

ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Δημοσιοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό 2019/2033 της Ε.Ε., το Νόμο 4920/2022 και τον Κανονισμό 575/2013 της Ε.Ε., όπως ισχύουν

Ημερομηνία Αναφοράς : 31.12.2022

1. Πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων δημοσιοποίησης

1.1 Πεδίο εφαρμογής και γενικές πληροφορίες.

Η εταιρία ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δημοσιοποιεί με την παρούσα πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της, την κεφαλαιακή της επάρκεια, τα είδη των κινδύνων που αναλαμβάνει και τις διαδικασίες αξιολόγησης και διαχείρισής τους, την εταιρική διακυβέρνηση και την Πολιτική Αποδοχών.

Η εν λόγω δημοσιοποίηση μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της εταιρίας στους συμμετέχοντες στην αγορά, όπως αυτό περιγράφεται στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) (άρθρα 12, 46 και 49 κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033) .

Η ΚΑΠΠΑ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δεν διαθέτει θυγατρικές ή άλλες συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και δεν ενοποιεί οικονομικά ή εποπτικά στοιχεία στην παρούσα δημοσιοποίηση (Άρθρα 7 & 8 κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)

1.2. Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών. (Εφαρμοζόμενη Νομοθεσία : Νόμος 4920/2022, άρθρο 88, και άρθρα 12, 46 και 49 παρ. 1 του Κανονισμού ΕΕ με αριθμό 2019/2033)

Η εν λόγω πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών (στο εξής η «Πολιτική») περιλαμβάνει τις εσωτερικές διαδικασίες και ρυθμίσεις που ακολουθεί η εταιρεία προκειμένου να τελεί σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών, όπως προβλέπονται στα άρθρα 12, 46 και 49 του Κανονισμού 2019/2033. Αντικείμενο της Πολιτικής αποτελούν α) ο καθορισμός των απαραίτητων μέτρων και διαδικασιών για την επίτευξη της έγκαιρης και προσήκουσας δημοσιοποίησης των στοιχείων που προβλέπονται από το νόμο 4920/2022 και τον Κανονισμό ΕΕ 2019/2033 και β) ο καθορισμός των απαραίτητων μέτρων και διαδικασιών για την αξιολόγηση της καταλληλότητας της επαλήθευσης και της συχνότητας των ως άνω δημοσιοποιήσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την αρμοδιότητα κατάρτισης, τροποποίησης και προσαρμογής της Πολιτικής συμμόρφωσης και είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 12, 46 και 49 του Κανονισμού ΕΕ 2033 εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

Καταλληλότητα και επαλήθευση της δημοσιοποίησης

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι αρμόδιος για τον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει εκάστοτε να περιέχονται στη δημοσιοποίηση εποπτικών πληροφοριών, σύμφωνα με τον Ν. 4920/2022 καθώς και τον Κανονισμό με αριθμό 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με το Λογιστήριο της Εταιρίας, ετοιμάζει κατάσταση στην οποία περιέχονται το σύνολο των αναγκαίων εποπτικών πληροφοριών προς δημοσιοποίηση και συμφωνούνται επαληθεύονται με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

2. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για τον έλεγχο της έγκαιρης πραγματοποίησης της δημοσιοποίησης.

3. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για την καταλληλότητα, τον έλεγχο και εντοπισμό τυχόν νέων ή πρόσθετων υποχρεώσεων της Εταιρίας, ως προς τη συχνότητα, τα

μέσα και το περιεχόμενο των δημοσιοποιήσεων καθώς για τον έλεγχο των δημοσιοποιούμενων πληροφοριών. Σε κάθε τέτοια περίπτωση αναφέρει τα ευρήματά του στο Διοικητικό Συμβούλιο, στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και στον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου.

Ενημέρωση των εποπτικών αρχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την προκείμενη πολιτική εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά τη θέσπισή της, καθώς και σε κάθε περίπτωση ουσιώδους τροποποίησης αυτής.

Αξιολόγηση δημοσιοποιήσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου της δημοσιοποίησης των εποπτικών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό 2019/2033, την Οδηγία 2019/2034 και το Ν. 4920/2022, τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της Εταιρίας και κατά πόσον αυτή μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της εταιρίας στους συμμετέχοντες στην αγορά.

Χρόνος δημοσιοποίησης

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία που ορίζονται στα άρθρα 12, 46 και 49 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2033, δημοσιοποιούνται άπαξ ανά έτος και το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Μέσα δημοσιοποίησης

Η δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό 2019/2033, την Οδηγία 2019/2034 και το ν. 4920/2022 γίνεται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (www.kappasec.gr), σε ηλεκτρονικό σύνδεσμο (link) που παραπέμπει στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και διακριτά από αυτές.

Στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας υπάρχει σαφής αναφορά ότι η ανάρτηση του σχετικού αρχείου δημοσιοποιήσεων γίνεται στην ιστοσελίδα της.

Οι ανωτέρω πληροφορίες είναι επίσης διαθέσιμες για το κοινό και σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας.

1.3 Στόχοι και πολιτικές της διαχείρισης κινδύνων. (Άρθρο 47 Κανονισμού 2019/2033)

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 Χρηματιστηριακή ως ΕΠΕΥ υποχρεούται να διαθέτει αξιόπιστες και αποτελεσματικές διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση εσωτερικών κεφαλαίων τα οποία καλύπτουν τους κινδύνους στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη ή ενδέχεται να αναλάβει, σύμφωνα με τα άρθρα 24 & 29 της πρόσφατης οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034.

Από επιχειρηματικής πλευράς, η καταγραφή και μέτρηση των κινδύνων διασφαλίζει τη βιωσιμότητα της εταιρείας, μέσω της κατάλληλης διαδικασίας εντοπισμού, παρακολούθησης και διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται.

Η εταιρεία αξιολογεί ότι, ως μη συστημική επιχείρηση επενδύσεων «κατηγορίας 2» και με χαμηλή πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων, καλύπτεται στο μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών της απαιτήσεων από την μεθοδολογία υπολογισμού που περιγράφεται στο τρίτο έως και πέμπτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Η διαχείριση και η μεθοδολογία υπολογισμού των παραγόντων Κ περιγράφονται στο σημείο 3.1, 3.3 και 3.4 της παρούσας δημοσιοποίησης.

Πλέον των ανωτέρων παραγόντων Κ, η εταιρεία παρακολουθεί και διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης, όπως αυτός περιγράφεται στο τέταρτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Η αξία

ανοίγματος έναντι μεμονωμένου πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης.

Παράλληλα η εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων, εφαρμόζει τις απαιτήσεις που περιγράφονται στο πέμπτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 για τον κίνδυνο ρευστότητας. Βάσει αυτού, διατηρεί συνεχώς ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ύψος των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων της, ήτοι στο 1/12 των συνολικών παγίων εξόδων της, όπως ορίζεται στο άρθρο 43 παρ.1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Η μεθοδολογία των παραγόντων Κ, ως υπολογισμός κεφαλαιακής απαίτησης, καλύπτει σε μεγάλο μέρος τους κινδύνους αγοράς, πιστωτικό, και λειτουργικό. Και αυτό γιατί οι ποσοτικοί αυτοί δείκτες, ως εποπτική προσέγγιση, αντιπροσωπεύουν τον κίνδυνο στον οποίο μια εταιρεία επενδύσεων μπορεί να εκθέσει τους πελάτες της, την αγορά/ρευστότητα αλλά και την ίδια την επιχείρηση. Παρόλα αυτά η εταιρεία αναγνωρίζει και αξιολογεί με ποσοτικές ή/και ποιοτικές μεθόδους τους πρόσθετους κινδύνους στους οποίους ενδεχομένως να εκτεθεί κατά την κρίση της. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζει την επάρκεια των συστημάτων της διαχείρισης κινδύνου και το κατάλληλο επίπεδο εσωτερικού κεφαλαίου που συνάδει με το προφίλ κινδύνου και τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Εκτός από τις εφαρμοστέες εποπτικές απαιτήσεις, οι οποίες ορίζονται και υπολογίζονται στο τρίτο, τέταρτο και πέμπτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, η εταιρεία υπολογίζει πρόσθετο κεφάλαιο για τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της, τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού συναλλαγών και τον κίνδυνο ρευστότητας εντός ίδιας ημέρας σχετικά με τον διακανονισμό ενδεχόμενης ατελούς συναλλαγής. Η διαχείριση και η μεθοδολογία υπολογισμού εσωτερικού κεφαλαίου για τους πρόσθετους κινδύνους, περιγράφονται στο σημείο 3.1 της παρούσας δημοσιοποίησης.

Εκτός των ανωτέρω κινδύνων, οι οποίοι μετρούνται ποσοτικά, η εταιρεία αξιολογεί ποιοτικά και διαχειρίζεται, παρά τη χαμηλή της πολυπλοκότητα, τους παρακάτω κινδύνους:

- λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος ορίζεται ως η ζημία που μπορεί να προκύψει λόγω αστοχίας ή ανεπάρκειας σε εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, πρόσωπα και εξωτερικά γεγονότα και ο οποίος καλύπτεται σε μεγάλο βαθμό από τη μέθοδο υπολογισμού των παραγόντων Κ
- κίνδυνο κεφαλαίων, που αφορά το ύψος και τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της
- κίνδυνος κερδοφορίας, που αφορά τον κίνδυνο μείωσης της κερδοφορίας από παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν το σύνολο των εργασιών της επιχείρησης
- νομικό κίνδυνο, που αφορά τον κίνδυνο κάποιες από τις διαδικασίες της εταιρίας, να μην είναι σύμφωνες με το θεσμικό πλαίσιο
- κίνδυνο φήμης, που αφορά τυχόν αρνητική φήμη (είτε βάσιμη είτε αβάσιμη) η οποία μπορεί να μειώσει τον όγκο εργασιών της
- κίνδυνο παραβίασης προσωπικών δεδομένων (GDPR), που αφορά την συμμόρφωση με τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικών Δεδομένων (ΓΚΠΔ ή GDPR), όπως αναφέρονται στον Ευρωπαϊκό Κανονισμό ΕΕ 679/2016

Οι προαναφερθέντες κίνδυνοι, για τους οποίους δεν μπορεί να εφαρμοστεί ποσοτική μέθοδος, καταγράφονται και αξιολογούνται ποιοτικά από την εταιρεία με τις αντίστοιχες στρατηγικές και διαδικασίες που έχει ορίσει.

Βασικός στόχος της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, δια μέσου της οποίας θα εξασφαλίζονται η ανάπτυξη και σταθερότητα της και 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 και επηρεάζουν την

χρηματοοικονομική της κατάσταση, τις επιδόσεις της και την ταμειακή ρευστότητά της. Στην περίπτωση που ο παραπάνω στόχος δεν επιτυγχάνεται, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει με γραπτή αναφορά του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην οποία καταγράφει τις πιθανές αιτίες για τις οποίες συμβαίνει αυτό και προτείνει μέτρα για τη βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας. 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι τα συστήματα και οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει, κρίνονται επαρκή και είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της, έχοντας λάβει υπόψη μεταξύ άλλων, το μέγεθος, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία κρίνει ότι το επίπεδο των κεφαλαίων της είναι επαρκές σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της και για το λόγο αυτό βεβαιώνεται ότι ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους στους οποίους την εκθέτουν οι δραστηριότητες της και καλύπτει σε ικανοποιητικό βαθμό τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

2.2 Δηλώσεις του Δ.Σ. της Εταιρίας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας δηλώνει την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων που αναλαμβάνει, αλλά και τον βαθμό συμμόρφωσής της με τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με το Νόμο 4920/2022, όπως ισχύει, τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27^{ης} Νοεμβρίου 2019 και τις σχετικές διορθώσεις του όπως σήμερα ισχύει. Κατά συνέπεια, δηλώνει την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας και για τον σκοπό αυτό έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα ώστε τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η εταιρία να είναι κατάλληλα για το προφίλ, τη στρατηγική, τη φύση και την πολυπλοκότητα των συναλλαγών της.

Επιπροσθέτως, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας δηλώνει την επάρκεια των κεφαλαίων της σε σχέση με τη φύση των δραστηριοτήτων αλλά και των κινδύνων της καθώς επίσης και την οργανωτική δομή, την κατανομή των αρμοδιοτήτων και την καταλληλότητα των μηχανισμών της σε σχέση με το προφίλ των κινδύνων της, όπως ειδικότερα περιγράφονται στην ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ), που κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2.3 Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων χρησιμοποιούνται μηχανογραφικά συστήματα τα οποία παρακολουθούν σε πραγματικό χρόνο τις θέσεις της εταιρίας και των πελατών της σε χρηματοπιστωτικά μέσα καθώς και τις απαιτήσεις που προκύπτουν από τα στοιχεία ενεργητικού έναντι ιδρυμάτων και πελατών.

Δεδομένης της χαμηλής πολυπλοκότητας και του εύρους των εργασιών της, η εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κινδύνων που προκύπτουν από τον πιστωτικό, λειτουργικό και κίνδυνο αγοράς, όπως αυτή περιγράφεται στο ν. 4920/2022, στον Κανονισμό ΕΕ 2019/2033 και στις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον όμως ελέγχει και υπολογίζει τον υπολειπόμενο κίνδυνο και την τυχόν πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση, δηλ. τον κίνδυνο να αποδειχθούν οι τυποποιημένες μέθοδοι μέτρησης λιγότερο αποτελεσματικές από ό,τι αναμενόταν.

Η εταιρία υπολογίζει υπολειπόμενο κίνδυνο και κατά συνέπεια ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος οφείλεται σε ενδεχόμενες ατελείς συναλλαγές πελατών με την εκκαθάριση του Χ.Α. και μετασχηματίζεται κατά σειρά σε Κίνδυνο Ρευστότητας και Κίνδυνο Αγοράς των συναλλαγών αυτών.

Τέτοιες είναι οι συναλλαγές που σπάνια τυχόν να διενεργήσει η εταιρία για λογαριασμό ξένων θεσμικών επενδυτών, για τους οποίους η εταιρία δεν τηρεί ασφάλεια σε χρήματα ή τίτλους του τελικού πελάτη του ξένου θεσμικού επενδυτή, με πιθανότητα οι συναλλαγές αυτές να δημιουργούν πρόσθετο κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων κάλυψης της εταιρίας προς την εκκαθάριση του Χ.Α., σύμφωνα με όσα προαναφέρθηκαν.

Για τον λόγο αυτό η εταιρία υπολογίζει ως ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για κάθε ημέρα συναλλαγών το μεγαλύτερο χρεωστικό ή πιστωτικό υπόλοιπο ξένου θεσμικού επενδυτή. Η κεφαλαιακή αυτή απαίτηση μετρά την ανάγκη για ρευστά διαθέσιμα που ενδεχομένως να χρειαστούν την ημέρα εκκαθάρισης της συναλλαγής (T+2), προκειμένου η εταιρία να καλύψει από τα ίδια διαθέσιμά της ατελείς συναλλαγές που έχει διενεργήσει για ξένους θεσμικούς επενδυτές στο Χ.Α.

Στις 31.12.2022, δεν υπήρχαν συναλλαγές ή απαίτηση σε τίτλους και χρήματα από ξένους θεσμικούς επενδυτές και συνεπώς δεν υπολογίστηκε πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση για υπολειπόμενο κίνδυνο.

2.4 Στόχοι και πολιτικές για τη διαχείριση των κινδύνων (Άρθρο 47 κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033)

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 Χρηματιστηριακή, 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 στον Κανονισμό 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.

Η εταιρεία αξιολογεί ότι, ως μη συστημική επιχείρηση επενδύσεων και με χαμηλή πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων, καλύπτεται στο μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών της απαιτήσεων από την μεθοδολογία υπολογισμού που περιγράφεται στο ανωτέρω θεσμικό πλαίσιο και η οποία αναλύεται παρακάτω στα σημεία 3.1, 3.3 και 3.4 της παρούσας δημοσιοποίησης.

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. Ως πρόσθετους κινδύνους, που μπορούν να μετρηθούν με ποσοτικές μεθόδους, αξιολογεί τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της, τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού συναλλαγών και τον κίνδυνο ρευστότητας εντός ίδιας ημέρας σχετικά με τον διακανονισμό ενδεχόμενης ατελούς συναλλαγής. Η μεθοδολογία υπολογισμού εσωτερικού κεφαλαίου για τους πρόσθετους κινδύνους, περιγράφονται στο σημείο 3.1 της παρούσας δημοσιοποίησης.

Επιπλέον, η εταιρεία αξιολογεί ποιοτικά και διαχειρίζεται, παρά τη χαμηλή της πολυπλοκότητα, και τους κάτωθι κινδύνους:

- λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος ορίζεται ως η ζημία που μπορεί να προκύψει λόγω αστοχίας ή ανεπάρκειας σε εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, πρόσωπα και εξωτερικά γεγονότα και ο οποίος καλύπτεται σε μεγάλο βαθμό από τη μέθοδο υπολογισμού των παραγόντων Κ
- επιχειρησιακή συνέχεια, που αφορά τη συνέχιση της λειτουργίας της στην περίπτωση αρνητικού συμβάντος στις υποδομές και εγκαταστάσεις της εταιρείας
- κίνδυνο κεφαλαίων, που αφορά το ύψος και τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της
- κίνδυνο κερδοφορίας, που αφορά τον κίνδυνο μείωσης της κερδοφορίας από παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν το σύνολο των εργασιών της επιχείρησης
- νομικό κίνδυνο, που αφορά τον κίνδυνο κάποιες από τις διαδικασίες της εταιρίας, να μην είναι σύμφωνες με το θεσμικό πλαίσιο
- κίνδυνο φήμης, που αφορά τυχόν αρνητική φήμη (είτε βάσιμη είτε αβάσιμη) η οποία μπορεί να μειώσει τον όγκο εργασιών της
- κίνδυνο παραβίασης προσωπικών δεδομένων (GDPR), που αφορά την συμμόρφωση με τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικών Δεδομένων (ΓΚΠΔ ή GDPR), όπως αναφέρονται στον Ευρωπαϊκό Κανονισμό ΕΕ 679/2016

Οι προαναφερθέντες κίνδυνοι, για τους οποίους δεν μπορεί να εφαρμοστεί ποσοτική μέθοδος, καταγράφονται και αξιολογούνται ποιοτικά από την εταιρεία με τις αντίστοιχες στρατηγικές και διαδικασίες που έχει ορίσει.

Ακολουθούν οι αρχές διαχείρισης ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο.

2.4.1 Λειτουργικός Κίνδυνος.

Αφορά τις ζημίες που μπορεί να υποστεί η εταιρία, από λάθος διαδικασίες, πληροφοριακά συστήματα ή ανθρώπινους χειρισμούς.

Η εταιρία, ως επιχείρηση επενδύσεων, και μη παρέχουσα τις υπηρεσίες “διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό” ή/και “αναδοχή και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης”, δεν υποχρεούται σε υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο στις τριμηνιαίες αναφορές που υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Παρόλα αυτά, εφαρμόζει διαδικασίες εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει, λόγω αστοχίας ή ανεπάρκειας σε εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, πρόσωπα και εξωτερικά γεγονότα.

Η εταιρία διαθέτει διαδικασίες αντιμετώπισης επειγουσών καταστάσεων και επιχειρησιακής συνέχειας, τα οποία διασφαλίζουν την συνέχεια της λειτουργία της και περιορίζουν τις ζημίες σε περίπτωση διαταραχής της δραστηριότητάς της. Η μεθοδολογία των παραγόντων Κ, ως υπολογισμός κεφαλαιακής απαίτησης, (όπως αναλύεται στην παρ. 3.1 του παρόντος) καλύπτει σε μεγάλο μέρος και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Επιπροσθέτως, η εταιρία διασφαλίζει καθημερινά το διαχωρισμό των χρηματικών υπολοίπων πελατών από τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας. Τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών φυλάσσονται σε άτοκους τραπεζικούς λογαριασμούς της εταιρίας με την ένδειξη «πελατεία», διακριτούς από τους ίδιους λογαριασμούς της, ενώ τα χρεόγραφα των πελατών τηρούνται σε διακριτές μερίδες για κάθε πελάτη στο Σ.Α.Τ.

Η διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας της εταιρίας είναι απαραίτητη στην παροχή και διεκπεραίωση των υπηρεσιών της. Ως εκ τούτου, η εταιρία αξιολογεί την σχέση δαπάνης και ζημίας που μπορεί να προκύψει από αστοχία συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων.

Για τον σκοπό αυτό η εταιρία διατηρεί εξοπλισμό και υποδομές που διασφαλίζουν την συνέχεια λειτουργίας των κρίσιμων εργασιών της.

2.4.2 Νομικός Κίνδυνος.

Αφορά τον κίνδυνο κάποιες από τις διαδικασίες της εταιρίας, να μην είναι σύμφωνες με το Θεσμικό πλαίσιο των Νόμων και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αποτέλεσμα η εταιρία να εκτεθεί σε κινδύνους μη συμμόρφωσης και ενδεχόμενες χρηματικές και ποινικές συνέπειες.

Στην εταιρία λειτουργεί ανεξάρτητο τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Compliance Officer, ευθύνη του οποίου είναι η ενημέρωση των στελεχών της εταιρίας στις αλλαγές του θεσμικού πλαισίου καθώς και η συνεργασία με τους εκάστοτε υπεύθυνους των τμημάτων προκειμένου να προσαρμόζονται οι εργασίες και τα controls της εταιρίας στις εκάστοτε αλλαγές του θεσμικού πλαισίου. Επιπλέον, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι επιφορτισμένο με την εφαρμογή της Εγκυκλίου 51 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη λειτουργία και εφαρμογή των ένδεκα (11) κατευθυντηρίων γραμμών, για την κανονιστική συμμόρφωση, της ESMA.

2.4.3 Κίνδυνος φήμης.

Η Εταιρία έχει έκθεση σε κίνδυνο φήμης, λόγω του ότι συναλλάσσεται κυρίως με θεσμικούς επενδυτές, οι οποίοι είναι ευαίσθητοι σε ζητήματα φήμης των επιχειρήσεων που επιλέγουν, και τυχόν αρνητική φήμη (είτε βάσιμη είτε αβάσιμη) μπορεί να μειώσει τον όγκο εργασιών της με τους ανωτέρω πελάτες. Ο κίνδυνος αυτός ωστόσο εκτιμάται ότι είναι περιορισμένος λόγω του ιδιαίτερα θετικού παρελθόντος της Εταιρίας και λόγω των καλών σχέσεων που αναπτύσσει με τους πελάτες της.

Ως μέτρο για την περιστολή και εν γένει αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού, ορίζεται η παρακάτω διαδικασία:

Οι υπεύθυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων παρακολουθούν σε καθημερινή βάση την επικαιρότητα προκειμένου να εντοπίζονται τυχόν γεγονότα που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εταιρίας. Στην περίπτωση κατά την οποία εντοπίζεται ενδεχόμενο αρνητικής δημοσιότητας από τους παραπάνω υπευθύνους γίνεται έκτακτη αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο, συνοδευόμενη από σχετική έκθεση του υπευθύνου διαχείρισης κινδύνων προκειμένου να εκτιμηθεί το μέγεθος των αναμενομένων συνεπειών. Για την εκτίμηση αυτή, λαμβάνονται υπόψη ιδίως:

- το είδος της δημοσιότητας και η αξιοπιστία του μέσου και του εκδότη (π.χ. τυχόν επιβολή ή επικείμενη επιβολή διοικητικής κύρωσης για παράβαση νομοθεσίας, απλή φήμη, δημοσιοποίηση καταγγελίας πελάτη, φήμη που αφορά την Εταιρία ή μόνο στέλεχος της εταιρίας ή εν γένει τις εταιρίες του χρηματιστηριακού κλάδου, δημοσίευση σε εφημερίδα, διαδίκτυο, επίσημη ιστοσελίδα, blog κλπ.)
- η βασιμότητα του περιεχομένου της δημοσιότητας και οι δυνατότητες ανατροπής και αποκατάστασης της φήμης της εταιρίας
- το συσχετισμό του περιεχομένου της δημοσιότητας με τις παρεχόμενες από την Εταιρία υπηρεσίες, προκειμένου να σταθμισθεί κατά πόσον αυτή μπορεί να κλονίσει την εμπιστοσύνη των πελατών (π.χ. αν η δημοσιότητα αφορά ζημιωθέντα πελάτη ή αν αναφέρεται σε γεγονότα που δεν έχουν σχέση με τον τρόπο εξυπηρέτησης των πελατών).

2.4.4 Κίνδυνος παραβίασης προσωπικών δεδομένων (GDPR).

Η Εταιρεία, αξιολογεί και λαμβάνει μέτρα προκειμένου να βρίσκεται σε διαρκή συμμόρφωση με τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικών Δεδομένων (ΓΚΠΔ ή GDPR), όπως αναφέρονται στον Ευρωπαϊκό Κανονισμό ΕΕ 679/2016.

Στο πλαίσιο αυτό έχει θεσπίσει Πολιτική Διαχείρισης προσωπικών δεδομένων προσαρμοσμένη στα πλαίσια και τις απαιτήσεις του παραπάνω Ευρωπαϊκού Κανονισμού καθώς και του Ν. 4624/2019. Η εν λόγω πολιτική αποτελεί προσάρτημα στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας

της η δε εφαρμογή της έχει ανατεθεί στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και δη στον Υπεύθυνο.

2.5 Εσωτερική Διακυβέρνηση

2.5.1 (Άρθρο 82 Ν. 4920/2022, άρ. 48 Καν. 2019/2033)

α) Στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας δύο μέλη του κατέχουν διευθυντικές θέσεις. Συγκεκριμένα, ένα μέλος του είναι υπεύθυνος Κανονιστικής συμμόρφωσης και νομικός σύμβουλος της εταιρίας και ένα επιπλέον μέλος του είναι Γενικός Διευθυντής της εταιρίας και ένα από τα πρόσωπα που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητές της.

β) Η πολιτική επιλογής των προσώπων προκειμένου να ορισθούν αυτά ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθορίζεται από τις κείμενες διατάξεις. Συγκεκριμένα, για την επιλογή των μελών του Δ.Σ. της εταιρίας λήφθηκαν και λαμβάνονται διαρκώς υπόψη οι διαδικασίες αλλά και τα κριτήρια καταλληλότητας, όπως αυτά καθορίζονται από τις διατάξεις του εκτελεστικού κανονισμού 2017/571/ΕΕ (που συμπληρώνει σχετικά την οδηγία 2014/65/ΕΕ), τις Κοινές κατευθυντήριες γραμμές της ESMA και της ΕΑΤ σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των προσώπων που κατέχουν καίριες θέσεις (EBA/GL/2017/12) και συμπληρωματικά την απόφαση 4/452/1.11.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έτσι προκειμένου να εξασφαλίζεται η ορθή και συνετή διαχείριση της εταιρίας τα βασικά κριτήρια καταλληλότητας που έχουν καθορισθεί στο πλαίσιο αξιολόγησης της αξιοπιστίας και της πείρας για την εκλογή νέων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι : α) η εντιμότητα, το ήθος, η ακεραιότητα και η φήμη, β) η επαγγελματική εμπειρία και η επάρκεια και γ) η φερεγγυότητα όπως αναφέρεται στο άρθρο 5 της απόφασης της Ε.Κ. και ιδιαίτερα αυτά που περιγράφονται στα άρθρα 2 έως και 5 της εν λόγω απόφασης.

γ) Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας επιλέγονται πρόσωπα τα οποία προέρχονται από διάφορους επιχειρηματικούς τομείς, έτσι ώστε πέραν φυσικά της σκοπούμενης κερδοφορίας να αξιολογούνται και οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη δραστηριοποίηση της εταιρίας σε διάφορους τομείς. Στην επιλογή τους εφαρμόζονται κριτήρια, όπως το επαγγελματικό και εκπαιδευτικό ιστορικό των μελών και η ηλικία.

Η ανωτέρω πολιτική πολυμορφίας για την επιλογή των μελών του Δ.Σ. έχει επιτευχθεί στην σημερινή διάρθρωση του Δ.Σ., όπου συμμετέχουν μέλη από διάφορους επιχειρηματικούς και επιστημονικούς τομείς, όπως παροχή υπηρεσιών προς επιχειρήσεις, διαπραγμάτευση και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων, κανονιστική συμμόρφωση και νομική και οικονομική επιστήμες.

δ) Λόγω της χαμηλής πολυπλοκότητας της εταιρίας, όσον αφορά το μέγεθος εκτέλεσης χρηματιστηριακών συναλλαγών, το φάσμα των δραστηριοτήτων της, την παρουσία της μόνο στην Ελλάδα, τη δραστηριοποίησή της μόνο στο Χρηματιστήριο Αθηνών και όχι σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης αξιολογήθηκε ότι δεν υφίσταται ανάγκη σύστασης χωριστής επιτροπής κινδύνου, δεδομένου ότι ήδη λειτουργεί τμήμα διαχείρισης κινδύνων, όπως αναφέρεται στην παρ. 1.3 της παρούσας.

ε) Ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί καθημερινά τους κινδύνους που αναφέρονται στην ΕΔΑΚΕ (Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας) και ενημερώνει τον πρόεδρο του Δ.Σ. και τους διευθύνοντες τις εργασίες της Εταιρίας, σε περιπτώσεις εκτάκτων περιστατικών. Συγκεκριμένα, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει και καταγράφει περιπτώσεις, στις οποίες διαπιστώνονται μεταξύ άλλων: (i) αδυναμίες συμμόρφωσης της Εταιρίας με υποχρεώσεις της σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων ή έστω αμφιβολίες ως προς την πλήρη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις σχετικές υποχρεώσεις της, (ii) ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η Εταιρία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της σε

σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει σε άμεση αναφορά των εντοπιζόμενων περιπτώσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για να λαμβάνονται άμεσα μέτρα. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί ετησίως το προφίλ κινδύνων της εταιρίας, συντάσσοντας την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) και, αφού την θέσει υπόψιν των διευθυνόντων τις εργασίες της εταιρίας, την υποβάλλει στο Διοικητικό της Συμβούλιο. Επιπλέον, τουλάχιστον άπαξ ετησίως συντάσσει έκθεση, η οποία σκοπεύει στην ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου ως προς την εφαρμογή της πολιτικής, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων που αναλαμβάνει (ΕΔΑΚΕ), αλλά και τον βαθμό συμμόρφωσής της με τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με τους Νόμους 4920/2022, όπως εκάστοτε ισχύει, καθώς και τις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Ε.Κ. για την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων των ΕΠΕΥ και τον Κανονισμό με αριθμό 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 27/11/2019.

2.5.2 Πολιτική συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις της διάταξης του άρ. 82 του Ν. 4920/2022

Σύμφωνα με το Καταστατικό της (άρθρα 19 επόμενα) η Εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρία (3) έως έξι (6) μέλη.

Η Εταιρία εξαιτίας του γεγονότος ότι δεν ανήκει στα ιδρύματα που είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, κατά την έννοια του ν. 4920/2022, πληροί τους όρους του άρθρου 82 του νόμου 4920/2022 και συγκεκριμένα οι ιδιότητες του Προέδρου και του διευθύνοντος συμβούλου συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο. Για το λόγο αυτό έχει ενημερωθεί εγκαίρως και αρμοδίως η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επιπλέον, δεν υπάρχει διάκριση των μελών του Δ.Σ. σε εκτελεστικά και σε μη εκτελεστικά μέλη. Τέλος, η Εταιρία δεν έχει συστήσει Επιτροπή Κινδύνου λόγω του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της.

Στην εταιρία λειτουργούν ανεξάρτητες Μονάδες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει την κατάρτιση συμβάσεων με υποψήφιους πελάτες ή προμηθευτές, την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των στελεχών της εταιρίας και των υπηρεσιών που αυτά παρέχουν προς τους πελάτες και προβαίνει σε ελέγχους και παρακολούθηση των Τμημάτων της εταιρίας κατόπιν εκτέλεσης συγκεκριμένου προγράμματος, για την εκπόνηση και υλοποίηση του οποίου πραγματοποιείται αξιολόγηση από τη ΜΚΣ των διαφορετικών μονάδων και δραστηριοτήτων ως προς τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, σύμφωνα με την Εγκύκλιο 51/15.3.2013 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και τις Νέες κατευθυντήριες γραμμές της ESMA 35-36-1952. Παράλληλα η Μονάδα μεριμνά για την πιστοποίηση της επαγγελματικής επάρκειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των στελεχών της εταιρείας, που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες προς τους πελάτες.

Επιπλέον **στα καθήκοντα της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης** εμπίπτουν :

- Η επικοινωνία με τα τμήματα της εταιρίας και η διενέργεια ενημέρωσης σχετικά με τις περιοδικές υποχρεώσεις της εταιρίας.
- Ο έλεγχος της πλήρωσης των προϋποθέσεων λειτουργίας της εταιρίας.
- Ο εντοπισμός και καταγραφή περιπτώσεων στις οποίες υπάρχουν διαπιστωμένες αποκλίσεις της εταιρίας ως προς τις υποχρεώσεις της, αμφιβολίες ως προς την πλήρη συμμόρφωση της εταιρίας με υποχρεώσεις της, ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η εταιρία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της και άμεση αναφορά των περιπτώσεων αυτών στο Διοικητικό Συμβούλιο.

- Η υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμπλήρωση, διόρθωση ή αναθεώρηση των μέτρων και διαδικασιών της εταιρίας, με σκοπό την επίτευξη υψηλού επιπέδου κανονιστικής συμμόρφωσης.

- Ο εντοπισμός και καταγραφή περιπτώσεων οι οποίες αναδεικνύουν καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων.

Στα καθήκοντα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων εμπίπτουν :

Η παρακολούθηση και κοινοποίηση στις εποπτικές αρχές μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων (Μ.Χ.Α.).

- Η 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 της κεφαλαιακής της επάρκειας και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.

- Ο υπολογισμός και κοινοποίηση στις εποπτικές αρχές των χρεωστικών και πιστωτικών υπολοίπων των πελατών.

- Η εκτίμηση των αναγκών της εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση των κινδύνων.

- Η αποτίμηση των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρία.

- Προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος.

- Τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου της Εταιρίας.

Παράλληλα, η **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου** της Εταιρίας έχει ως αποστολή την εξέταση και αξιολόγηση, σε συνεχή βάση

- α) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων τα οποία χρησιμοποιεί η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της
- β) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών που χρησιμοποιούνται για τον εσωτερικό έλεγχο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας
- γ) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων που θεσπίζει και εφαρμόζει η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της.
- δ) Ο βαθμός υιοθέτησης των συστάσεων και υποδείξεων του τμήματος διαχείρισης κινδύνων

Πρόληψη και Διαχείριση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Η εταιρία για την αντιμετώπιση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, οι οποίες δύνανται να ανακύψουν στο πλαίσιο της παροχής των υπηρεσιών της, λαμβάνει τα απαραίτητα οργανωτικά και διοικητικά μέτρα.

Στον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρίας περιλαμβάνονται αναλυτικά οι διαδικασίες και τα μέτρα που διασφαλίζουν ότι τα αρμόδια 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 εταιρίας και ανάλογα με τη σοβαρότητα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων πελατών.

2.6. Άρθρο 49: Ίδια Κεφάλαια Η σύνθεση και η συμφωνία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας με τα στοιχεία του ισολογισμού, υπάρχουν δημοσιευμένες διακεκριμένα και αναλυτικά, στον ιστότοπο της εταιρίας www.kappasec.gr, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 49(1) και των υποδειγμάτων δημοσιοποίησης που έχει προσδιορίσει η ΕΑΤ βάσει του άρθρου 49(2). Ακολουθεί η συνοπτική παρουσίαση και το ύψος τους και στο παρόν κείμενο:

Υπόδειγμα EU I CC1.01 — Σύνθεση των κανονιστικών ιδίων κεφαλαίων (επιχειρήσεις επενδύσεων πλην των μικρών και μη διασυνδεδεμ		
Γραμμή	ΚΑΠΠΑ ΧΑΠΕΠΥ με ημ/νία αναφοράς 31.12.22	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	5.077
3	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	5.077
4	Πλήρως καταβεβλημένα κεφαλαιακά μέσα	1.100
5	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-
6	Κέρδη εις νέον	1.944
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	-38
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	-

Το Υπόδειγμα EU ICC2 σχετικά με τα ίδια κεφάλαια και τη συμφωνία των κανονιστικών ιδίων κεφαλαίων ευρίσκεται συμπληρωμένο δεόντως σε ιδιαίτερα δημοσιευμένο σχετικό πίνακα του άρ. 49 (ΕΕ) 2019/2033 στον ιστότοπο της εταιρείας

Το Υπόδειγμα EU ICCA: Ίδια κεφάλαια: κύρια χαρακτηριστικά των ιδίων μέσων που εκδίδονται από την επιχείρηση ευρίσκεται συμπληρωμένο δεόντως σε ιδιαίτερα δημοσιευμένο σχετικό πίνακα του άρ. 49 (ΕΕ) 2019/2033 στον ιστότοπο της εταιρείας

3. Άρθρο 50: Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων.

3.1 Άρθρο 50(α): Περίληψη της μεθόδου υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας.

Η εταιρεία ως επιχείρηση επενδύσεων δεν παρέχει τις υπηρεσίες “διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό” ή/και “αναδοχή και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης”, και αποτελεί ΕΠΕΥ.

Σύμφωνα 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 το υψηλότερο ποσό από τα ακόλουθα:

- την οικεία απαίτηση παγίων εξόδων, η οποία ισούται τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού ΕΕ 2019/2033
- 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 εταιρεία μας 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, της οποίας ο υπολογισμός και τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στη συνέχεια.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη των κινδύνων βάσει των παραγόντων Κ, είναι το 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 παρόντα κανονισμό προκειμένου να προσδιοριστεί η απαίτηση ιδίων κεφαλαίων.

Η εταιρεία βάσει των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει, δεν υπόκειται σε εποπτική κεφαλαιακή απαίτηση για τους εξής παράγοντες Κ:

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.

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

Η εταιρεία αξιολογεί ότι με βάση το απλό επιχειρηματικό της μοντέλο και το χαμηλό προφίλ κινδύνου που διαθέτει λόγω μικρής πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, καλύπτεται στο μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών της απαιτήσεων από τα όρια που περιγράφονται στα άρθρα 9 και 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Η μεθοδολογία μέτρησης των κινδύνων που αναφέρεται στα άρθρα 9 και 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, αποτυπώνουν τον κίνδυνο που υφίσταται για την επιχείρηση, την αγορά, την συγκέντρωση, τον πελάτη καθώς και τις ανάγκες ρευστότητας σε διάφορους χρονικούς ορίζοντες. Πλέον αυτών των κινδύνων, η εταιρεία θεωρεί ότι υφίστανται πρόσθετοι κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται από την κεφαλαιακή απαίτηση των παραγόντων Κ, όπως καθορίζονται στο τρίτο ή το τέταρτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, και ως εκ τούτου χρησιμοποιεί ποσοτικές μεθόδους αλλά και στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης από τα αρμόδια διοικητικά στελέχη για την αξιολόγηση των πρόσθετων κινδύνων.

Εκτός από τις εφαρμοστέες εποπτικές απαιτήσεις, οι οποίες ορίζονται και υπολογίζονται στο τρίτο έως και πέμπτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, η εταιρεία υπολογίζει πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της, τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού των συναλλαγών και τον κίνδυνο ρευστότητας εντός ίδιας ημέρας σχετικά με τον διακανονισμό ενδεχόμενης ατελούς συναλλαγής.

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).

Η εταιρεία προκειμένου να μετρήσει την κεφαλαιακή απαίτηση του πιστωτικού κινδύνου διακανονισμού συναλλαγών των πελατών της, 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.

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.

Πλέον της παραπάνω εποπτικής απαίτησης, η εταιρεία υπολογίζει πρόσθετη απαίτηση για τον κίνδυνο ρευστότητας ίδιας ημέρας, αναφορικά με την εκκαθάριση και τον διακανονισμό των χρηματιστηριακών συναλλαγών, σε περίπτωση που κάποιος πελάτης αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Στην περίπτωση αυτή θα απαιτηθεί ρευστότητα από την εταιρεία για την κάλυψη των υποχρεώσεων της ημέρας, αφού ως εκκαθαριστικό μέλος συναλλαγών στο Χ.Α., οφείλει να καλύψει με ίδια διαθέσιμα/τίτλους τις τυχόν ατελείς συναλλαγές, εντός της ημέρας διακανονισμού T+2.

3.2 Άρθρο 50(β): Δεν έχει εφαρμογή

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

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΤΟΥ ΠΑΡΑΓΟΝΤΑ Κ			
(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)			
		Ποσό παράγοντα	Απαίτηση παράγοντα Κ
Γραμμές	Στοιχείο	0010	0020
0010	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥ ΠΑΡΑΓΟΝΤΑ Κ		14
0020	Κίνδυνος για τον πελάτη (RtC)		14
0030	Στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση	-	-
0040	Χρήματα πελατών υπό κατοχή – Διαχωρισμένοι λογαριασμοί	23	0
0050	Χρήματα πελατών υπό κατοχή – Μη διαχωρισμένοι	-	-
0060	Περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση	35.437	14
0070	Εκτελούμενες εντολές πελατών – Συναλλαγές τοις μετρητοίς	22	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)		-

Η εταιρεία είχε μηδενική απαίτηση για κίνδυνο συγκέντρωσης (K-CON) κατά την 31.12.22

3.4 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	300
0020	Μόνιμη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	150
0030	Απαίτηση παγίων εξόδων	300
0040	Συνολική απαίτηση του παράγοντα Κ	14
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	300
ΙF 02.02 - ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (IF2.2)		
Γραμμές	Στοιχείο	Ποσό
		0010
0010	Δείκτης CET 1	1691,41%
0020	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) κεφαλαίου CET 1	4.909
0030	Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1	1691,41%
0040	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) κεφαλαίου της κατηγορίας 1	4.852
0050	Δείκτης ιδίων κεφαλαίων	1691,41%
0060	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του Συνολικού κεφαλαίου	4.777

Με βάση τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της 31.12.22 που παρατίθενται στην ενότητα 2, αξίας 5.077 χιλ Ευρώ και την συνολική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων αξίας 300 χιλ. Ευρώ, που αναφέρεται στο παρόν σημείο 3.4, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας CET1 στις 31.12.22 υπολογίστηκε σε 1.691,41 %, ποσοστό πολύ υψηλότερο από το ελάχιστο 56%, το οποίο απαιτείται βάσει του άρθρου 9 παρ.1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

Επιπλέον, στις 31.12.22 η εταιρεία διατηρούσε εποπτικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού αξίας 4.466 χιλ Ευρώ, ποσό που υπερκαλύπτει την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση ρευστότητας των 100 χιλ.Ευρώ (που αντιστοιχεί στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων της), σύμφωνα με το άρθρο 43 παρ.1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

4. Πολιτικές αποδοχών (Άρθρο 51 κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και άρθρα 86, 88, 89 και 90 Ν. 4920/2022)

Πολιτική Αποδοχών

Η ΚΑΠΠΑ ΧΑΕΠΕΥ, ως επιχείρηση επενδύσεων (και δη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών), παρουσιάζει χαμηλή πολυπλοκότητα δραστηριοτήτων και κινδύνων με βάση το επιχειρηματικό της μοντέλο, δεδομένου ότι (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά) δεν ανήκει σε όμιλο εταιρειών, κατά την έννοια του ν. 4548/2018, ότι δραστηριοποιείται μόνο στο Χρηματιστήριο Αθηνών και όχι σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης αλλά και λοιπούς συναφείς λόγους. Επιπλέον πληροί τα κριτήρια του άρθρου 32 παρ. 4 στοιχείο α) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, αφού η αξία των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων ενεργητικού της είναι, κατά μέσο όρο, ίση ή μικρότερη των 100 εκατομμυρίων Ευρώ σε όλα τα οικονομικά έτη. Επομένως, συντρέχοντων των ως άνω ουσιαστικών προϋποθέσεων στην ΚΑΠΠΑ, δεν εφαρμόζεται στην επιχείρηση η υποχρέωση του άρθρου 33 παρ. 1 της ανωτέρω Οδηγίας, επωφελούμενη ως εμπίπτουσα στην εφαρμογή της εξαίρεσης που θεσπίζει το άρθρο 32 παρ. 4 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, όπως εισήχθησαν στο εσωτερικό δίκαιο της Ελλάδας, αντίστοιχα με τις διατάξεις των άρθρων 89 παρ. 1 και 88 παρ. 4 του Ν. 4920/2022, για τη μη σύσταση επιτροπής αποδοχών.

Το διοικητικό όργανο της εταιρείας με την διευθυντική και εποπτική του λειτουργία εγκρίνει και έχει τη γενική ευθύνη για την επίβλεψη της εφαρμογής της πολιτικής αποδοχών. Επιπλέον αναθεωρεί περιοδικά την πολιτική αποδοχών σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον ετησίως, σε κεντρικό και ανεξάρτητο εσωτερικό έλεγχο από τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου.

Η πολιτική και οι πρακτικές αποδοχών της εταιρείας συνάδουν με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και το προφίλ κινδύνου της 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.

Με βάση τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα της ΕΑΤ, έχουν προσδιορισθεί οι κατηγορίες των μελών του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου των επιχειρήσεων. Τα πρόσωπα αυτά (identified staff) καθώς και το λοιπό προσωπικό αμείβονται από την εταιρεία με αποκλειστικώς σταθερές αποδοχές. Επιπλέον, τα μέλη του προσωπικού που ασχολούνται με τις λειτουργίες ελέγχου, αμείβονται ανεξαρτήτως των επιδόσεων των επιχειρηματικών μονάδων τις οποίες ελέγχουν και έχουν τις κατάλληλες εξουσίες και την αυτονομία τους, προκειμένου να διασφαλίζεται η συνετή ανάληψη κινδύνων.

Τα έσοδα της εταιρείας απαρτίζονται από προμήθειες και λοιπά έσοδα σχετικά με την παροχή διαφόρων επενδυτικών υπηρεσιών και είναι ευμετάβλητα. Για τον λόγο αυτό η εταιρεία, και προκειμένου να μπορεί να ανταπεξέλθει σε περιόδους οικονομικής ύφεσης ή μειωμένων εσόδων, δεν παρέχει στους εργαζομένους της εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές, ούτε εν γένει μεταβλητές αποδοχές, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες. Επιπλέον η εταιρεία δεν καθορίζει εκ των προτέρων ποσοτικούς στόχους, και δεν καταβάλλει μεταβλητές αποδοχές στους εργαζόμενους για την επίτευξη αυτών των στόχων, προκειμένου να αποτρέψει τυχόν σύγκρουση συμφερόντων σε βάρος των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει προς τους πελάτες της. Στην εξαιρετική περίπτωση που θα αποφασισθεί να καταβληθούν πρόσθετες αποδοχές σε κάποιο εργαζόμενο της εταιρείας, από ελευθεριότητα του εργοδότη, ως χρηματική επιβράβευση, αυτές θα βασίζονται σε ένα

συνδυασμό αξιολόγησης της συνολικής προσφοράς του ατόμου προς την εταιρεία κατά τη διάρκεια μιας πολυετούς περιόδου και των συνολικών θετικών αποτελεσμάτων της εταιρείας, ουδόλως δε αυτές θα συνδέονται με οιαδήποτε επίτευξη στόχων.

Για τις τυχόν πρόσθετες αποδοχές θα εφαρμόζονται ποιοτικά κριτήρια, όπως η συμβολή του εργαζόμενου στη συνολική στρατηγική της εταιρείας, η τήρηση της πολιτικής διαχείρισης των κινδύνων, η συμμόρφωση προς τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες, η επιμέλεια, η ομαδική εργασία, η δημιουργικότητα και η συνεργασία με άλλες επιχειρηματικές μονάδες. Οι τυχόν πρόσθετες αποδοχές που ενδέχεται να καταβληθούν σε ένα συγκεκριμένο έτος, δεν θα μπορούν να υπερβούν το 100% των σταθερών μικτών αποδοχών του ατόμου στο ίδιο έτος, και δεν θα επιβαρύνουν το προφίλ κινδύνου της εταιρείας και την επάρκεια της κεφαλαιακής της βάσης, ενώ προϋπόθεση για την καταβολή τους αποτελεί η εκ των προτέρων σχετική απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας. Σημειώνεται, ότι στην περίπτωση αυτή, η εταιρεία πληροί το κριτήριο του άρθρου 32 παρ. 4 στοιχείο α) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, και επωφελείται καθόσον εμπίπτει στην παρέκκλιση της παραγράφου 1 στοιχεία ι) και ιβ) και του τρίτου εδαφίου της παραγράφου 3 του ίδιου άρθρου, καθώς για λόγους καλύτερης λογιστικής και φορολογικής διαχείρισης, όταν τα ιδρύματα καταβάλλουν το πλήρες ποσό ως μη αναβαλλόμενες αποδοχές σε μετρητά, το καταβαλλόμενο ποσό κατοχυρώνεται και εκπίπτει άμεσα από τα ακαθάριστα έσοδα του φορολογικού έτους στο οποίο καθίσταται εισπρακτέο.

5. Παραθέτουμε ποσοτικές πληροφορίες (αποδοχές στελεχών) της εταιρείας μας έτους 2022, σύμφωνα με τις περ. β), γ) και δ) του άρθρου 51 του Κανονισμού ΕΕ με αριθμό 2019/2033 (IFR), του άρθρου 34 της Οδηγίας ΕΕ 2019/2034 και άρ. 90 παρ. 2 ν. 4920/2022

άρθ. 51 Καν 2019/2033 γ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά ανώτερα διοικητικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιαστική αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της																										
άρθ. 51 Καν 2019/2033 β) τις αναλογίες μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 30 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034		i) τα ποσά αποδοχών που καταβάλλονται εντός του οικονομικού έτους, με διάκριση σε σταθερές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης περιγραφής των σταθερών συνιστωσών, και μεταβλητές αποδοχές, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων							ii) τα ποσά και οι μορφές των καταβαλλόμενων μεταβλητών αποδοχών, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες, χωριστά για το προκαταβλλόμενο και το αναβαλλόμενο μέρος				iii) τα ποσά των αναβαλλόμενων αποδοχών που αποδίδονται για προηγούμενες περιόδους επιδόσεων, με διάκριση στο ποσό που κατοχυρώνεται εντός του οικονομικού έτους και στο ποσό που κατοχυρώνεται μετά		iv) το ποσό των αναβαλλόμενων αποδοχών που κατοχυρώνεται εντός του οικονομικού έτους και καταβάλλεται κατά το οικονομικό έτος και το οποίο μειώνεται μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση		v) τις εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος και τον αριθμό των δικαιούχων		vi) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν σε προηγούμενες περιόδους και τα οποία καταβλήθηκαν εντός του οικονομικού έτους		vii) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος, με διάκριση σε προκαταβληθέντα και αναβληθέντα, τον αριθμό των δικαιούχων των πληρωμών αυτών και το υψηλότερο ποσό που καταβλήθηκε σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο					
		Ανώτερα Στελέχη			Μέλη προσωπικού με ουσιαστική αντίκτυπο				Ποσά και μορφές μεταβλητών αποδοχών				Αναβαλλόμενες αμοιβές		Αναβαλλόμενες αμοιβές που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών		Ποσό εγγυημένων μεταβλ. Αποδοχών		Αρ. Δικαιούχων		Ποσό		Ποσό αποζημίωσης λόγω αποχώρησης		Αρ. Δικαιούχων	
Σταθερές Αποδοχές %	Μεταβλητές Αποδοχές %	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων	Μετρητά	Μετοχές	Χρημ/μέσα συνδεδεμένα με μετοχές	Άλλες Κατηγορίες	Κατοχυρω μένες εντός έτους	Κατοχυρω μένες σε επόμενα έτη	Αναβαλλόμενες αμοιβές	Αρ. Δικαιούχων	Ποσό	Αρ. Δικαιούχων	Ποσό	Αρ. Δικαιούχων	Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο						
100%	0%	488.025,08	0,00	9	262.795,38	0,00	11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00						

άρθ. 51 Καν 2019/2033 δ) πληροφορίες σχετικά με το εάν η επιχείρηση επενδύσεων επωφελείται από παρέκκλιση που προβλέπεται στο άρθρο 32 παράγραφος 4 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034. Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου στοιχείο δ), οι επιχειρήσεις επενδύσεων που επωφελούνται από τέτοια παρέκκλιση αναφέρουν εάν η παρέκκλιση έχει χορηγηθεί με βάση το στοιχείο α) ή το στοιχείο β) του άρθρου 32 παράγραφος 4 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 ή με βάση και τα δύο στοιχεία. Αναφέρουν επίσης για ποια από τις αρχές αποδοχών εφαρμόζουν την παρέκκλιση ή τις παρεκκλίσεις, τον αριθμό των μελών του προσωπικού που επωφελούνται από την παρέκκλιση	Αρθρο 90 παρ. 2 ν. 4920/2022
0	2 παρ. 1) ο αριθμός των φυσικών προσώπων με αποδοχές ύψους ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ και άνω ανά οικονομικό έτος, με ανάλυση σε κλιμάκια αμοιβών ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τις αρμοδιότητες των θέσεων απασχόλησης αυτών, τον σχετικό επιχειρηματικό τομέα και τα βασικά στοιχεία του μισθού, των πρόσθετων αμοιβών, των μακροπρόθεσμων επιβραβεύσεων και των συνταξιοδοτικών εισφορών
0	0,00

Αθήνα, 1.9.2023