

**Δημοσιοποίηση πληροφοριών της ΒΕΤΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. της 31.12.2022  
σύμφωνα με τον Κανονισμό 2033/2019 της Ε.Ε. και τον  
Ν.4261/2014 (άρθρα 80-88).**

## **1. Εισαγωγή**

Η εταιρία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. παρουσιάζει με την παρούσα έκθεση την απαιτούμενη πληροφόρηση εποπτικής φύσης σε σχέση με την κεφαλαιακή της επάρκεια, τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και την διαχείρισή τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Κανονισμού 2033/2019 της Ευρωπαϊκής Ένωσης και τα άρθρα 80-87 του Ν.4261/2014.

Η παρούσα έκθεση αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρίας σε ετήσια βάση και αναλόγως με την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Οι πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 81 και 82 του Ν.4261/2014 περιλαμβάνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η παρούσα έκθεση δημοσιεύεται από την εταιρία σύμφωνα με την πολιτική συμμόρφωσης της με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης όπως ορίζονται στο έκτο μέρος του Κανονισμού 2033/2019.

## **2. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων**

Παρακάτω παρουσιάζονται οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της εταιρίας, όπου γίνεται ξεχωριστή αναφορά για την κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Όπου δεν υπάρχει ξεχωριστή αναφορά σε συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου, θα πρέπει να θεωρείται ότι τα αναφερόμενα στη συγκεκριμένη ενότητα αφορούν εξίσου το σύνολο των κινδύνων που αφορούν την Εταιρία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βεβαιώνει ότι οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας είναι επαρκείς και τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα για το προφίλ και την στρατηγική της εταιρίας.

Το προφίλ κινδύνου της εταιρίας παρουσιάζεται αναλυτικά στην παρούσα έκθεση στις παραγράφους 4-12, όπου αναφέρονται αναλυτικά στοιχεία και βασικοί δείκτες που παρέχουν σε κάθε ενδιαφερόμενο τρίτο μέρος ολοκληρωμένη άποψη της διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τέσσερα μέλη με μεγάλη εμπειρία στον κλάδο των χρηματιστηριακών υπηρεσιών. Η πολιτική πρόσληψης των μελών περιλαμβάνει κριτήρια εντιμότητας, ακεραιότητας, φήμης και επαγγελματικής εμπειρίας, ενώ λαμβάνει υπόψη και τις γνώσεις, δεξιότητες και την ειδικότητά τους.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Ο Πρόεδρος του διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος είναι το μοναδικό εκτελεστικό μέλος, ενώ τα υπόλοιπα τρία μέλη είναι μη εκτελεστικά.

Η εταιρία δεν έχει συστήσει επιτροπή διαχείρισης κινδύνου.

Η εταιρία έχει ορίσει υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων ο οποίος ενημερώνει σε τακτική βάση το Διοικητικό Συμβούλιο με όλες τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και την διαχείρισή τους. Τουλάχιστον μία φορά το έτος υποβάλλεται από τον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων αναφορά για την Διαδικασία Αξιολόγησης Εσωτερικής Επάρκειας Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ.).

#### **Αρμοδιότητες Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων**

(α) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 4514/2018, τον ν.4261/2014, τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους Κανονισμούς της Ε.Ε. 575/2013, 2033/2019 και 2034/2019.

(β) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

(γ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.

Βάσει της Νομοθεσίας όπως ισχύει πλέον από το 2021 οπότε τέθηκε σε ισχύ το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων Επενδύσεων IFD/IFR, ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας διενεργείται σε τριμηνιαία βάση και η Εταιρεία υποχρεούται να καλύπτει με τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαιά της τουλάχιστον το 100% των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως αυτές υπολογίζονται.

Συγκεκριμένα οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ισοούνται με το υψηλότερο ποσό μεταξύ :

α) του ελάχιστου ύψους κεφαλαίου που πρέπει να έχει η εταιρεία βάσει της άδειας λειτουργίας της,

β) του 25% των παγίων ετήσιων εξόδων της

γ) του συνόλου των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τον υπολογισμό των παραγόντων k (k factors).

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022 ανέρχεται σε 355% όπως προκύπτει από τον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ:

#### **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2022**

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	2.991
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	841
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	<b>355,69%</b>

(δ) Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Εσωτερικής Επάρκειας Κεφαλαίου (Δ.Α.Ε.Ε.Κ.) της Εταιρείας.

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής :

### **Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)**

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λουπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired).
- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησής τους.
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

## **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

## **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

## **Κίνδυνος αγοράς**

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς. Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

## **Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)**

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

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων οφείλει να διαμορφώσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, οφείλει ιδίως να:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

- να καταγράφει και να κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλή χρήση κτλ.).
- να ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- να διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της Εταιρείας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

#### **Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά Αξιών του Χ.Α.**

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνου παρακολουθεί καθημερινώς τα ανοίγματα των πελατών της Εταιρείας και ιδίως των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών, ούτως ώστε να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και την Επάρκεια Ιδίων Κεφαλαίων, ιδίως στο πλαίσιο παροχής πιστώσεων.

Για την εκπλήρωση των νομίμων υποχρεώσεων της Εταιρείας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρείας, καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου, με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχομένων από την εταιρεία και των παρεχομένων σ' αυτήν πιστώσεων, να εξασφαλίζεται επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην εταιρεία.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από την εταιρεία από τις παρασχεθείσες απ' αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρεία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Σχετικά λαμβάνονται υπόψη αφενός το ενδεχόμενο σύμπτωσης όλων των πιθανών κινδύνων κατά την ίδια χρονική περίοδο και αφετέρου η δυνατότητα αντιστάθμισης των κινδύνων, που αντιμετωπίζονται σε μια θέση από τις θετικές κινήσεις σε μια άλλη θέση ή αγορά.

#### **Εκτέλεση εντολών χωρίς προκαταβολή τιμήματος**

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί καθημερινώς τις εντολές που δίδονται από πελάτες της Εταιρείας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στο λογαριασμό του πελάτη τόσο σε σχέση με τους τίτλους που φυλάσσονται από την Εταιρεία για λογαριασμό του πελάτη όσο και σε σχέση με τις γραμμές πιστώσεως που έχει η Εταιρεία έναντι τραπεζών, ούτως ώστε να μην τίθεται ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητήσει την άμεση λήψη μέτρων από τη διοίκηση της Εταιρείας.

### **3. Πεδίο Εφαρμογής**

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της Ε.Ε. 575/2013, 2033/2019 και 2034/2019 και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία ΒΕΤΑ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ η οποία συστήθηκε στην Αθήνα.

Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων. Συνεπώς δεν υπάρχει καμία επίδραση στην κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρίας λόγω ενοποίησης θυγατρικών.

### **4. Ίδια Κεφάλαια**

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας για εποπτικούς σκοπούς με βάση τους Κανονισμούς της Ε.Ε. 575/2013, 2033/2019 και 2034/2019 όπως προκύπτουν από τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας της 31.12.2022 αναλύονται ως ακολούθως:

- Μέσα Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρείται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού.
- Πρόσθετα Μέσα Κεφαλαίου της Κατηγορίας 1, τα οποία για την εταιρία είναι μηδενικά.
- Μέσα Κεφαλαίου της Κατηγορίας 2, τα οποία για την εταιρία είναι μηδενικά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας στις 31/12/2022 σε χιλ. €:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1</b>	
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	2.121
Λοιπά Αποθεματικά	1.259
Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) εις νέον	-103
<b>Σύνολο</b>	<b>3.277</b>
<b>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1</b>	
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	0
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>
<b>ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1</b>	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	204
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	81
<b>Σύνολο</b>	<b>285</b>
<b>Σύνολο Μέσων Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1</b>	<b>2.991</b>
<b>ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 2</b>	
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	0
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>2.991</b>

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων είναι υποχρεωμένες να διαθέτουν ίδια κεφάλαια τα οποία πληρούν ανά πάσα στιγμή όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) Το σύνολο των Μέσων Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 πρέπει να καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τουλάχιστον κατά 56% ,

β) Το σύνολο των Μέσων Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 και των Πρόσθετων Μέσων Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 πρέπει να καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τουλάχιστον κατά 75% και

γ) Το άθροισμα των Μέσων Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1, των Πρόσθετων Μέσων Κεφαλαίου Κατηγορίας 1 και των Μέσων Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 πρέπει να καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τουλάχιστον κατά 100%.

Τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας και στις τρεις παραπάνω περιπτώσεις υπερκαλύπτουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά 355% όπως προαναφέρθηκε στην προηγούμενη παράγραφο.

## **5. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις**

Παρακάτω εκτίθενται πληροφορίες σχετικά με το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ε.Ε. 2033/2019.

Η Εταιρεία βάσει του νέου προτύπου IFD/IFR υποχρεούται να καλύπτει με τα Εποπτικά ίδια Κεφάλαιά της τουλάχιστον το 100% των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι οποίες πλέον υπολογίζονται με νέο τρόπο. Συγκεκριμένα οι απαιτήσεις ισούνται με το υψηλότερο ποσό μεταξύ των παρακάτω:

α) του ελάχιστου ύψους κεφαλαίου που πρέπει να έχει η εταιρεία βάσει της άδειας λειτουργίας της, το οποίο ανέρχεται σε € 750 χιλ.

β) του 25% των σταθερών ετήσιων εξόδων της, βάσει του τελευταίου ισολογισμού, το οποίο ανέρχεται σε € 841 χιλ. και

γ) του συνόλου των απαιτήσεων από τον υπολογισμό των επονομαζόμενων παραγόντων k (k factors) το οποίο κατά την 31.12.2022 ανέρχεται σε € 652 χιλ.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενου κεφαλαίου για τους σκοπούς του υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 841 χιλ. € το οποίο είναι το υψηλότερο ποσό εκ των τριών παραπάνω κριτηρίων, όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ σε χιλ. €</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</b>	<b>841.000</b>
Ελάχιστη Απαίτηση Μετοχικού Κεφαλαίου βάσει Νομοθεσίας	750
Απαίτηση Κάλυψης Σταθερών Εξόδων	841
Σύνολο Απαιτήσεων K-Factors	652



## **6. Παράγοντες κινδύνου k ( k factors)**

Με το νέο πλαίσιο εποπτείας IFD/IFR εισάχθηκε η έννοια των παραγόντων k (k factors) ως βάση υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων των Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ο υπολογισμός του ύψους των Παραγόντων k διενεργείται σύμφωνα με το Άρθρο 15 του Κανονισμού της Ε.Ε. 2033/2019 «Απαίτηση του παράγοντα K και εφαρμοστέοι συντελεστές». Το σύνολο των απαιτήσεων των παραγόντων k ισούται με το άθροισμα των ακολούθων τριών βασικών ομάδων κινδύνου:

α) παράγοντες k κινδύνου για τον πελάτη (RtC) – Credit Risk , υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 2 του Καν.ΕΕ 2019/2033,

β) παράγοντες k κινδύνου για την αγορά (RtM) – Market Risk , υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 του Καν.ΕΕ 2019/2033 ,

γ) παράγοντες k κινδύνου για την επιχείρηση (RtF) - Operational Risk , υπολογιζόμενοι σύμφωνα με το κεφάλαιο 4 του Καν.ΕΕ 2019/2033.

Εφόσον υπολογιστεί το ύψος των παραγόντων k αυτοί στην συνέχεια σταθμίζονται με την χρήση καθορισμένων συντελεστών. Ανάλυση του τρόπου υπολογισμού των παραγόντων k δίνεται στις ακόλουθες παραγράφους.

## **7. Παράγοντες κινδύνου k για τον πελάτη (RtC) Credit risk**

Οι παράγοντες k κινδύνου για τον πελάτη (RtC) – Credit Risk περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου :

α) K-AUM, Assets under Management.

Αφορά στην αξία των περιουσιακών στοιχείων που διαχειρίζεται μια επιχείρηση επενδύσεων για τους πελάτες της στο πλαίσιο είτε διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου είτε μη διακριτικών ρυθμίσεων που συνιστούν επενδυτικές συμβουλές διαρκούς χαρακτήρα. Ο παράγοντας K-AUM αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημίας για τους πελάτες λόγω εσφαλμένης διακριτικής διαχείρισης των χαρτοφυλακίων πελατών ή κακής εκτέλεσης και παρέχει διαβεβαιώσεις και οφέλη για τους πελάτες όσον αφορά τη συνέχεια της υπηρεσίας διαρκούς διαχείρισης χαρτοφυλακίου και παροχής επενδυτικών συμβουλών.

Ο υπολογισμός του παράγοντα K-AUM γίνεται με την χρήση κυλιόμενου μέσου όρου του ύψους των περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό διαχείριση των τελευταίων δεκαπέντε μηνών, ο οποίος στην συνέχεια σταθμίζεται με συντελεστή 0,02%.

β) K-CMH, Client Money Held.

Αφορά στο ποσό των χρημάτων πελατών που μια επιχείρηση επενδύσεων κατέχει, λαμβανομένων υπόψη τυχόν νομικών ρυθμίσεων σχετικών με τον διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων και του εθνικού λογιστικού καθεστώτος το οποίο εφαρμόζεται σε χρήματα πελατών που κατέχονται από την επιχείρηση επενδύσεων. Ο παράγοντας K-CMH αποτυπώνει τον κίνδυνο ενδεχόμενης ζημίας όταν μια επιχείρηση επενδύσεων κατέχει χρήματα των πελατών της, λαμβάνοντας υπόψη αν τηρούνται στον δικό της ισολογισμό ή σε λογαριασμούς τρίτων και αν οι ρυθμίσεις βάσει του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου προβλέπουν ότι τα χρήματα των πελατών διασφαλίζονται σε περίπτωση πτώχευσης,

αφερεγγυότητας, λύσης ή εκκαθάρισης της επιχείρησης επενδύσεων. Ο παράγοντας K-CMH εξαιρεί τα χρήματα των πελατών που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικό λογαριασμό (θεματοφυλακής) στο όνομα του ίδιου του πελάτη, όταν η επιχείρηση επενδύσεων έχει πρόσβαση στα χρήματα των πελατών μέσω εντολής τρίτου.

Ο υπολογισμός του παράγοντα K-CMH γίνεται με την χρήση κυλιόμενου μέσου όρου του συνολικού ποσού χρημάτων πελατών των τελευταίων εννέα μηνών, ο οποίος στην συνέχεια σταθμίζεται με συντελεστή 0,4%.

γ) K-ASA , Assets under Management.

Αφορά στην αξία των περιουσιακών στοιχείων τα οποία φυλάσσει και διαχειρίζεται μια επιχείρηση επενδύσεων για πελάτες, ανεξαρτήτως του αν τα περιουσιακά στοιχεία εμφανίζονται στον ισολογισμό της επιχείρησης επενδύσεων ή σε λογαριασμούς τρίτων. Ο παράγοντας K-ASA αποτυπώνει τον κίνδυνο φύλαξης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων πελατών και διασφαλίζει ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων διατηρούν κεφάλαια ανάλογα προς τα συγκεκριμένα υπόλοιπα, ανεξάρτητα από το αν τηρούνται στον δικό τους ισολογισμό ή σε λογαριασμούς τρίτων.

Ο υπολογισμός του παράγοντα K-ASA γίνεται με την χρήση κυλιόμενου μέσου όρου του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων πελατών υπό φύλαξη των τελευταίων εννέα μηνών, ο οποίος στην συνέχεια σταθμίζεται με συντελεστή 0,04%.

δ) K-COH, Client Orders Handled.

Αφορά στην αξία των εντολών τις οποίες μια επιχείρηση επενδύσεων χειρίζεται για πελάτες, μέσω της λήψης και της διαβίβασης εντολών πελατών και μέσω της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών. Ο παράγοντας K-COH αποτυπώνει τον ενδεχόμενο κίνδυνο που ενέχει για τους πελάτες μια επιχείρηση επενδύσεων η οποία εκτελεί εντολές (στο όνομα του πελάτη, και όχι στο όνομα της ίδιας της επιχείρησης επενδύσεων), για παράδειγμα στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών αποκλειστικής εκτέλεσης σε πελάτες ή όταν μια επιχείρηση επενδύσεων αποτελεί μέρος μιας αλυσίδας για εντολές πελατών.

Ο υπολογισμός του παράγοντα K-COH γίνεται με την χρήση κυλιόμενου μέσου όρου της συνολικής αξίας των εντολών πελατών των τελευταίων έξι μηνών, ο οποίος στην συνέχεια σταθμίζεται με συντελεστή 0,1% για τις συναλλαγές σε μετοχές και 0,01% για τις συναλλαγές σε παράγωγα.

## **8. Παράγοντες κινδύνου κ για τον κίνδυνο Αγοράς (RtM) Market risk**

Ο παράγοντες κ κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (RtM) – Market Risk περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου :

α) K-NPR, Net Positions Risk.

Αφορά στον κίνδυνο αγοράς όπως προκύπτει από τις ανοιχτές θέσεις σε χρεόγραφα. Ο παράγοντας K σχετικά με τον RtM για επιχειρήσεις επενδύσεων που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό βασίζεται στους κανόνες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς για θέσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συνάλλαγμα και βασικά εμπορεύματα σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

B) Clearing margin given.

Αφορά σε περιθώριο margin που παρέχεται σε πελάτες. Το ποσό του παράγοντα k είναι μηδενικό καθώς η επιχείρηση επενδύσεων δεν εκτελεί τη σχετική δραστηριότητα.

## **9. Παράγοντες κινδύνου k για την Επιχείρηση (RtF) Operational risk**

Ο παράγοντες k κινδύνου για τον κίνδυνο για την Επιχείρηση (RtF) – Operational Risk περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου :

α) K-TCD, Trading Counterparty Default .

Αφορά στην έκθεση της Εταιρείας στον Πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Ο υπολογισμός του κινδύνου αθέτησης γίνεται σύμφωνα με τις απλουστευμένες διατάξεις που προβλέπονται από τον Κανονισμό 575/2013.

β) K-CON, Concentration Risk.

Αφορά στον κίνδυνο συγκέντρωσης όσον αφορά Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα (Μ.Χ.Α.) έναντι συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων όπως προβλεπόταν και στον Κανονισμό 575/2013.

γ) K-DTF, Daily Trading Flow.

Αφορά στους λειτουργικούς κινδύνους που προκύπτουν από την ημερήσια ροή συναλλαγών πελατών που εκτελούνται από την Εταιρεία. Ο υπολογισμός του παράγοντα k γίνεται με την χρήση κυλιόμενου μέσου όρου των τελευταίων εννέα μηνών, ο οποίος στην συνέχεια σταθμίζεται με συντελεστή 0,1% για τις συναλλαγές σε μετοχές και 0,01% για τις συναλλαγές σε παράγωγα.

## **10. Κεφαλαικές απαιτήσεις από Παράγοντες κινδύνου k**

Συνοπτικά οι κεφαλαικές απαιτήσεις που προέκυψαν για την Εταιρεία βάσει των υπολογισμών των παραγόντων k με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ :

		Factor amount	K-factor requirement
<b>0010</b>	<b>TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT</b>		652
<b>0020</b>	<b>Risk to client</b>		648
<b>0030</b>	Assets under management	21.036	4
<b>0040</b>	Client money held - Segregated	40.019	160
<b>0050</b>	Client money held - Non - segregated	-	-
<b>0060</b>	Assets safeguarded and administered	1.202.698	481
<b>0070</b>	Client orders handled - Cash trades	2.106	2
<b>0080</b>	Client orders handled - Derivatives Trades	2.086	0
<b>0090</b>	<b>Risk to market</b>		2
<b>0100</b>	K-Net positions risk requirement		2

<b>0110</b>	Clearing margin given	-	-
<b>0120</b>	<b>Risk to firm</b>		2
<b>0130</b>	Trading counterparty default		-
<b>0140</b>	Daily trading flow - Cash trades	2.139	2
<b>0150</b>	Daily trading flow - Derivative trades	1.894	0
<b>0160</b>	K-Concentration risk requirement		-

## **11. Κίνδυνος Συγκέντρωσης**

Σύμφωνα με το άρθρο 35 του Κανονισμού της Ε.Ε. 2033/2019 η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει τον κίνδυνο συγκέντρωσής της με τη χρήση ορθών διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών και αξιόπιστων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου. Για το σκοπό αυτό, υπολογίζεται η αξία ανοίγματος έναντι πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 36. Σύμφωνα με το άρθρο 37 το όριο σχετικά με τον κίνδυνο συγκέντρωσης μιας αξίας ανοίγματος έναντι μεμονωμένου πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών προσδιορίζεται ως το 25% των ιδίων κεφαλαίων μια επιχείρησης επενδύσεων. Σύμφωνα με τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη τις εξαιρέσεις του αρθ.41, η Εταιρία δεν εμφανίζει κίνδυνο συγκέντρωσης με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022.

## **12. Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η Εταιρεία υποχρεούται βάσει του άρθρου 43 του Κανονισμού της Ε.Ε. 2033/2019 να καλύπτει διαρκώς συγκεκριμένες απαιτήσεις ρευστότητας. Συγκεκριμένα το σύνολο των διαθέσιμων στοιχείων του ενεργητικού της δεν πρέπει να είναι μικρότερο του ποσού που αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων, οι οποίες όπως έχει προαναφερθεί ανέρχονται στο 25% των ετήσιων εξόδων της Εταιρείας.

Ως διαθέσιμα στοιχεία ενεργητικού νοούνται οποιαδήποτε από τα ακόλουθα, χωρίς περιορισμούς ως προς τη σύνθεσή τους:

α) τα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στα άρθρα 10 έως 13 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, υπό τους ίδιους όρους σχετικά με τα κριτήρια επιλεξιμότητας και τα ίδια εφαρμοστέα ποσοστά περικοπής με εκείνα που προβλέπονται στα εν λόγω άρθρα, β) τα στοιχεία ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 15 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61, μέχρι το απόλυτο ποσό των 50 εκατομμυρίων EUR ή το αντίστοιχο ποσό σε εγχώριο νόμισμα, υπό τους ίδιους όρους σχετικά με τα κριτήρια επιλεξιμότητας, με εξαίρεση το κατώτατο όριο των 500 εκατομμυρίων EUR που αναφέρεται στο άρθρο 15 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού και τα ίδια εφαρμοστέα ποσοστά περικοπής με εκείνα που προβλέπονται στο εν λόγω άρθρο,

γ) χρηματοοικονομικά μέσα που δεν καλύπτονται από τα στοιχεία α) και β) του παρόντος εδαφίου και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τόπο διαπραγμάτευσης για τα οποία υπάρχει ρευστή αγορά, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 17) του

κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και στα άρθρα 1 έως 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/567 της Επιτροπής (26), με την επιφύλαξη περικοπής 55%,

δ) οι μη βεβαρημένες βραχυπρόθεσμες καταθέσεις σε πιστωτικό ίδρυμα.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τη ρευστότητά της και μεριμνά ώστε να τηρούνται ανά πάσα στιγμή, κατ'ελάχιστο, τα προβλεπόμενα όρια. Κατά την ημερομηνία αναφοράς της 31.12.2022 η Εταιρεία παρουσίαζε πλεόνασμα ρευστότητας περίπου 458 χιλ. ευρώ, σε σχέση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού 2033/2019, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ :

#### **IF 09.00 - LIQUIDITY REQUIREMENTS (IF9) 31/12/2022**

<b>Rows</b>	<b>Item</b>	<b>Amount 0010</b>
<b>0010</b>	<b>Liquidity Requirement</b>	<b>280</b>
<b>0020</b>	<b>Client guarantees</b>	
<b>0030</b>	<b>Total liquid assets</b>	<b>738</b>
<b>0040</b>	<b>Unencumbered short term deposits</b>	<b>585</b>
<b>0050</b>	<b>Total eligible receivables due within 30 days</b>	
<b>0060</b>	<b>Level 1 assets</b>	<b>7</b>
<b>0070</b>	Coins and banknotes	7
<b>0170</b>	<b>Level 2A assets</b>	<b>0</b>
<b>0200</b>	High quality covered bonds (CQS2)	
<b>0230</b>	<b>Level 2B assets</b>	<b>15</b>
<b>0260</b>	Shares (major stock index)	15
<b>0290</b>	<b>Qualifying CIU shares/units</b>	
<b>0300</b>	<b>Total other eligible financial instruments</b>	

### **13. Πολιτική αποδοχών**

Η εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική αποδοχών σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν.4261/2014 η οποία περιλαμβάνει όλες τις εσωτερικές διαδικασίες και πρακτικές που εφαρμόζονται με σκοπό την προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων. Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, ασκούν καθήκοντα ελέγχου, κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία.

Η Εταιρεία δεν απαιτείται βάση του μεγέθους και του εύρους πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της να διαθέτει επιτροπή αποδοχών. Το διοικητικό συμβούλιο αξιολογεί και καθορίζει σε ετήσια βάση τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της. Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας, το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας και τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της.

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

Η πολιτική αποδοχών της εταιρίας κατά την πρώτη εφαρμογή της περιλαμβάνει τα κάτωθι πρόσωπα:

- Διευθύνων σύμβουλος
- Εκτελεστικά μέλη ΔΣ
- Διευθυντής επενδύσεων
- Εσωτερικός ελεγκτής
- Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων
- Μέλη επενδυτικών Επιτροπών

Ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα, σε αντάλλαγμα των παρεχομένων από αυτά επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωγη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές δύναται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κλπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπτώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κλπ.

Οι αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Σταθερές είναι οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού, ενώ μεταβλητές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού ή από συμβατικούς όρους. Τυχόν επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρείας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, οπότε δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της παρούσας πολιτικής.

Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας διασφαλίζεται ότι:

- Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.
- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων ώστε να μην ενθαρρύνεται η ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρίας.
- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων συμμορφώνονται προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα

συμφέροντα της Εταιρίας όπως αυτά καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της

- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων.
- Η Εταιρία κατά τη σύναψη κάθε σύμβασης με καλυπτόμενο πρόσωπο διαμορφώνει τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών. Οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό μέρος των συνολικών αποδοχών, ώστε να καθίσταται εφικτή η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές.

Για τη διαμόρφωση των μεταβλητών αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων λαμβάνονται υπόψη οι ετήσιοι στόχοι που θέτει η Εταιρία ανά καλυπτόμενο πρόσωπο, η υπηρεσιακή μονάδα στην οποία ανήκει και τα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια όπως:

- Τα κέρδη της Εταιρίας
- Το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρία
- Το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων
- Η απόδοση των υπό διαχείριση κεφαλαίων
- Η επίτευξη στόχων

Η αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται σε ετήσια βάση, όπου συμπληρώνεται ένας επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρίας. Ανεξάρτητα από τη συχνότητα καταβολής των μεταβλητών αμοιβών, εφόσον για μία περίοδο αμοιβών δεν επιτυγχάνονται οι απαιτούμενοι στόχοι, οι μεταβλητές αμοιβές καταβάλλονται στην επόμενη περίοδο με την προϋπόθεση ότι οι στόχοι επιτευχθούν σωρευτικά, εκτός αν άλλως αποφασίσει το ΔΣ της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται κατ' έτος προς κάθε είδους τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα σύμφωνα με το ετήσιο προϋπολογισμό της Εταιρίας. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Στις περιπτώσεις αμοιβών που υπολογίζονται επί τη βάσει προμηθειών, οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας. Στο κόστος αυτό περιλαμβάνονται όλα τα σχετικά έξοδα και αμοιβές, όπως ενδεικτικά τα μεταβιβαστικά έξοδα και αμοιβές εκκαθάρισης ή εξόδων και αμοιβών που πληρώνονται σε τρίτους όπως Χρηματιστήριο Αθηνών, Τράπεζες, ΕΤΕΣΕΠ, Διεθνή Χρηματιστήρια, τρίτες ΑΕΠΕΥ, Κεντρικά Αποθετήρια, Εκκαθαρίζουσες Επιχειρήσεις κ.α.

Η Εταιρία δικαιούται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται οι απαιτούμενοι από τη νομοθεσία δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη Καλυπτόμενου Προσώπου. Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.

Με βάση τα ανωτέρω και με δεδομένο ότι το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών και ο τρόπος καταβολής τους δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση δεν εφαρμόζει τις υποπεριπτώσεις (ιδ) και (ιε) της παρ. 11.5 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης. Η μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων υπόκειται σε ετήσια επαναξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Οι συμβάσεις με τα στελέχη της Εταιρίας διασφαλίζουν ότι οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωγη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επετεύχθησαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία. Ο παρόν όρος δεν εφαρμόζεται αναφορικά με την υποχρεωτική αποζημίωση που καταβάλει η εταιρία σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου. Η Εταιρία δεν υιοθετεί πρόσθετες αποδοχές για τα καλυπτόμενα πρόσωπα σε περίπτωση συνταξιοδότησης.

Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα απαγορεύεται να χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

Η Παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στις αμοιβές που οφείλονται βάσει συμβάσεων που συνήφθησαν πριν από τη έκδοση της παρούσας, και συμφωνήθηκε να αποδοθούν ή καταβλήθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2022 και στις αμοιβές για υπηρεσίες παρασχεθείσες εντός του έτους 2022, οι οποίες αποφασίσθηκε να αποδοθούν, αλλά δεν έχουν μέχρι την έκδοση της παρούσας καταβληθεί.

Με την αποδοχή της παρούσας πολιτικής από το κάθε καλυπτόμενο Πρόσωπο, τροποποιούνται οι ισχύουσες συμβάσεις με την Εταιρία και καταργείται άμεσα κάθε αντίθετος με την παρούσα όρος. Η Εταιρία δικαιούται να απαιτήσει την τροποποίηση της σύμβασης εργασίας με το καλυπτόμενο πρόσωπο και εγγράφως.

Η Α.Ε.Π.Ε.Υ. εκτιμά ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών.

Ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με την πολιτική αποδοχών παρατίθενται παρακάτω:

Ο αριθμός του προσωπικού της εταιρείας κατά την 31.12.2022 ανερχόταν σε 40 άτομα. Το σύνολο των αποδοχών τους για την χρήση 01.01-31.12.2022 ανήλθε σε € 1.106.671, εκ των



οποίων ποσό € 970.835 αφορούσε σε σταθερές αποδοχές και ποσό € 135.836 αφορούσε σε μεταβλητές αποδοχές.

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους αμείβονται στην πλειοψηφία τους με σταθερό μισθό. Η διοίκηση της εταιρείας μπορεί να αποφασίσει την καταβολή μεταβλητών αποδοχών με βάση την αξιολόγηση των επιδόσεών τους. Δεν προβλέπονται εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές.

Τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου αμείβονται με σταθερό μισθό.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των αμοιβών των παραπάνω προσώπων για την χρήση 01.01-31.12.2022.

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01.01-31.12.2022</b>			
<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ</b>	<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΣΤΕΛΕΧΩΝ</b>	<b>ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</b>	<b>ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</b>
ΜΕΛΗ Δ.Σ.	4	71.939	23.843
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΕΣ-ΜΕΣΙΤΕΣ	11	141.716	109.089
ΣΤΕΛΕΧΗ ΜΕ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΕΛΕΓΧΟΥ	2	52.389	2.904
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>17</b>	<b>266.043</b>	<b>135.836</b>

Όλες οι μεταβλητές αμοιβές αφορούν σε μετρητά.

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

Κατά την διάρκεια της χρήσης προσλήφθηκαν 5 άτομα και οι νέες πληρωμές τους ανήλθαν σε ποσό € 41.278.

Επίσης αποχώρησαν οικειοθελώς 3 άτομα χωρίς πληρωμές αποχώρησης. Δεν υπήρξε κάποια αποχώρηση εργαζομένου λόγω καταγγελίας σύμβασης εργασίας.

Δεν υπάρχουν αμοιβές ανώτερες του € 1 εκ.

## **15. Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των άρθρων 80-88 του Ν.4261/2014**

### **15.1 Πληροφορίες άρθρων 81 και 82 σχετικά με την υποβολή εκθέσεων ανά χώρα και την δημοσιοποίηση απόδοσης ενεργητικού**

Οι σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2022.

## **15.2 Πληροφορίες άρθρου 83 σχετικά με το Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε μέλη με μεγάλη εμπειρία στον κλάδο των χρηματιστηριακών υπηρεσιών. Η πολιτική πρόσληψης των μελών περιλαμβάνει κριτήρια εντιμότητας, ακεραιότητας, φήμης και επαγγελματικής εμπειρίας, ενώ λαμβάνει υπόψη και τις γνώσεις, δεξιότητες και την ειδικότητά τους, ώστε να εξασφαλίζεται η δυνατότητα διαφοροποίησης και πολυμορφίας στην σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Ο Πρόεδρος του διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος είναι το μοναδικό εκτελεστικό μέλος, ενώ τα υπόλοιπα τέσσερα μέλη είναι μη εκτελεστικά.

## **15.3 Πληροφορίες άρθρου 84 σχετικά με την πολιτική αποδοχών**

Η πολιτική αποδοχών περιγράφεται αναλυτικά στο παραπάνω κεφάλαιο 14.

## **15.4 Πληροφορίες άρθρου 85 σχετικά με κατ'εξαίρεση κρατικές ενισχύσεις**

Δεν έχει εφαρμογή για την εταιρεία.

## **15.5 Πληροφορίες άρθρου 86 σχετικά με τα μεταβλητά στοιχεία αποδοχών**

Η πολιτική αποδοχών περιγράφεται αναλυτικά στο παραπάνω κεφάλαιο 14.

## **15.6 Πληροφορίες άρθρου 87 σχετικά με την Επιτροπή Αποδοχών**

Δεν έχει συσταθεί καθώς δεν κρίνεται σκόπιμο βάση του μεγέθους της εταιρείας.

## **15.7 Πληροφορίες άρθρου 88 σχετικά με την παρουσίαση στον ιστότοπο της εταιρείας της συμμόρφωσης με τα άρθρα 80-87**

Στον ιστότοπο της εταιρείας [www.betasecurities.com](http://www.betasecurities.com) και στο πεδίο «Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρονται όλες οι σχετικές πληροφορίες για την συμμόρφωση της εταιρείας με τα άρθρα 80-87 του Ν.4261/2014.

## **16. Δραστηριότητες της Α.Ε.Π.Ε.Υ. που επηρεάζονται από την τρέχουσα οικονομική κρίση και διαχείριση κινδύνου**

Η Εταιρία στην τρέχουσα χρήση παρουσίασε αύξηση των εσόδων της και επιτεύχθηκαν κερδοφόρα αποτελέσματα.

Η εταιρεία έχει επιτύχει σε ικανοποιητικό βαθμό την ανεξάρτησή της αποκλειστικά από τις εξελίξεις της Ελληνικής αγοράς, καθώς σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών της προέρχεται πλέον από δραστηριότητες σε ξένες αγορές σε συνεργασία με μεγάλους επενδυτικούς οίκους του εξωτερικού.

Τα διαθέσιμα της εταιρείας και των πελατών της επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες και πάντα με μεγάλη διασπορά σε πιστωτικά ιδρύματα του εσωτερικού, ενώ η γενική ρευστότητα της εταιρείας βρίσκεται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας αυξήθηκαν λόγω των κερδοφόρων αποτελεσμάτων της τρέχουσας χρήσης και παραμένουν σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας με βάση το νέο πλαίσιο υπολογισμού IFR/IFD κυμαίνεται περίπου στο 400%. Το παρόν επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας κρίνεται πολύ ικανοποιητικό καθώς εξασφαλίζει την βιωσιμότητα της Α.Ε.Π.ΕΥ.

Η εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά την πορεία των αποτελεσμάτων της και έχει επιτύχει την αποτελεσματική λειτουργία της με χαμηλό κόστος, την παροχή υπηρεσιών σημαντικού εύρους καθώς και επαρκή διασπορά των δραστηριοτήτων της ώστε να εκτιμά πως οι επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κρίσης αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και οι προοπτικές για την συνέχεια εμφανίζονται θετικές.