων που διενεργείται από την Εταιρεία στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας που προβλέπεται στα άρθρα 11 έως 43 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα αποτελέσματα της ΔΑΕΕΚΚ/ ICARAP στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και στη καθημερινή διαχείριση κινδύνου, κεφαλαίου και ρευστότητας.

1.3 Αξιολόγηση και διαχείριση των κινδύνων κεφαλαίου

Η Εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων αξιολογεί και επιμετρά τους παρακάτω κινδύνους που αναφέρονται στο τρίτο, τέταρτο και πέμπτο μέρος κεφαλαίου του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί :

- κίνδυνος για τον πελάτη
- κίνδυνος για την αγορά·
- κίνδυνος για την επιχείρηση·
- κίνδυνος συγκέντρωσης
- κίνδυνος ρευστότητας

Όσον αφορά την μέτρηση των παραπάνω κινδύνων για τον πελάτη, τον κίνδυνο για την αγορά και τον κίνδυνο για την επιχείρηση, καθώς και για την απαίτηση σταθερών γενικών εξόδων, η Εταιρεία (ως επιχείρηση επενδύσεων που ταξινομείται στην κατηγορία 3) συμμορφώνεται με τις ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων όπως υπολογίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 άρθρα 9 και 11, και υποβάλλει τις εκεί προβλεπόμενες τριμηνιαίες αναφορές προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης για την κάλυψη των κινδύνων πελάτη, αγοράς και επιχείρησης γίνεται βάσει των παραγόντων Κ, ως το άθροισμα που περιλαμβάνει τον κίνδυνο για τον πελάτη («RtC»), τον κίνδυνο για την αγορά («RtM») και τον κίνδυνο για την επιχείρηση («RtF»).

Οι παράγοντες Κ στο πλαίσιο του RtC περιλαμβάνουν τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία των πελατών και τη διαρκή παροχή συμβουλών (K-AUM), τα χρήματα πελατών υπό κατοχή (K-CMH), τα περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση (K-ASA) και τις εκτελούμενες εντολές πελατών (K-COH).

Ο παράγοντας Κ στο πλαίσιο του RtM αποτυπώνει τον κίνδυνο καθαρής θέσης (K-NPR) σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς.

Οι παράγοντες Κ στο πλαίσιο του RtF αποτυπώνουν την έκθεση μιας επιχείρησης επενδύσεων στην αθέτηση των αντισυμβαλλομένων της (K-TCD) σύμφωνα με τις απλουστευμένες διατάξεις σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στον κίνδυνο συγκέντρωσης όσον αφορά μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα μιας επιχείρησης επενδύσεων έναντι συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων βάσει των διατάξεων του εν λόγω κανονισμού που εφαρμόζονται στα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (K-CON) και στους λειτουργικούς κινδύνους που προκύπτουν από την ημερήσια ροή συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων (K-DTF).

Η Εταιρεία βάσει των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει, θεωρεί ότι δεν υπόκειται στους κινδύνους τους οποίους αποτυπώνουν οι κατωτέρω παράγοντες Κ, με εξαίρεση την περίπτωση του κινδύνου RtM για τον οποίο γίνεται λόγος παρακάτω:

K-AUM, ο οποίος αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημίας για τους πελάτες λόγω εσφαλμένης διακριτικής διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών

K-TCD, ο οποίος αποτυπώνει τον κίνδυνο που ενέχουν τα ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων σε μέσα και συναλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και δημιουργούν κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου

K-DTF, ο οποίος αποτυπώνει τους κινδύνους που ενέχουν για μια επιχείρηση επενδύσεων οι μεγάλοι όγκοι συναλλαγών που διενεργούνται για ίδιο λογαριασμό ή για πελάτες στο όνομά της.

K-RtM, ο οποίος μετρά τον κίνδυνο αγοράς για επιχειρήσεις επενδύσεων που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό.

1.3.1 Αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου για τον πελάτη: Χρήματα υπό κατοχή (ASA)

Η Εταιρεία διαθέτει ορθή, σαφώς διατυπωμένη και τεκμηριωμένη στρατηγική κινδύνου που είναι δεόντως επικυρωμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο και καλύπτει τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων, τη διαχείριση των ταμειακών ροών εντός της επιχείρησης και τη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων υπό φύλαξη και διαχείριση.

Συγκεκριμένα, για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του κινδύνου για τον πελάτη, πέραν του συντελεστή στάθμισης Κ που υπολογίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033, η Εταιρεία λαμβάνει τα παρακάτω μέτρα όσον αφορά τα χρήματα πελατών στην κατοχή της, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο απώλειας χρημάτων πελατών και υποχρέωσης αποζημίωσης των πελατών λόγω της κακής διαχείρισης των λογαριασμών πελατών από την επιχείρηση επενδύσεων:

Διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων πελατών από τα κεφάλαια της Εταιρείας: Τα περιουσιακά στοιχεία πελατών φυλάσσονται σε διαχωρισμένους λογαριασμούς, διάφορους από αυτούς της Εταιρείας (segregated accounts). Συγκεκριμένα, τα χρήματα πελατών υπό κατοχή (CMH) φυλάσσονται σε άτοκους τραπεζικούς λογαριασμούς της Εταιρείας με την ένδειξη «πελατείας», διακριτούς από τους ίδιους λογαριασμούς της Εταιρείας. Ομοίως, τα χρεόγραφα των πελατών τηρούνται σε διαχωρισμένες/ατομικές μερίδες για κάθε πελάτη στο Σ.Α.Τ. (segregated accounts) και όχι σε συλλογικούς λογαριασμούς (omnibus accounts), διάφορες από τον λογαριασμό ιδίων τίτλων της Εταιρείας.

Επαλήθευση (reconciliation) των περιουσιακών στοιχείων πελατών: Καθημερινά γίνεται έλεγχος και επαλήθευση των περιουσιακών στοιχείων πελατών (χρεόγραφα και χρηματικά διαθέσιμα) που απεικονίζονται στην εμπορική και λογιστική εφαρμογή της Εταιρείας, με τα αντίστοιχα δεδομένα που διαθέτουν ανεξάρτητοι φορείς, όπως είναι το σύστημα Σ.Α.Τ και τα πιστωτικά ιδρύματα. Οι εκτυπώσεις ελέγχονται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή, ο οποίος αφενός

εξετάζει την συμφωνία μεταξύ του ισοζυγίου τραπεζικών λογαριασμών και ισοζυγίου ώριμων πιστωτικών υπολοίπων πελατών καθώς και με τα statements των τραπεζικών λογαριασμών πελατείας. Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει τον αυστηρό διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της από τα κεφάλαια της Εταιρείας. Επιπλέον, κάθε τρίμηνο αποστέλλονται επιστολές συμφωνίας (statements) στους πελάτες με τα αναλυτικά υπόλοιπα κάθε πελάτη σε χρήματα και τίτλους.

1.3.2 Αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου για τον πελάτη: Εκτελούμενες εντολές πελατών(COH)

Η Εταιρεία προβαίνει σε επιπλέον αξιολόγηση για τον κίνδυνο λειτουργικής ζημίας κατά την εκτέλεση εντολών πελατών, πλέον πέραν του συντελεστή στάθμισης Κ που υπολογίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033. Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκύψει από συστημικά ή ανθρώπινα σφάλματα λόγω της πολυπλοκότητας των διεργασιών, των διαδικασιών και των συστημάτων πληροφορικής.

Λάθη στην εκτέλεση των συναλλαγών: καθημερινά μετά το τέλος της συνεδρίασης γίνεται από ανεξάρτητο τμήμα των συναλλαγών, back office, αντιπαραβολή των συναλλαγών που απεικονίζονται στην εμπορική εφαρμογή με τις αντίστοιχες που έχουν φορτωθεί στο σύστημα του χρηματιστηρίου ΣΑΤ και διενεργείται η αντίστοιχη διόρθωση, όπου απαιτείται.

Διαχείριση παραπόνων πελατών: Στην περίπτωση διατύπωσης παραπόνων εκ μέρους πελατών σχετικά με την ποιότητα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από τους εργαζόμενους της Εταιρείας, αυτά καταγράφονται και ελέγχονται ως προς την διεκπεραίωσή τους. Ο Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Πελατών αποτελεί το πρώτο πρόσωπο επαφής εκ μέρους της Εταιρείας, από κάθε πελάτη που επιθυμεί να διατυπώσει παράπονα σε σχέση με την τις παρεχόμενες από την Εταιρεία υπηρεσίες ή εν γένει τις διαδικασίες που εφαρμόζει, συγκεντρώνει όλο το απαιτούμενο υλικό και προωθεί το ζήτημα στα αρμόδια Τμήματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Εφόσον το παράπονο εξακολουθεί να υφίσταται, συντάσσεται έκθεση αναφοράς της υπόθεσης στο διοικητικό όργανο της επιχείρησης το οποίο και αναλαμβάνει οριστικά τη διεύθυνση του ζητήματος.

1.3.3 Προληπτική αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς(RtM)

Η Εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων δεν ασκεί την δραστηριότητα “διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό”, όπως αυτή ορίζεται στο σημείο (1) Τμήματος Ι, Παράρτημα Α του Νόμου 4514/2018. Ως εκ τούτου δεν υπάγεται σε υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης τον κίνδυνο αγοράς (K-RtM), σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033.

Παρόλα αυτά, και παρά τον πολύ χαμηλό κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται λόγω των απλών προϊόντων στα οποία λαμβάνει θέσεις στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών στις, αξιολογεί τον κίνδυνο αγοράς (market risk, ως την ενδεχόμενη ζημία που μπορεί να προκύψει από στις μεταβολές στις τιμές των χρηματοπιστωτικών μέσων που κατέχει.

Για τον σκοπό αυτό το διοικητικό όργανο της Εταιρείας καθορίζει τις παρακάτω πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του προκείμενου κινδύνου:

- **Φύση και σύνθεση των θέσεων:** Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρείας μπορεί να περιλαμβάνει μόνο μετοχές και παράγωγα προϊόντα που διαπραγματεύονται στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τα οποία αποτελούν απλά προϊόντα και άμεσα ρευστοποιήσιμες θέσεις.
- **Συνετό πλαίσιο αποτίμησης:** Όλες οι θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αποτιμώνται καθημερινά στην τρέχουσα τιμή της οργανωμένης αγοράς, που διασφαλίζει συνετή μεθοδολογία αποτίμησης. Επιπλέον οι αποτιμήσεις για τις θέσεις επαληθεύονται καθημερινά με εξωτερικές πηγές χρηματιστηριακής πληροφόρησης από το τμήμα back office.
- **Έγκριση για τη διενέργεια συναλλαγών:** Για την διενέργεια των συναλλαγών στο ίδιο χαρτοφυλάκιο, θα πρέπει να υπάρχει γραπτή εντολή του Προέδρου Δ.Σ. προς το Τμήμα Συναλλαγών της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, οι διαπραγματευτές δεν διαθέτουν αυτονομία για τη συνομολόγηση και διαχείριση θέσεων στο ίδιο χαρτοφυλάκιο.
- **Μέτρηση του κινδύνου αγοράς:** Δεδομένων των απλών προϊόντων που συνθέτουν το ίδιο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο αγοράς υπολογίζεται

σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση που προβλέπεται στο τρίτο μέρος τίτλος IV κεφάλαια 2, 3 και 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (άθροισμα γενικού και ειδικού κινδύνου).

- **Εσωτερικό όριο κεφαλαιακής απαίτησης:** Ορίζεται ως ανώτερη κεφαλαιακή απαίτηση κινδύνου αγοράς τα 60.000 Ευρώ. Υπέρβαση του καθορισμένου ορίου μπορεί να γίνει σε εξαιρετικές περιπτώσεις και μόνο κατόπιν γραπτής έγκρισης του Προέδρου του Δ.Σ.
- **Στρατηγική και σκοπός των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών:** Οι θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών πρέπει να προκύπτουν από τις κάτωθι και μόνο δραστηριότητες της Εταιρείας :
 1. Εμπορικό χαρτοφυλάκιο, σε διακριτό Κωδικό διαπραγμάτευσης της Εταιρείας, με σκοπό την επίτευξη βραχυπρόθεσμου κέρδους από την αγοραπωλησία των θέσεων του χαρτοφυλακίου.
 2. Ατελείς/λάθος συναλλαγές, σε διακριτό Κωδικό διαπραγμάτευσης της Εταιρείας, οι οποίες προκύπτουν από την δραστηριότητα της Εταιρείας ως εκκαθαριστικού μέλους, και αφορούν λάθος (mis-trade) ή ατελείς (failed) συναλλαγές στο Χ.Α. και τις αντίστροφες θέσεις που λαμβάνει η Εταιρεία για την ρευστοποίησή τους, όπως αυτά ορίζονται στον κανονισμό λειτουργίας εκκαθάρισης του Σ.Α.Τ. Για τις συναλλαγές αυτές, θα πρέπει να υπάρχει είτε εκτύπωση από το σύστημα ΣΑΤ, με τις μη διακανονισμένες συναλλαγές που έχουν επιστρέψει μετά τη μετάθεσή τους στον θεματοφύλακα (ατελείς συναλλαγές), είτε αιτιολογημένο σημείωμα από το τμήμα συναλλαγών στο οποίο να αναφέρεται η λάθος πληκτρολόγηση συναλλαγής (mistrade).

1.3.4 Αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου για την επιχείρηση.(RtF)

Όπως προεκτέθηκε, η Εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων δεν ασκεί την δραστηριότητα “διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό”. Ως εκ τούτου διατρέχει πολύ χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν υπάγεται σε κεφαλαιακή απαίτηση K-RtM για κίνδυνο αγοράς επιχειρήσεων επενδύσεων που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό. Εκτός από το γεγονός ότι δεν ασκεί τη δραστηριότητα της διενέργειας συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό δεν διενεργεί συναλλαγές στο δικό της όνομα ούτε για λογαριασμό πελατών, με αποτέλεσμα να μην υπόκειται και στις αντίστοιχες υποχρεώσεις σχετικά με τον παράγοντα K-DTF, ο οποίος αποτυπώνει τον κίνδυνο που ενέχουν για μια επιχείρηση επενδύσεων οι μεγάλοι όγκοι συναλλαγών που διενεργούνται στο δικό της όνομα είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

1.3.5 Κίνδυνος συγκέντρωσης (concentration risk).

Σύμφωνα με το Τέταρτο Μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, ο παράγοντας K-CON αποτυπώνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης σε σχέση με μεμονωμένους ή διασυνδεδεμένους αντισυμβαλλομένους του ιδιωτικού τομέα έναντι των οποίων οι επιχειρήσεις έχουν ανοίγματα που υπερβαίνουν το 25 % του ίδιου κεφαλαίου τους ή ειδικά εναλλακτικά όρια σε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα ή άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων, επιβάλλοντας κεφαλαιακή προσαύξηση για ανοίγματα που υπερβαίνουν τα εν λόγω όρια. Η Εταιρεία παρακολουθεί τον κίνδυνο που απορρέει από ανοίγματα σε πελάτες ή ομάδες συνδεδεμένων πελατών, ελέγχοντας καθημερινά τα στοιχεία του ενεργητικού της.

Πλέον αυτού, αξιολογείται και ποιοτικά ο κίνδυνος για την Εταιρεία από τη γεωγραφική συγκέντρωση των ανοιγμάτων καθώς και το μικρό εύρος επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχονται προς έναν μικρό αριθμό πελατών.

1.3.6 Αξιολόγηση και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου (πτώχευση πελατών)

Η Εταιρεία αξιολογεί και υπολογίζει τον κίνδυνο που μπορεί να προκύψει από την αθέτηση των υποχρεώσεων πελατών της, στα πλαίσια του διακανονισμού των χρηματιστηριακών τους συναλλαγών, δεδομένου ότι η Εταιρεία ενεργεί ως μέλος εκκαθάρισης έναντι κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

1.3.6.1 Φύση του πιστωτικού κινδύνου

Δεδομένου ότι η Εταιρεία λειτουργεί ως εκκαθαριστικό μέλος για τις συναλλαγές που διενεργεί στο Χ.Α., εγγυάται, βάσει του κανονισμού εκκαθάρισης του Χ.Α., την ομαλή εκκαθάριση και διακανονισμό των συναλλαγών αυτών και κατά συνέπεια εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο στην περίπτωση αθέτησης της χρηματιστηριακής συναλλαγής από τον πελάτη.

Ενδέχεται ο επενδυτής να μη διαθέτει τους τίτλους πώλησης ή τα κεφάλαια της αγοράς την ημέρα διακανονισμού, T+2 από τη συναλλαγή, με αποτέλεσμα την αθέτηση διακανονισμού της συναλλαγής (failed trade). Σε αυτή την περίπτωση, θα πρέπει η Εταιρεία, λόγω των υποχρεώσεων που υπέχει ως εκκαθαριστικό μέλος, να διακανονίσει η ίδια την ατελή συναλλαγή με τα δικά της διαθέσιμα κεφάλαια ή τίτλους, αντίστοιχα εάν πρόκειται για ατελή συναλλαγή αγοράς ή πώλησης.

Όσον αφορά τα μέτρα διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου από τις συναλλαγές των Ελλήνων θεσμικών επενδυτών (ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΧ, κλπ), τα υπόλοιπα χρημάτων και τίτλων τους φυλάσσονται πάντα σε γνωστό και σταθερό θεματοφύλακα, σύμφωνα με το ν.4099/2012, ο οποίος διακανονίζει τις μετατεθειμένες συναλλαγές από την εταιρία, σύμφωνα με τον νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οπότε ο πιστωτικός κίνδυνος παραμένει μικρός.

Όσον αφορά τους ιδιώτες πελάτες, για τους οποίους η Εταιρεία ενεργεί και ως θεματοφύλακας, οι συναλλαγές πώλησης γίνονται μόνο από διαθέσιμο υπόλοιπο τίτλων, συνεπώς ο πιστωτικός κίνδυνος είναι μηδενικός. Για τις συναλλαγές αγοράς των ιδιωτών, η συναλλαγή καλύπτεται κατά κανόνα από το υπάρχον πιστωτικό υπόλοιπο, λαμβάνοντας υπόψη ότι σε συμφωνία με τους όρους των σχετικών συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών της Εταιρείας ο ιδιώτης πελάτης αναλαμβάνει την υποχρέωση να προκαταβάλλει πάντοτε το τίμημα.

Στις εξαιρετικές περιπτώσεις, όπου για την συναλλαγή αγοράς ιδιώτη πελάτη δεν επαρκεί το πιστωτικό του υπόλοιπο, τότε ως δικλείδα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, θα πρέπει η αξία της αγοράς να μην υπερβαίνει το 50% του συνολικού χαρτοφυλακίου του πελάτη. Το όριο αυτό θεωρείται ότι είναι επαρκές για την κάλυψη ενδεχόμενης ζημίας στο διάστημα 3 ημερών, όπου ενεργοποιούνται βάσει του άρθρου 10 Ν.4141/2013 οι διαδικασίες αναγκαστικής εκποίησης των τίτλων του πελάτη στο T+3 από την συναλλαγή, προκειμένου να καλυφθεί το υπερήμερο χρεωστικό του υπόλοιπο. Τα πρόσωπα τα οποία είναι αρμόδια για την λήψη και εκτέλεση εντολών πελατών, δεν εκτελούν εντολή αγοράς για ιδιώτες πελάτες εάν η εκτέλεση της συναλλαγής θα οδηγούσε σε υπέρβαση αυτού του ορίου.

1.3.7. Αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας

Η επιχείρηση διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες, προκειμένου να συμμορφώνεται με τις ελάχιστες απαιτήσεις ρευστότητας που καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 και στην οδηγία (ΕΕ) 2019/2034.

Ως εκ τούτου διατηρεί επαρκή ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 1 (άρθρο 43 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033), ήτοι στο 1/12 των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους.

Ως επιχείρηση επενδύσεων η Εταιρεία δεν συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό, συνεπώς παρουσιάζει μικρό εύρος και πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων, και ο κίνδυνος ρευστότητας για τους πελάτες, την αγορά και την Εταιρεία είναι πολύ χαμηλός. Επειδή όμως η Εταιρεία εκκαθαρίζει τις θέσεις των πελατών της μέσω συστήματος κεντρικής εκκαθάρισης στο οποίο η ίδια είναι εκκαθαριστικό μέλος, θα πρέπει να εγγυάται την ομαλή εκκαθάριση των συναλλαγών πελατών της με ίδια διαθέσιμα. Για το λόγο αυτό, αξιολογεί τον κίνδυνο ενδοημερήσιας ρευστότητας, ο οποίος μπορεί να προκύψει από ατελείς συναλλαγές των πελατών της και τις οποίες θα πρέπει να εγγυηθεί και να διακανονίσει με δικά της διαθέσιμα.

Για την διαχείριση του κινδύνου ημερήσιας ρευστότητας η επιχείρηση θα πρέπει να διαθέτει επαρκή ενδοημερήσια ρευστότητα, δηλαδή πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού υπολοίπου πελατών, και η οποία θα πρέπει να είναι διαθέσιμη ενδοημερήσια σε μη βεβαρημένες βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε πιστωτικό ίδρυμα.

2.Άρθρο 48: Διακυβέρνηση

2.1 Άρθρο 48(α): Αριθμός των θέσεων στο ΔΣ που κατέχουν τα μέλη του διοικητικού οργάνου

Το Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνει δύο εκτελεστικά μέλη και ένα μη εκτελεστικό μέλος και μεταξύ των μελών του περιλαμβάνονται ένα από τα δύο πρόσωπα που, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4514/2018, διευθύνουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Επιπλέον, ως μέλος του Διοικητικού Οργάνου της Εταιρείας λογίζεται και ένα ακόμη πρόσωπο που δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αλλά αποτελεί πρόσωπο που διευθύνει τις δραστηριότητες της Εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 9 παρ. 6 του ν. 4514/2018. Από το σύνολο των τεσσάρων μελών του Διοικητικού Οργάνου:

- Ένα εκτελεστικό μέλος κατέχει μια θέση εκτελεστικού μέλους στο διοικητικό συμβούλιο άλλης επιχείρηση εκτός χρηματοπιστωτικού τομέα.
- Τα λοιπά μέλη δεν κατέχουν θέσεις σε διοικητικά συμβούλια άλλων επιχειρήσεων.

2.2 Άρθρο 48(β): Πολιτική πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του Δ.Σ.

Ως υποψήφια μέλη του Διοικητικού Οργάνου, όποτε παρίσταται ανάγκη, προτείνονται πρόσωπα που πληρούν τις προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης, επαγγελματικής εμπειρίας, επάρκειας και φερεγγυότητας διασφαλίζοντας ότι η σύνθεσή του καλύπτει ένα ευρύ φάσμα γνώσεων, δεξιοτήτων, απόψεων και εμπειριών, ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας βάσει του άρθρου 9 παρ. 1 του ν. 4514/2018. Μεταξύ υποψηφίων που πληρούν τις παραπάνω προδιαγραφές, η Εταιρία δεν εφαρμόζει κανέναν περιορισμό ως προς στοιχεία που μπορεί να συνιστούν παράγοντες διαφοροποίησης (π.χ. φύλο, γνωστικό αντικείμενο, εθνική καταγωγή κλπ.).

Ως γενική διαπίστωση, μπορεί να σημειωθεί ότι η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αντανακλά τις παραπάνω αρχές. Επιπλέον, κατά τον παρόντα χρόνο υπάρχει εκπροσώπηση του γυναικείου φύλου κατά 25% (ένα εκ των τριών μελών του ΔΣ και εκ των συνολικά τεσσάρων μελών του Διοικητικού οργάνου).

2.3 Άρθρο 48(γ): Σύσταση χωριστής επιτροπής κινδύνου

Το διοικητικό όργανο δεν έχει συστήσει την προβλεπόμενη στο άρθρο 84 παρ. 4 του ν. 4920/2022 επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, καθώς εξαιρείται με βάση τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 88 παράγραφος 4 στοιχείο α) του ίδιου νόμου (αξία των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων ενεργητικού κατά μέσο όρο, ίση ή μικρότερη των 100 εκατομμυρίων Ευρώ σε όλα τα οικονομικά έτη). Έχει θέσει όμως ένα αποτελεσματικό πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου, με εύρωστη και διακριτή οργανωτική και λειτουργική δομή, με διαχωρισμό των καθηκόντων ανάληψης κινδύνων από τα καθήκοντα διαχείρισης και ελέγχου των κινδύνων. Το πλαίσιο των λειτουργιών ελέγχου περιλαμβάνει ανεξάρτητα Τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και εσωτερικό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, προκειμένου να διασφαλίζεται ένα εύρυθμο πλαίσιο ελέγχου, το οποίο παρακολουθεί καθημερινά και επιμετρά τους κινδύνους που είναι εγγενείς στη φύση και στο φάσμα των δραστηριοτήτων της.

3. Άρθρο 49: Ίδια Κεφάλαια Εταιρείας

Όσον αφορά την σύνθεση, την συμφωνία των ιδίων κεφαλαίων με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τα κύρια χαρακτηριστικά τους, έχουν συνταχθεί βάσει του άρθρου 49(2) (ΕΕ) 2019/2033 και σύμφωνα με τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα της EBA/ITS/2021/02 που υιοθετήθηκαν από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2021/2284 και συγκεκριμένα το Παράρτημα VI αυτών. Έχουν δημοσιοποιηθεί διακριτά στον ιστότοπο της Εταιρείας www.kappasec.gr. Ακολουθεί η συνοπτική παρουσίαση και το ύψος τους και στο παρόν κείμενο:

| ΓΡ σημ. μή | ΚΑΠΠΑ ΧΑΕΠΕΥ με ημ/νία αναφοράς 31.12.23 | α) |
|------------------|---|--------------|
| | (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) | Ποσά |
| | Κεφάλαιο σε κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 (CET1): μέσα και αποθεματικά | |
| 1 | ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | |
| 2 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 | 7.141 |
| 3 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 | 7.141 |
| 4 | Πλήρως καταβεβλημένα κεφαλαιακά μέσα | 1.100 |
| 5 | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | - |
| 6 | Κέρδη εις νέον | 4.012 |
| 7 | Συσσωρευμένα λοιπά συνολικά έσοδα | - |
| 8 | Άλλα αποθεματικά | 2.073 |
| 9 | Δικαιώματα μειοψηφίας που αναγνωρίστηκαν ως κεφάλαια CET1 | - |
| 10 | Προσαρμογές στο CET1 λόγω εποπτικών προσαρμογών | - |
| 11 | Λοιπά κεφάλαια | - |
| 12 | (-) ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΦΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 | - |
| 13 | (-) Ίδια μέσα CET | - |
| 14 | (-) Άμεσες συμμετοχές σε μέσα CET1 | - |
| 15 | (-) Έμμεσες συμμετοχές σε μέσα CET1 | - |
| 16 | (-) Σύνθετες συμμετοχές σε μέσα CET1 | - |
| 17 | (-) Ζημίες της τρέχουσας χρήσης | - |
| 18 | (-) Υπεραξία | - |
| 19 | (-) Λοιπά άυλα στοιχεία ενεργητικού | -2 |
| 20 | (-) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία και δεν προκύπτουν από προσωρινές διαφορές πλην των σχετικών φορολογικών υποχρεώσεων | -42 |
| 21 | (-) Ειδικές συμμετοχές εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα που υπερβαίνουν το 15 % των ιδίων κεφαλαίων | - |
| 22 | (-) Συνολικές ειδικές συμμετοχές σε επιχειρήσεις εκτός των οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα που υπερβαίνουν το 60 % των ιδίων κεφαλαίων τους | - |
| 23 | (-) Μέσα CET1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα δεν έχει σημαντική επένδυση | - |
| 24 | (-) Μέσα CET1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα έχει σημαντική επένδυση | - |
| 25 | (-) Περιουσιακά στοιχεία συνταξιοδοτικών ταμείων προκαθορισμένων παροχών | - |
| 26 | (-) Λοιπές αφαιρέσεις | - |
| 27 | CET1: Άλλα στοιχεία κεφαλαίου, αφαιρέσεις και προσαρμογές | |
| 28 | ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 | 0 |
| 29 | Πλήρως καταβεβλημένα, απευθείας εκδοθέντα κεφαλαιακά μέσα | - |
| 30 | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | - |
| 31 | (-) ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΦΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 | - |
| 32 | (-) Ίδια μέσα AT1 | - |
| 33 | (-) Άμεσες συμμετοχές σε μέσα AT1 | - |
| 34 | (-) Έμμεσες συμμετοχές σε μέσα AT1 | - |
| 35 | (-) Σύνθετες συμμετοχές σε μέσα AT | - |
| 36 | (-) Μέσα AT1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα δεν έχει σημαντική επένδυση | - |
| 37 | (-) Μέσα AT1 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα έχει σημαντική επένδυση | - |
| 38 | (-) Λοιπές αφαιρέσεις | - |
| 39 | Πρόσθετα στοιχεία της κατηγορίας 1: Άλλα στοιχεία κεφαλαίου, αφαιρέσεις και προσαρμογές | |
| 40 | ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 2 | 0 |
| 41 | Πλήρως καταβεβλημένα, απευθείας εκδοθέντα κεφαλαιακά μέσα | - |
| 42 | Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο | - |
| 43 | (-) ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΑΦΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΕΣΑ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 2 | - |
| 44 | (-) Ίδια μέσα T2 | - |
| 45 | (-) Άμεσες συμμετοχές σε μέσα T2 | - |
| 46 | (-) Έμμεσες συμμετοχές σε μέσα T2 | - |
| 47 | (-) Σύνθετες συμμετοχές σε μέσα T2 | - |
| 48 | (-) Μέσα T2 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα δεν έχει σημαντική επένδυση | - |
| 49 | (-) Μέσα T2 οντοτήτων του χρηματοπιστωτικού τομέα όπου το ίδρυμα έχει σημαντική επένδυση | - |
| 50 | Στοιχεία της κατηγορίας 2: Άλλα στοιχεία κεφαλαίου, αφαιρέσεις και προσαρμογές | - |

4. Άρθρο 50: Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων.

4.1 Άρθρο 50(α): Περίληψη της μεθόδου εκτίμησης επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου

4.1.1. Οι εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις

Σε συμφωνία με το άρθρο 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων, ως επιχείρηση επενδύσεων πρέπει να διαθέτει ανά πάσα στιγμή ίδια κεφάλαια τα οποία είναι μεγαλύτερα από τα ακόλουθα:

- την οικεία απαίτηση παγίων εξόδων , η οποία ισούται τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 (σχετικά με τον υπολογισμό της εν λόγω απαίτησης βλ. σχετικό πίνακα στο σημείο 4.4. της παρούσας)
- την οικεία μόνιμη ελάχιστη απαίτηση, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και η οποία ορίζεται ως αρχικό κεφάλαιο στο άρθρο 9 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 (για την Εταιρία, βάσει της άδειας λειτουργίας της, ισούται με το ποσό των 150.000 Ευρώ)
- την οικεία απαίτηση του παράγοντα Κ, υπολογιζόμενη σύμφωνα με το άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 (βλ. σχετικά με τον υπολογισμό της εν λόγω απαίτησης βλ. σχετικό πίνακα στο σημείο 4.3 της παρούσας).

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη των κινδύνων βάσει των παραγόντων Κ, υπολογίζεται ως άθροισμα των απαιτήσεων των παραγόντων Κ στο πλαίσιο του κινδύνου για τον πελάτη (Risk to Client/RtC), κινδύνου για την αγορά (Risk to Market/RtM) και κινδύνου για την επιχείρηση (Risk to Firm/RtF).

Οι παράγοντες Κ στο πλαίσιο του RtC περιλαμβάνουν τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία των πελατών και τη διαρκή παροχή συμβουλών (K-AUM), τα χρήματα πελατών υπό κατοχή (K-CMH), τα περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση (K-ASA) και τις εκτελούμενες εντολές πελατών (K-COH).

Ο παράγοντας Κ στο πλαίσιο του RtM αποτυπώνει τον κίνδυνο καθαρής θέσης (K-NPR) σύμφωνα με τις διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς.

Οι παράγοντες Κ στο πλαίσιο του RtF αποτυπώνουν την έκθεση μιας επιχείρησης επενδύσεων στην αθέτηση των αντισυμβαλλομένων της (K-TCD) σύμφωνα με τις απλουστευμένες διατάξεις σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στον κίνδυνο συγκέντρωσης όσον αφορά μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα μιας επιχείρησης επενδύσεων έναντι συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων βάσει των διατάξεων του εν λόγω κανονισμού που εφαρμόζονται στα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (K-CON) και στους λειτουργικούς κινδύνους που προκύπτουν από την ημερήσια ροή συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων (K-DTF).

Οι παράγοντες K-AUM, K-ASA, K-CMH, K-COH και K-DTF σχετίζονται με τον όγκο της δραστηριότητας στον οποίο αναφέρεται κάθε παράγοντας Κ.

Οι όγκοι για τους παράγοντες K-CMH, K-ASA και K-DTF υπολογίζονται με βάση έναν κυλιόμενο μέσο όρο των προηγούμενων εννέα μηνών. Ο όγκος για τον παράγοντα K-COH υπολογίζεται με βάση έναν κυλιόμενο μέσο όρο των προηγούμενων έξι μηνών, ενώ ο όγκος για τον παράγοντα K-AUM βασίζεται στους προηγούμενους 15 μήνες. Οι όγκοι πολλαπλασιάζονται επί τους αντίστοιχους συντελεστές που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 προκειμένου να προσδιοριστεί η απαίτηση ιδίων κεφαλαίων.

Όπως έχει αναλυθεί και στο κεφάλαιο 1 της παρούσας, βάσει των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει, η Εταιρεία δεν υπόκειται σε εποπτική κεφαλαιακή απαίτηση για τους παράγοντες K-AUM , K-TCD, K-DTF, K-RtM.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τη μεθοδολογία μέτρησης των κινδύνων που αναφέρεται στα άρθρα 9 και 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Περαιτέρω υπολογίζει την απαίτηση παγίων εξόδων, σε συμφωνία με τις απαιτήσεις του άρθρου 13 του Κανονισμού 2019/2033, αφαιρώντας από τις συνολικές δαπάνες τα έξοδα που προβλέπονται στο εν λόγω άρθρο, καθώς και αυτά που προβλέπονται στις συμπληρωματικές διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2022/1455.

4.1.2. Η εκτίμηση των πρόσθετων (καθοριζόμενων από την Εταιρεία) απαιτήσεων εσωτερικών κεφαλαίων

Εκτός όμως από τις εφαρμοστέες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033, η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές αξιολόγησης της επάρκειας του εσωτερικού κεφαλαίου, στο πλαίσιο των οποίων καταγράφει τους ειδικότερους κινδύνους που θεωρεί ότι σχετίζονται με τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια των ρυθμίσεων εσωτερικής οργάνωσης και εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και τους πόρους και μέσα που θέτει στη διάθεση των αρμοδίων προσώπων. Στο πλαίσιο των πολιτικών αυτών, η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας συντάσσει ετήσια έκθεση για τη Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου και Αξιολόγησης Κινδύνων (ΔΑΕΕΚΚ – βλ. σχετική περιγραφή και στο κεφάλαιο 1 της παρούσας), η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στόχος και αντικείμενο της ΔΑΕΕΚΚ είναι η διασφάλιση ότι η Εταιρεία θα είναι σε θέση να εκτιμά και να διατηρεί σε διαρκή βάση τα ποσά, είδη και την κατανομή εσωτερικών κεφαλαίων και ρευστών στοιχείων ενεργητικού που θα είναι κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους ενδέχεται να ενέχουν οι δραστηριότητές της για την ίδια ή για τρίτα πρόσωπα.

Σημαντικό στοιχείο της διαδικασίας είναι η ορθή ταυτοποίηση της φύσης και του επιπέδου των εν λόγω κινδύνων με βάση τα ειδικότερα χαρακτηριστικά της Εταιρείας και των δραστηριοτήτων της. Ιδίως, βάσει της διαδικασίας αξιολόγησης, επιχειρείται η αποτύπωση της πραγματικής εικόνας της έκθεσης της Εταιρείας στους παράγοντες κινδύνου που απαριθμούνται στο πλέγμα διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Προς το σκοπό αυτό, η διαδικασία αξιολόγησης λαμβάνει υπόψη την ειδικότερη φύση των δραστηριοτήτων στις οποίες αντιστοιχούν οι εν λόγω κίνδυνοι (π.χ. συσχετίζοντας το μέγεθος του κάθε είδους κινδύνου με το μέρος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας που αντιστοιχεί σε αυτόν και με τα σχετικά αριθμητικά δεδομένα της Εταιρείας) αλλά και την ικανότητα της Εταιρείας να περιορίζει την έκθεση σε κίνδυνο βάσει των εσωτερικών της ρυθμίσεων.

Επιπλέον, η διαδικασία αξιολόγησης στοχεύει και στην ανίχνευση τυχόν ειδικότερων πρόσθετων κινδύνων που δεν αποτυπώνονται επαρκώς στην κατηγοριοποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι εκτίθεται σε πρόσθετους κινδύνους για τους οποίους εφαρμόζει επιπλέον υπολογισμούς κεφαλαιακής απαίτησης και ειδικότερα:

1. τον πιστωτικό κίνδυνο των συναλλαγών πελατών της ο οποίος συγχρόνως αποτελεί και κίνδυνο ενδοημερήσιας ρευστότητας για τον υποχρεωτικό διακανονισμό ενδεχόμενης ατελούς συναλλαγής, εξαιτίας του γεγονότος ότι η επιχείρηση λειτουργεί ως εκκαθαριστικό μέλος και εγγυάται τον διακανονισμό τους, οριζόμενος ως ΠΚ_1
2. τον κίνδυνο που προκύπτει από τις δυσμενείς κυκλικές οικονομικές διακυμάνσεις, οι οποίες μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις βασικές δραστηριότητες του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας, οριζόμενος ως ΠΚ_2

Η Εταιρεία προκειμένου να μετρήσει την κεφαλαιακή απαίτηση του πιστωτικού κινδύνου διακανονισμού συναλλαγών των πελατών της και ενδοημερήσιας ρευστότητας για τον ΠΚ_1, χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, παρόλο που δεν αποτελεί συστημική επιχείρηση επενδύσεων και δεν εντάσσεται πλέον σε αυτό το καθεστώς προληπτικής εποπτείας.

Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού, τα βραχυπρόθεσμα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών από τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών κατατάσσονται σε κάποια από τις

κατηγορίες που αναφέρονται στο άρθρο 112 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (ενδεικτικά ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων, έναντι ιδρυμάτων, έναντι επιχειρήσεων, πελατών λιανικής κ.λ.π). Κατόπιν τα ανοίγματα αυτά σταθμίζονται με τον αντίστοιχο συντελεστή στάθμισης, βάσει των πινάκων που απαριθμούνται στα άρθρα 114 - 123 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (τα ανοίγματα έναντι πελατών λιανικής, σταθμίζονται όλα με ανώτερο συντελεστή 100%) και στην συνέχεια, το σύνολο των σταθμισμένων ανοιγμάτων πολλαπλασιασμένο με συντελεστή 8%, θεωρείται ότι καλύπτει την πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση για τον πιστωτικό κίνδυνο πελάτη που μπορεί να προκύψει κατά τον διακανονισμό των συναλλαγών του.

Όσον αφορά τον κίνδυνο ΠΚ_2 που αξιολογείται ότι προκύπτει από τις δυσμενείς κυκλικές οικονομικές διακυμάνσεις, οι οποίες μπορούν να έχουν σημαντικό αντίκτυπο στις βασικές δραστηριότητες του επιχειρηματικού μοντέλου της Εταιρείας, υπολογίζεται ποσοτικά ίσος με τα συνολικά ανελαστικά έξοδα του προηγούμενου οικονομικού έτους.

Αναφορικά με τον κίνδυνο ρευστότητας, η Εταιρεία διαθέτει εσωτερικές διαδικασίες, προκειμένου να διατηρεί επαρκή αποθέματα ρευστότητας, για κατάλληλο σύνολο χρονικών οριζόντων και επιπλέον εντός της ίδιας ημέρας. Οι διαδικασίες αυτές συμβάλλουν στη καθημερινή εύρυθμη λειτουργία της, αλλά και ειδικά για περιόδους ακραίων συνθηκών.

Η Εταιρεία διατηρεί ρευστούς πόρους στα επίπεδα του πέμπτου μέρους του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, τα οποία αντιστοιχούν τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων πάγιων εξόδων του προηγούμενου έτους που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 του ίδιου κανονισμού, ήτοι στο 1/12 των πάγιων εξόδων.

4.2 Άρθρο 50(β): Δεν έχει εφαρμογή

4.3 Άρθρο 50(γ): Απαιτήσεις του παράγοντα Κ σε συγκεντρωτική μορφή

| ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΡΑΓΟΝΤΑ Κ | | | |
|---|--|---------------------|---------------------------|
| (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) | | | |
| Γραμμές | Στοιχείο | Ποσό παράγοντα 0010 | Απαίτηση παράγοντα Κ 0020 |
| 0010 | ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥ ΠΑΡΑΓΟΝΤΑ Κ | | 18 |
| 0020 | Κίνδυνος για τον πελάτη (RtC) | | 18 |
| 0030 | Στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση | - | - |
| 0040 | Χρήματα πελατών υπό κατοχή — Διαχωρισμένοι λογαριασμοί | 57 | 0 |
| 0050 | Χρήματα πελατών υπό κατοχή — Μη διαχωρισμένοι | - | - |
| 0060 | Περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση | 44.183 | 18 |
| 0070 | Εκτελούμενες εντολές πελατών — Συναλλαγές τοις μετρητοίς | 37 | 0 |
| 0080 | Εκτελούμενες εντολές πελατών — Συναλλαγές παραγώγων | - | - |
| 0090 | Κίνδυνος για την αγορά (RtM) | | - |
| 0100 | Απαίτηση για τον κίνδυνο καθαρής θέσης (K-NPR) | | - |
| 0110 | Παρεχόμενο περιθώριο εκκαθάρισης | - | - |
| 0120 | Κίνδυνος για την επιχείρηση (RtF) | | - |
| 0130 | Αθέτηση αντισυμβαλλομένου | | - |
| 0140 | Ημερήσια ροή συναλλαγών — Συναλλαγές τοις μετρητοίς | - | - |
| 0150 | Ημερήσια ροή συναλλαγών — Συναλλαγές παραγώγων | - | - |
| 0160 | Απαίτηση για τον κίνδυνο συγκέντρωσης (K-CON) | | - |

4.4 Άρθρο 50(δ): Απαίτηση παγίων εξόδων και συντελεστές κεφαλαιακής επάρκειας

| Ι 02.01 – ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Ι2.1) | | |
|--|---|----------|
| (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) | | |
| Γραμμές | Στοιχείο | Ποσό |
| | | 0010 |
| 0010 | Απαίτηση ιδίων κεφαλαίων | 381 |
| 0020 | Μόνιμη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση | 150 |
| 0030 | Απαίτηση παγίων εξόδων | 381 |
| 0040 | Συνολική απαίτηση του παράγοντα Κ | 18 |
| Μεταβατικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων | | |
| 0050 | Μεταβατική απαίτηση με βάση τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του ΚΚΑ | |
| 0060 | Μεταβατική απαίτηση με βάση τις απαιτήσεις παγίων εξόδων | |
| 0070 | Μεταβατική απαίτηση για επιχειρήσεις επενδύσεων που προηγουμένως υπόκειντο μόνο σε απαίτηση αρχικού κεφαλαίου | |
| 0080 | Μεταβατική απαίτηση με βάση την απαίτηση αρχικού κεφαλαίου κατά τη χορήγηση άδειας λειτουργίας | |
| 0090 | Μεταβατική απαίτηση για επιχειρήσεις επενδύσεων που δεν διαθέτουν άδεια παροχής ορισμένων υπηρεσιών | |
| 0100 | Μεταβατική απαίτηση ύψους τουλάχιστον 250 000 EUR | |
| Υπομνηματικά στοιχεία | | |
| 0110 | Πρόσθετη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων | |
| 0120 | Καθοδήγηση ως προς τα πρόσθετα ίδια κεφάλαια | |
| 0130 | Συνολική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων | 381 |
| ΙF 02.02 - ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (IF2.2) | | |
| Γραμμές | Στοιχείο | Ποσό |
| | | 0010 |
| 0010 | Δείκτης CET 1 | 1871,83% |
| 0020 | Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) κεφαλαίου CET1 | 6.927 |
| 0030 | Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 | 1871,83% |
| 0040 | Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) κεφαλαίου της κατηγορίας 1 | 6.855 |
| 0050 | Δείκτης ιδίων κεφαλαίων | 1871,83% |
| 0060 | Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του Συνολικού κεφαλαίου | 6.759 |

Με βάση τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της 31.12.23 που παρατίθενται στην ενότητα 3, αξίας 7.141 χιλ. Ευρώ και την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων αξίας 381 χιλ. Ευρώ, που αναφέρεται στην ενότητα 4.4. ανωτέρω, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας CET1 για την Εταιρεία στις 31.12.23 υπολογίστηκε σε 1.871,83 %, ποσοστό πολύ υψηλότερο από το ελάχιστο απαιτούμενο 56% που αναφέρεται στο άρθρο 9 παρ.1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Αναφορικά με την κεφαλαιακή απαίτηση ρευστότητας της Εταιρείας, η οποία ορίζεται στο άρθρο 43 παρ.1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 ως το ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων της του άρθρου 13 παρ.1 του ίδιου κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, ήτοι ίση με το 1/12 των συνολικών παγίων εξόδων της, στις 31.12.23 η Εταιρεία διατηρούσε ρευστά στοιχεία ενεργητικού αξίας 7.299 χιλ. Ευρώ, τα οποία υπερκαλύπτουν την ελάχιστη απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση ρευστότητας των 127 χιλ. Ευρώ του άρθρου 43 παρ.1 του κανονισμού.

5. Άρθρο 51: Πολιτική και πρακτικές αποδοχών

5.1. Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική αποδοχών, η οποία είναι σύμφωνη με τα άρθρα 86-89 του ν. 4920/2022, ακολουθεί τις κατευθυντήριες γραμμές και τις ορθές πρακτικές της EAT (EBA/GL/2021/13) και εφαρμόζεται σύμφωνα με αυτές. Στην εταιρεία δεν υπάρχει υποχρέωση σύστασης επιτροπής αποδοχών (άρθρο 33 παρ. 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, άρθρο 89 ν. 4920/2022 σε συνδυασμό με το άρθρο 32 παρ. 4 της ίδιας ως άνω Οδηγίας και το άρθρο 88 παρ.4 ν.4920/2022). Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας (ασκώντας διευθυντική ή και εποπτική λειτουργία) έχει εγκρίνει την πολιτική αποδοχών και έχει τη γενική ευθύνη για την επίβλεψη της εφαρμογής της.

Στο πλαίσιο των υποχρεώσεων δημοσιοποίησης του άρθρου 51 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, παρέχονται οι ακόλουθες πληροφορίες.

5.1.1 Γενικά Χαρακτηριστικά - Στόχοι της πολιτικής αποδοχών (παρ. α του άρθρου 51 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034)

Η πολιτική και οι πρακτικές αποδοχών της εταιρείας συνάδουν με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και το προφίλ κινδύνου της, το οποίο κρίνεται ως χαμηλό, και είναι ουδέτερες ως προς το φύλο. Η εταιρεία εφαρμόζει με συνέπεια την αρχή της ισότητας της αμοιβής μεταξύ ανδρών και γυναικών για όμοια εργασία ή για εργασία της αυτής αξίας, όπως προβλέπεται στο άρθρο 157 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ) και στο άρθρο 3 παράγραφος 1 σημείο 65 της Οδηγίας (ΕΕ) 2013/36/ΕΕ, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει από το άρθρο 1 παρ. 2 της Οδηγίας 2019/878 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η πολιτική αποδοχών συνάδει με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, του κεφαλαίου και της ρευστότητας της εταιρείας που ενδέχεται να δημιουργηθούν από την καταβολή των αποδοχών, και σκοπό έχει να αποτρέψει την ενθάρρυνση υπερβολικής ανάληψης κινδύνων και την σύγκρουση συμφερόντων από το προσωπικό της Εταιρείας. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τους στόχους της Εταιρείας ως επιχείρησης επενδύσεων, τις αξίες, τις επιδιώξεις και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της. Η εταιρεία επιθυμεί με την πολιτική αποδοχών της να ενισχύσει την κουλτούρα απόδοσης και αριστείας (με ανταγωνιστικά και δίκαια επίπεδα αμοιβών) και να προάγει την επίγνωση και τη συνετή ανάληψη των κινδύνων.

5.1.2. Πρόσωπα

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας καθορίζει τις αρχές, τις διαδικασίες και τα μέτρα που εφαρμόζονται σχετικά με τις αποδοχές όλου του προσωπικού της εταιρείας, και συμπεριλαμβάνει τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, τα μέλη του προσωπικού που ασχολούνται με τις λειτουργίες ελέγχου και οποιωνδήποτε εργαζομένων των οποίων οι συνολικές αποδοχές ισούνται τουλάχιστον με τις χαμηλότερες αποδοχές που λαμβάνουν τα ανώτερα διοικητικά στελέχη ή τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης επενδύσεων ή των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται η εταιρεία.

5.1.3. Αναθεώρηση

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας (ασκώντας διευθυντική ή και εποπτική λειτουργία) εγκρίνει την πολιτική αποδοχών και έχει τη γενική ευθύνη για την επίβλεψη της εφαρμογής της. Επιπλέον αναθεωρεί περιοδικά την πολιτική αποδοχών σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες. Στην εταιρεία δεν υπάρχει υποχρέωση σύστασης επιτροπής αποδοχών (άρθρο 33 παρ. 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, άρθρο 89 ν. 4920/2022 σε συνδυασμό με το άρθρο 32 παρ. 4 της ίδιας ως άνω

Οδηγίας και το άρθρο 88 παρ.4 ν.4920/2022) σύστασης επιτροπής αποδοχών. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον ετησίως, σε έλεγχο από τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου.

5.1.4 Σταθερές , Μεταβλητές Αποδοχές και Αναλογία αυτών

Οι αποδοχές, σύμφωνα με την πολιτική αποδοχών της εταιρείας, διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές (σύμφωνα και με τις παρ.126 και 9, αντίστοιχα, όπως αναφέρονται στις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2021/13). Η δέουσα αναλογία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλει στα μέλη του προσωπικού της έχει ως εξής: Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές που ενδέχεται να καταβληθούν σε ένα οικονομικό έτος, δεν θα μπορούν να υπερβούν το 100% των σταθερών μικτών αποδοχών του ατόμου στο οικονομικό έτος που αντιστοιχεί στην περίοδο των επιδόσεων/επιβράβευσης και παράλληλα οι συνολικές μεταβλητές αποδοχές που ενδεχομένως καταβληθούν σε διάφορα μέλη του προσωπικού σε ένα οικονομικό έτος, δεν θα μπορούν να υπερβούν το 10% των καθαρών κερδών της εταιρείας μετά από φόρους για το οικονομικό έτος που αντιστοιχεί στην περίοδο των επιδόσεων/επιβράβευσης. Εξαιρετικά όμως, για τα πρόσωπα που απασχολούνται στις λειτουργίες ελέγχου, ήτοι στη διαχείριση κινδύνων, στη κανονιστική συμμόρφωση και στον εσωτερικό έλεγχο, και με σκοπό της διασφάλισης της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας των λειτουργιών ελέγχου, οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές που ενδέχεται να καταβληθούν σε ένα οικονομικό έτος στα πρόσωπα αυτά, δεν θα μπορούν να υπερβούν το 30% των σταθερών μικτών αποδοχών του ατόμου στο οικονομικό έτος που αντιστοιχεί στην περίοδο των επιδόσεων/επιβράβευσης.

Ως προς τα κριτήρια χορήγησης μεταβλητών αποδοχών που καταβάλλονται από την εταιρεία σε όλα τα μέλη του προσωπικού, εφαρμόζονται τα παρακάτω:

Οι αποδοχές όλων των μελών του προσωπικού είναι κατά κύριο λόγο σταθερές. Μεταβλητές αποδοχές μπορεί να καταβληθούν κατ'εξάιρεση αν προκύψουν εξαιρετικά αποτελέσματα της οικείας Διεύθυνσης/Τμήματος, κατόπιν αξιολόγησης της ατομικής απόδοσης του ενδιαφερόμενου προσώπου και αφού ληφθεί υπόψη η επιμέλεια και η συνεργασία του με τις λοιπές διευθύνσεις και τμήματα της εταιρείας, η τήρηση της πολιτικής διαχείρισης των κινδύνων, η συμμόρφωση προς τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, τον εσωτερικό κανονισμό, τη διέπυση τη λειτουργία της εταιρείας νομοθεσία, τη συνολική στρατηγική της εταιρείας και τα συνολικά οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας. Αν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη λόγω της θετικής ατομικής αξιολόγησης την καταβολή μεταβλητών αποδοχών σε συγκεκριμένο μισθωτό, πλην όμως η Διεύθυνση ή το Τμήμα, στο οποίο υπάγεται δεν έχει θετική απόδοση ή δεν είναι δυνατός σε αυτά ο επιμερισμός εσόδων, αυτό αξιολογείται αναλόγως για το ύψος των μεταβλητών αποδοχών.

Οι μεταβλητές αποδοχές όταν καταβάλλονται θα είναι κατά τη διακριτική ευχέρεια της Διοίκησης και μόνο κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία θα κρίνει ότι η καταβολή των μεταβλητών αποδοχών δεν θα έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας, στην επάρκεια ρευστότητας της, και το οικονομικό έτος που αντανάκλα την περίοδο επιδόσεων/επιβράβευσης θα πρέπει να παρουσιάζει κερδοφορία.

Η εταιρεία δεν καταβάλλει εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές παρά μόνο για το νέο προσωπικό για το πρώτο μόνο έτος απασχόλησής του και εφόσον διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή βάση. Στην περίπτωση αυτή οι μεταβλητές αποδοχές θα καταβάλλονται με τη μορφή bonus πρόσληψης για το α' έτος από την πρόσληψη κάποιου στελέχους υψηλού δυναμικού (εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές).

Οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται σε μετρητά και δεν υπάρχει περίοδος αναβολής ούτε συντρέχει υποχρέωση διακράτησης μέσων, διότι η εταιρεία πληροί το κριτήριο του άρθρου 32 παρ. 4 στ. α) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, και εφαρμόζει την παρέκκλιση της παραγράφου 1 στοιχεία ι) και ιβ) και του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 3 του ίδιου άρθρου.

5.2 Ποσοτικές πληροφορίες αποδοχών (παρ. β, γ, δ του άρθρου 51 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034)

Ακολουθεί αναλυτικός Πίνακας με ποσοτικά στοιχεία.

