



Δημοσιοποιήσεις Πληροφοριών της SOLIDUS SECURITIES ΑΕΠΕΥ

Κατ' εφαρμογή του Έκτου Μέρους του Κανονισμού 2033/2019

και τον Ν.4261/2014 (άρθρα 80-88)

Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2021

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022



ΠΕΡΙΧΟΜΕΝΑ

ΜΕΡΟΣ Α΄

1. Εισαγωγή

1.1 Νομοθετικό Πλαίσιο και πεδίο εφαρμογής

2. Πολιτική συμμόρφωσης

3. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

3.1 Βασικές κατηγορίες κινδύνων

3.2 Εσωτερική διακυβέρνηση και διαχείριση κινδύνων

3.2.1 ΕΔΑΚΕ

3.2.2 Εσωτερικός έλεγχος

3.2.3 Κανονιστική συμμόρφωση

3.2.4 Διαχείριση κινδύνου – Διάρθρωση και οργάνωση αρμοδίου για τη διαχείριση κινδύνων τμήματος

3.2.4.1 Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

3.2.4.2 Κίνδυνος αγοράς

3.2.4.3 Κίνδυνος Επιτοκίου

3.2.4.4. Κίνδυνος Επιτοκίου

3.2.4.5 Λειτουργικός κίνδυνος

3.2.4.5.1 Έλεγχος της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων

3.2.4.5.2 Σχέδιο συνέχειας εργασιών και ανάκαμψης της λειτουργίας της εταιρείας σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητας της

3.2.4.5.3 Λειτουργικός κίνδυνος που συνδέεται με την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες

3.2.4.6 Κίνδυνος ρευστότητας

3.2.4.7 Κίνδυνος συγκέντρωσης

3.2.4.8 Κίνδυνος τιτλοποίησης

3.2.4.9 Υπολειπόμενος κίνδυνος

3.3 Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας

3.4 Πληροφόρηση και ο έλεγχος πληροφοριών μέσα στην εταιρεία (γραμμές αναφορών)



4. Ίδια κεφάλαια
5. Κεφαλαιακή επάρκεια
6. Παράγοντες κινδύνου k (k factors)
 - 6.1. Παράγοντες κινδύνου k για τον πελάτη (RtC) Cred itrisk
 - 6.2. Παράγοντες κινδύνου k για τον κίνδυνο Αγοράς (RtM) Market risk
 - 6.3. Παράγοντες κινδύνου k για την Επιχείρηση (RtF) Operational risk
7. Κεφαλαιακές απαιτήσεις από Παράγοντες κινδύνου k
8. Κίνδυνος Συγκέντρωσης
9. Κίνδυνος Ρευστότητας
10. Πολιτική Αποδοχών

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της SolidusSecurities Α.Ε.Π.Ε.Υ. για το διάστημα 01/01-31/12/2021, κατ' άρθρο 435 παρ. 1, σημείο ε' του Κανονισμού 575/2013 της ΕΕ

ΜΕΡΟΣ Β'

Δημοσιοποίηση στοιχείων της εταιρείας με τις απαιτήσεις του Ν.4261/2014 και ειδικότερα των διατάξεων που περιλαμβάνονται στα άρθρα 80-88.

1. Εισαγωγή

Η SOLIDUS SECURITIES ΑΕΠΕΥ παραθέτει κατωτέρω, σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και του Νόμου 4261/2014, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως σχετικές με την κεφαλαιακή της επάρκεια και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών γίνεται μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας(www.solidus.gr), σε ετήσια βάση ή και συχνότερα εφόσον αυτό κριθεί σκόπιμο από την εταιρεία βάση των σχετικών χαρακτηριστικών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Στην περίπτωση της ετήσιας δημοσιοποίησης, αυτή πραγματοποιείται ανάλογα με την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το άρθρο 433 του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η έκθεση αυτή δημοσιεύεται από την εταιρεία, σύμφωνα με την επίσημη πολιτική γνωστοποίησης που εγκρίθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Τα αναφερόμενα στοιχεία, προέρχονται από τις επίσημες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό λογιστή της εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες και ως εκ τούτου δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

1.1 Νομοθετικό Πλαίσιο και πεδίο εφαρμογής



Οι υποχρεώσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων περιγράφονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 και την τροποποίηση των Κανονισμών (ΕΕ) 1093/2010, (ΕΕ) 575/2013, (ΕΕ) 600/2014 ΚΑΙ (ΕΕ) 806/2014. Στο έκτο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019, ορίζεται η υποχρέωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν επίσημη Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης/γνωστοποίησης πληροφοριών προληπτικής εποπτείας.

2. Πολιτική συμμόρφωσης

Η SOLIDUS SECURITIES ΑΕΠΕΥ υιοθετεί την παρούσα Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό και καθορίζει τις πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους.

Το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας που περιγράφεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 αποτυπώνει με σαφήνεια την διαφοροποίηση, των κινδύνων που διατρέχουν και ενέχουν οι περισσότερες επιχειρήσεις επενδύσεων από τους κινδύνους που διατρέχουν και ενέχουν τα πιστωτικά ιδρύματα. Ως εκ τούτου εφαρμόζεται πλέον ένα ειδικό καθεστώς προληπτικής εποπτείας για τις επιχειρήσεις επενδύσεων που λόγω του μεγέθους και της διασύνδεσής τους με άλλους χρηματοοικονομικούς και οικονομικούς παράγοντες δεν είναι συστημικές.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση αφορούν την απαιτούμενη πληροφόρηση εποπτικής φύσης σε σχέση με την κεφαλαιακή επάρκεια της SOLIDUS SECURITIES ΑΕΠΕΥ (στο εξής: «η Εταιρεία»), τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και τη διαχείρισή τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό 2033/2019 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που περιγράφονται στα άρθρα 46 έως 53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 καθώς και όλες όσες εφαρμόζονται στην Εταιρεία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές επιχειρήσεις και ούτε συμμετέχει σε κάποιο όμιλο επιχειρήσεων, ως εκ τούτου τα αναφερόμενα στο παρόν αφορούν την Εταιρεία μόνο.

Η κατάρτιση και δημοσίευση των πληροφοριών γίνεται ετησίως με ανάρτηση τους στην ιστοσελίδα της εταιρείας σε διακριτή θέση, το αργότερο μέχρι την καταληκτική ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της. Η εταιρεία αξιολογώντας την ανάγκη δημοσιοποίησης ορισμένων ή όλων των πληροφοριών σε συχνότητα μεγαλύτερη της ετήσιας, μπορεί να προβαίνει και σε συχνότερη δημοσιοποίηση αν κρίνει ότι υπάρχουν αλλαγές που επέφεραν σημαντικές διαφοροποιήσεις σε βασικούς δείκτες της εταιρείας.

Οι δημοσιοποιημένες πληροφορίες πρέπει να είναι σαφείς και κατανοητές, αληθείς και όχι παραπλανητικές.

Η Εταιρεία δύναται να μην δημοσιοποιεί πληροφορίες **i) μη ουσιώδεις** που κρίνει ότι η παράλειψή τους ή η ανακριβής παρουσίασή τους δεν θα μεταβάλλει ούτε επηρεάσει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για την λήψη οικονομικών αποφάσεων, **ii) αποκλειστικές** που η δημοσίευσή τους θέτει σε κίνδυνο την ανταγωνιστική της θέση και **iii) εμπιστευτικές** που είναι πληροφορίες για τις οποίες υπάρχει



υποχρέωση εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή αντισυμβαλλομένων που δεσμεύουν την εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αξιολογεί κάθε χρόνο την ακρίβεια και την πληρότητα του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων. Βάση του ισχύοντος νομικού πλαισίου είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των στοιχείων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης. Είναι επίσης υπεύθυνο για τον έλεγχο του βαθμού στον οποίο οι δημοσιοποιήσεις μεταφέρουν το προφίλ κινδύνου της αγοράς στους συμμετέχοντες στην αγορά.

Ο υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας μεριμνά για την καταγραφή και επιλογή των πληροφοριών που πρέπει εκάστοτε να περιέχονται στη δημοσιοποίηση εποπτικών πληροφοριών, βάσει των άρθρων 46 έως 53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 αλλά και αυτών που δεν δημοσιοποιούνται βάσει των ανωτέρω. Είναι επίσης υπεύθυνος για την αντικατάσταση αυτών με άλλες πληροφορίες γενικότερου τύπου σχετικά με το θέμα το οποίο αφορά η μη δημοσιοποίηση.

Ο υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για τον έλεγχο της εντός χρονικών ορίων πραγματοποίησης της δημοσιοποίησης καθώς και για τον έλεγχο της πληρότητας των στοιχείων του περιεχομένου της και κατά πόσο αυτά συνάδουν με το προφίλ κινδύνου της εταιρείας.

Ο υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ελέγχει για τον εντοπισμό τυχόν νέων ή πρόσθετων υποχρεώσεων δημοσιοποίησης της Εταιρείας σε σχέση με την χρονική διάρκεια, τα μέσα και το περιεχόμενο αυτών.

Οι δημοσιοποιημένες πληροφορίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Τους στόχους και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων όπως πχ τις διαδικασίες για την διαχείριση κινδύνων, τις βασικές κατηγορίες κινδύνων, την διάρθρωση και οργάνωση του σχετικού τμήματος, στοιχεία και πληροφορίες για την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας (ΕΔΑΚΕ), δήλωση από το διοικητικό συμβούλιο για την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου σε σχέση με το προφίλ και τη στρατηγική της Εταιρείας καθώς και δήλωση σχετικά με το συνολικό προφίλ κινδύνου της και το κατά πόσο ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το διοικητικό συμβούλιο, πληροφορίες για την σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Πληροφορίες σχετικά με το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων του Κανονισμού.
- Στοιχεία και πληροφορίες για τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τα ανοίγματα της Εταιρείας και τις προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου.
- Στοιχεία και πληροφορίες για τον κίνδυνο αγοράς, τον λειτουργικό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας
- Στοιχεία και πληροφορίες για την Πολιτική Αποδοχών

3. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Γενική πολιτική της Εταιρείας είναι η ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που πηγάζουν από την αβεβαιότητα και την αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών και επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της κατάσταση, τις επιδόσεις της και την ταμειακή ρευστότητά της.

3.1. Βασικές Κατηγορίες Κινδύνων

Η Εταιρεία βάσει των δραστηριοτήτων της αναγνωρίζει ως πιθανούς κύριους κινδύνους στους οποίους μπορεί να εκτεθεί τους εξής:

- Πιστωτικός Κίνδυνος



- Κίνδυνος Αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος συγκέντρωσης,
- Κίνδυνος τιτλοποίησης,
- Λοιπούς Κινδύνους (κίνδυνος επιτοκίου, συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος φήμης)

3.2. Εσωτερική διακυβέρνηση και Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία έχει ως αποστολή τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των ανωτέρω κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας στον οποίο περιλαμβάνονται οι πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αποφυγή ή την ελαχιστοποίηση των συνεπειών των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές και διαδικασίες που ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ελέγχονται από τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων.

3.2.1. ΕΔΑΚΕ

Η ΕΔΑΚΕ αποτελεί εσωτερική διαδικασία της Εταιρείας, στο πλαίσιο της οποίας καθορίζονται οι στόχοι σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλόγως των κινδύνων που η τελευταία αντιμετωπίζει και διαχειρίζεται στο πλαίσιο της συναλλακτικής της δραστηριότητας. Σκοπός της ΕΔΑΚΕ είναι η καταγραφή και τεκμηρίωση της πολιτικής της Εταιρείας σε σχέση με το ύψος, τη διαχείριση και την κατανομή των κεφαλαίων της προς το σκοπό της υλοποίησης της επιχειρησιακής της στρατηγικής.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, το μέγεθος των συναλλαγών της και το φάσμα των δραστηριοτήτων της, και σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση, όπως αυτή προβλέπεται στις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 ανήκει στις μη συστημικές επιχειρήσεις επενδύσεων.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (IFR) 2019/2033, της Οδηγίας (IFD) 2019/2034, του Κανονισμού 575/2013 και των Ν.4514/2018 και Ν.4261/2014, η Εταιρεία προσδιορίζει και αξιολογεί τους κινδύνους που αναλαμβάνει για όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της.

Η ΕΔΑΚΕ σχεδιάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υλοποιείται από την υπεύθυνο του τμήματος διαχείρισης κινδύνων.

3.2.2. Εσωτερικός Έλεγχος

Σκοπός του εσωτερικού ελέγχου είναι η συνεχής εξέταση και αξιολόγηση, της τήρησης του Εσωτερικού Κανονισμού και της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων λειτουργίας της Εταιρείας. Οι έλεγχοι που διενεργούνται καλύπτουν όλες τις λειτουργίες και διέπονται από συγκεκριμένες αρχές και κανόνες.

Πλήρης αναφορά και περιγραφή των αρμοδιοτήτων των καθηκόντων και των κανόνων λειτουργίας, αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

3.2.3. Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία διαθέτει συγκεκριμένες διαδικασίες που αφορούν τη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι οποίες περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της. Οι διαδικασίες αυτές



κατατείνουν στον εντοπισμό και την ελαχιστοποίηση των κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από τυχόν μη συμμόρφωση της Εταιρείας ως προς τις υποχρεώσεις που υπέχει από την ισχύουσα νομοθεσία. Το τμήμα κανονιστικής συμμόρφωσης με τους ελέγχους που πραγματοποιεί στα καλυπτόμενα πρόσωπα της εταιρείας προσπαθεί να εντοπίσει και ελαχιστοποιήσει περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας.

3.2.4. Διαχείριση Κινδύνου - Διάρθρωση και οργάνωση αρμόδιου για τη διαχείριση κινδύνων τμήματος

Στην Εταιρεία λειτουργεί ανεξάρτητο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Κατά την συμμόρφωση στις ως άνω απαιτήσεις λαμβάνεται υπόψη η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, η δε σχετική προσέγγιση παραμένει δυναμική, άλλως μεταβαλλόμενη με το χρόνο και το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρείας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιο για τη θέσπιση την εφαρμογή και τη συνεχή παρακολούθηση 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.

Στα πλαίσια αυτά το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων:

- παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων,
- συνεργάζεται με τις υπηρεσίες των υπόλοιπων τμημάτων της Εταιρείας για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης τους στις ισχύουσες πολιτικές.
- 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 επάρκειάς της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνεχονται με τη λειτουργία της,
- είναι υπεύθυνο για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας.

Οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, στο πλαίσιο της συναλλακτικής της δραστηριότητας, είναι οι εξής:

α) Ο πιστωτικός κίνδυνος και συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, δηλ. ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή αθετήσει τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματορροών της συναλλαγής και η συναλλαγή έχει θετική αξία. Στον κίνδυνο αυτό εκτίθεται η Εταιρεία στις περιπτώσεις της εκτελέσεως και εκκαθαρίσεως των εντολών πελατών προς κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών και της διαχειρίσεως των διαθεσίμων της (π.χ. επένδυση σε μετοχές, γeros κλπ).

β) Ο κίνδυνος αγοράς αναφέρεται στις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των ανοικτών θέσεων που κατέχει η Εταιρεία κατά κυριότητα ή στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες. Αναλόγως της δραστηριότητας η Εταιρεία δύναται, στο πλαίσιο του κινδύνου αγοράς, να εκτεθεί, κατά



περίπτωση, σε κίνδυνο θέσεως (γενικό ή ειδικό), σε επιτοκιακό κίνδυνο και σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

γ) Ο λειτουργικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει ως αποτέλεσμα ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας, ανθρώπινο λάθος, δυσλειτουργία του συστήματος ή από άλλους εξωτερικούς παράγοντες και γεγονότα. Στον λειτουργικό κίνδυνο εμπεριέχεται και ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης.

δ) Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην πιθανή αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις.

ε) Κίνδυνος συγκέντρωσης, ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσανάλογης εξάρτησης του κύκλου εργασιών (και, κατ'επέκταση, της δυνατότητας κάλυψης των υποχρεώσεων της Εταιρείας) από συγκεκριμένη πηγή εσόδων (π.χ. έσοδα από Χ.Α.) σε σχέση με συνολικά έσοδα ή από περιορισμένο -σε σχέση με το συνολικό- αριθμό πελατών.

στ) Ο κίνδυνος τιτλοποίησης, απορρέει από τη συμμετοχή της εταιρείας σε συναλλαγές τιτλοποίησης.

η) Ο υπολειπόμενος κίνδυνος, δηλ. ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Εταιρεία λιγότερο αποτελεσματικές από ότι αναμενόταν. Στον υπολειπόμενο κίνδυνο η εταιρεία μας συμπεριλαμβάνει και τον κίνδυνο φήμης (ο κίνδυνος ζημιών λόγω συμβάντων που μπορεί να κλονίσουν την εμπιστοσύνη των πελατών).

3.2.4.1 Πιστωτικός κίνδυνος και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ως πιστωτικό θεωρούμε τον κίνδυνο που επέρχεται σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος (πελάτες, συνεργαζόμενες ΕΠΕΥ, Πιστωτικά Ιδρύματα) αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα οφειλόμενα στην Εταιρεία ληξιπρόθεσμα ποσά.

Η Διοίκηση της εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας, ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται και άλλα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά.

Στα πλαίσια αυτά πραγματοποιείται συνεχής παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας σε καθημερινή βάση και επιπλέον σύμφωνα με το αρ. 10 του Ν. 4141/2013 και την απόφαση υπ. αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3 για τους πελάτες που δεν έχουν εμπρόθεσμα (T+2) εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς τους.

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. 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 διαθέσιμα 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. Η Εταιρεία κατά το 2021 παρείχε σε μικρό αριθμό πελατών μόνο βραχυπρόθεσμη πίστωση με κριτήρια τη μακροχρόνια και εύρυθμη συνεργασία, την αξιολόγηση του περιεχομένου των χαρτοφυλακίων τους και την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τον Υπεύθυνο Προστασίας ΧΜ και κεφαλαίων πελατών, παρακολουθούν 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 τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας, ούτως ώστε να μην τίθεται ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών ή/και έναντι των πελατών της και των αντισυμβαλλομένων της γενικότερα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της εταιρείας για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων καθώς και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται. Επιπλέον, εκτιμά σε διαρκή βάση την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού, και επικαιροποιεί αναλόγως τον εσωτερικό κανονισμό και τις σχετικές διαδικασίες εξασφάλισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε επανεξέταση και όταν κριθεί απαραίτητο στην αναθεώρηση των πολιτικών και ειδικά τις πολιτικής του πιστωτικού κινδύνου, ώστε να επιτύχει την καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, θέτοντας νέα όρια και περιορισμούς όταν αυτό επιβάλλουν οι συνθήκες της αγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει και αξιολογεί την οικονομική κατάσταση και γενικότερα τον κίνδυνο των αντισυμβαλλομένων της σε ετήσια βάση ή εκτάκτως αν χρειαστεί.

3.2.4.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αναφέρεται στις μεταβολές τιμών και αποτιμήσεως των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία περιοδικά, διατηρεί θέσεις σε μετοχές η αξία των οποίων επηρεάζεται από τις διακυμάνσεις της αγοράς.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες για τη διαρκή παρακολούθηση των μεταβολών της αξίας των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της, η αποτίμηση της αξίας των οποίων γίνεται καθημερινώς σε τρέχουσες τιμές αγοράς. Τα αποδεκτά όρια αναλήψεως κινδύνου αγοράς έχουν διατυπωθεί στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρεία, και παρακολουθούνται καθημερινώς από το τμήμα διαχείρισεως κινδύνων της Εταιρείας, το οποίο ενημερώνει σχετικώς τη Διοίκηση της Εταιρείας. Το ύψος των επενδύσεων που διενέργησε η Εταιρεία κατά το 2021 δε ξεπέρασε καμία χρονική στιγμή τις 100.000€ και αφορούσαν αποκλειστικά και μόνο κινητές αξίες.



3.2.4.3 Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Εταιρεία λόγω του υφιστάμενου δανεισμού της είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο επιτοκίου. Η Διοίκηση της εταιρείας παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις αυξομειώσεις των επιτοκίων και προβαίνει στις κατάλληλες ενέργειες. Με δεδομένο ότι πάνω από το 80% του δανεισμού της Εταιρείας υπόκειται σε σταθερό επιτόκιο ο κίνδυνος είναι μικρός και ελέγξιμος.

3.2.4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Λόγω του εύρους των εργασιών της η εταιρεία λαμβάνει προμήθειες σε ξένα νομίσματα. Για την αποφυγή του συναλλαγματικού κινδύνου η εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει πρόγραμμα παρακολούθησης και τακτικής μετατροπής των διαθεσίμων της από άλλα νομίσματα σε ευρώ.

3.2.4.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, β) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, γ) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρίας, δ) εξωτερικοί παράγοντες που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα της εταιρείας.

Προς το σκοπό της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου η Εταιρεία προβαίνει σε τακτικούς ελέγχους ως προς την τήρηση και την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών της, καθώς επίσης και ως προς τη λειτουργία των Συστημάτων Πληροφορικής της. Επιπλέον, η Εταιρεία προβαίνει σε τακτική βάση στη συνολική αξιολόγηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής της καθώς και των εσωτερικών λειτουργιών και διαδικασιών, ενώ διαθέτει σχεδιασμό για την εύρυθμη και αδιάκοπη συνέχιση της λειτουργίας της σε κατάσταση ανάγκης.

Η Εταιρεία διατηρεί και εφαρμόζει Εφεδρικό Σύστημα Πληροφόρησης (ΕΣΠ) , με το οποίο διασφαλίζεται η ομαλή συνέχεια των εργασιών της.

3.2.4.5.1 Έλεγχος της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων.

Το Τμήμα μηχανογράφησης της Εταιρείας προβαίνει συστηματικώς σε έλεγχο της ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφοριακών της συστημάτων. Στο πλαίσιο του ανωτέρου ελέγχου καταγράφονται και κατηγοριοποιούνται τα γεγονότα που αποτελούν πρόβλημα για τη λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, εσωτερική ή εξωτερική παραβίαση ασφάλειας, μη διαθεσιμότητα ή δυσλειτουργία των ηλεκτρονικών συστημάτων κτλ.)

Το Τμήμα μηχανογράφησης της Εταιρείας προβαίνει σε τακτική βάση (τουλάχιστον άπαξ ετησίως) και σε κάθε περίπτωση, εφόσον παραστεί σχετική ανάγκη, στη συνολική αξιολόγηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής (π.χ. αξιολόγηση της καταλληλότητας της χρησιμοποιούμενης τεχνολογίας, αξιοπιστία των συστημάτων, ποιότητα και επάρκεια της υφιστάμενης πολιτικής ασφαλείας, πληρότητα των διαδικασιών υποστήριξης των παρεχόμενων υπηρεσιών πληροφορικής, επάρκεια των σχεδίων συνέχειας εργασιών και ανακάμψης της λειτουργίας της Εταιρείας σε περίπτωση ανάγκης).

3.2.4.5.2 Σχέδιο συνέχειας εργασιών και ανάκαμψης της λειτουργίας της Εταιρείας σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητας της.

Η Εταιρεία τηρεί ημερήσια, μηνιαία και ετήσια αντίγραφα ασφαλείας των δεδομένων της Εταιρείας και των Πελατών της. Τα αρχεία ασφαλείας προέρχονται από το σύνολο των Βάσεων



Δεδομένων που υποστηρίζουν οι εφαρμογές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία (ΧΡΗΜΑ 2000, RiskValue, Z-Trade, Singular logic Enterprise, Epsilon Net-Business Μισθοδοσία) και καλύπτουν α) όλα τα αποθηκευμένα αρχεία των χρηστών σε κοινόχρηστους φακέλους που παρέχονται για το σκοπό αυτό στους διακομιστές αρχείων της εταιρείας, β) τα προγράμματα που εκτελούνται σε επίπεδο διακομιστή (Application Services) όπως RiskValue, εφαρμογές λογιστικής και μισθοδοσίας, Multiclient, Z-Trade και γ) τις ρυθμίσεις δικτύωσης και ασφαλείας του τομέα (domain) των Windows (ActiveDirectory).

Όλα τα αντίγραφα ασφαλείας παράγονται εις διπλούν. Ένα αντίγραφο παραμένει στον χώρο της εταιρείας και φυλάσσεται στο χρηματοκιβώτιό της και άλλο ένα αντίγραφο παραλαμβάνεται από τον υπεύθυνο μηχανογράφησης και φυλάσσεται σε ασφαλή χώρο εκτός του φυσικού χώρου της εταιρείας, για την περίπτωση καταστροφής του χώρου (π.χ. σεισμός, πυρκαγιά κλπ).

Με την χρησιμοποίηση των προαναφερθέντων αρχείων ασφαλείας, το Τμήμα μηχανογράφησης της Εταιρείας σε συνεργασία με τις εταιρείες που παράγουν και εξελίσσουν τις εφαρμογές ΧΡΗΜΑ 2000, RiskValue, Z-Trade, SingularlogicEnterpriseκαι EpsilonNet-Business Μισθοδοσία έχει την δυνατότητα λειτουργίας ενός εφεδρικού συστήματος πληροφορικής, στο οποίο τηρείται το σύνολο των αρχείων της εταιρείας και το οποίο μπορεί να λειτουργήσει ανά πάσα στιγμή εφεδρικά σε περίπτωση που το βασικό σύστημα πληροφοριών της εταιρείας για οποιοδήποτε λόγο δεν μπορεί να συνεχίσει τη λειτουργία του.

Για την εφαρμογή του σχεδίου της συνέχειας των εργασιών της, η εταιρεία έχει προμηθευτεί και χρησιμοποιεί την απαιτούμενη υλικοτεχνική υποδομή, συμπεριλαμβανομένων και των υποδομών/εφαρμογών που παρέχει το Χρηματιστήριο στα μέλη του.

Σε περίπτωση εκδηλώσεως γεγονότος έκτακτης ανάγκης που καθιστά αναγκαία την ενεργοποίηση του εφεδρικού συστήματος πληροφορικής, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας αναλαμβάνει καθήκοντα Συντονιστή των απαραίτητων προς το σκοπό αυτό ενεργειών. Από τη στιγμή που λαμβάνει χώρα περιστατικό που ενεργοποιεί το σχέδιο συνέχισης και ανάκαμψης της λειτουργίας της εταιρείας, ο Συντονιστής κατευθύνει τις ακόλουθες ενέργειες : α) έναρξη των διαδικασιών περιορισμού και ελέγχου της κατάστασης, β) εφαρμογή της εσωτερικής διαδικασίας ενημερώσεως και αναθέσεως αρμοδιοτήτων, γ) το συντονισμό προσώπων και (ενδεχομένως) δ) την εκκένωση χώρων (π.χ. σε περίπτωση ατυχημάτων).

3.2.4.5.3 Λειτουργικός κίνδυνος που συνδέεται με την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Προκειμένου η Εταιρεία να καλύψει τον λειτουργικό κίνδυνο που συνδέεται με την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες: τηρεί τις νόμιμες διαδικασίες και πρακτικές για την παροχή υπηρεσιών και προϊόντων, σύμφωνα και με το προφίλ του πελάτη. Παρακολουθεί και αξιολογεί, μέσω των αρμόδιων ελεγκτικών μηχανισμών της, τον τρόπο εξυπηρέτησεως των πελατών και παροχής υπηρεσιών σε αυτούς.

Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες για την εξέταση καταγγελιών και παραπόνων και ελέγχει τακτικά τις διαδικασίες που σχετίζονται με τον έλεγχο της ταυτότητας του συναλλασσομένου με αυτήν.

3.2.4.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την πιθανή αδυναμία της εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές απαιτητές ταμειακές της υποχρεώσεις. Προκειμένου η εταιρεία να είναι σε θέση να ανταποκριθεί οιαδήποτε στιγμή στις τρέχουσες ή μελλοντικές υποχρεώσεις της, παρακολουθεί σε καθημερινή βάση την ταμειακή της ρευστότητα, επικεντρώνοντας μεταξύ άλλων την προσοχή της στην τήρηση των σχετικών ορίων ρευστότητας που έχει θέσει η εταιρεία



και το θεσμικό πλαίσιο, σε τυχόν ασυμμετρίες ως προς τη ληκτότητα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρείας, με βασική επιδίωξη την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών και την κατοχή άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

3.2.4.7 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Σύμφωνα με το νέο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας (άρθρο 35 του Κανονισμού 2019/2033), η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει τον κίνδυνο συγκέντρωσης σύμφωνα με το 4ο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, 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 όσα προαναφέρθηκαν ανωτέρω, η Εταιρεία δεν εμφανίζει κίνδυνο συγκέντρωσης για την περίοδο αναφοράς.

3.2.4.8 Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Η εταιρεία δεν έχει κίνδυνο τιτλοποίησης λόγω της μη συμμετοχής της σε τέτοιες συναλλαγές.

3.2.4.9 Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος αναφέρεται στην περίπτωση της απόδειξης των τεχνικών μειώσεων των κινδύνων ως λιγότερο αποτελεσματικών από όσο αναμενόταν. Η Αυτοτελής Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας καταγράφει για το σκοπό αυτό σε ετήσια βάση τις περιπτώσεις, στις οποίες επήλθε ο υπολειπόμενος κίνδυνος και αξιολογεί την πολιτική της Εταιρείας στο σχετικό θέμα. Η έκθεση υποβάλλεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, ο οποίος και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.3. Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπησή της. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία 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 Εταιρείας.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση.

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, που στο πλαίσιο της πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του, διαθέτουν τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας, φήμης, καθώς και επαγγελματικής εμπειρίας (fit and proper requirements), γνώσεων, δεξιοτήτων και ειδικοτήτων που συμβάλλουν στην σφαιρική αντίληψη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της εταιρείας και του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η εταιρεία.



Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αναλόγως του αν είναι ή όχι επιφορτισμένα με την διοίκηση (management) ή τον έλεγχο (control) της Εταιρείας, διακρίνονται σε εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συμμετέχει ένα εκ των δύοπροσώπων που διευθύνουν πραγματικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος.

Στο τέλος του 2021 το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούνταν από έξι μέλη υψηλού επαγγελματικού και ακαδημαϊκού επιπέδου, τρία από τα οποία ήταν Εκτελεστικά Μέλη, δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και ένα μη εκτελεστικό.

Η εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος της σε συνδυασμό με τη φύση τη δομή και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, δεν υποχρεούται έχει συστήσει επιτροπή διαχείρισης κινδύνου.

3.4. Πληροφόρηση και ο έλεγχος πληροφοριών μέσα στην εταιρεία (Γραμμές αναφορών)

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε στενή επαφή με τα στελέχη της εταιρείας και επιχειρεί μέσω των τακτικών συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου να διαθέτει συνεχώς επαρκή και ολοκληρωμένη ροή πληροφοριών για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει τόσο η εταιρεία όσο και ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει κάθε τρίμηνο, σε εφαρμογή του πλαισίου προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων Επενδύσεων IFD/IFR, αναφορά σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία βάσει του πλαισίου προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων Επενδύσεων IFD/IFR υποχρεούται να καλύπτει με τα Εποπτικά ίδια Κεφάλαιά της τουλάχιστον το 100% των κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι οποίες υπολογίζονται ως εξής.

Συγκεκριμένα οι απαιτήσεις ισούνται 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).

Το τμήμα Διαχείρισης κινδύνων στα πλαίσια εντοπισμού κινδύνων από τις δραστηριότητες και λειτουργίες της εταιρείας πραγματοποίησε ειδικούς ελέγχους και έκτατους υπολογισμούς του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με προσομοιώσεις που κρίθηκαν αναγκαίες λόγω διαφόρων γεγονότων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του έτους.

Βάσει της Νομοθεσίας όπως ίσχυε έως και το πρώτο τρίμηνο του 2021 ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας διενεργούνταν σε τριμηνιαία βάση με την στάθμιση τριών κατηγοριών κινδύνων, του Πιστωτικού, του Λειτουργικού και του Κινδύνου Αγοράς και το ελάχιστο αποδεκτό όριο για το ύψος του ανερχόταν σε 8%.

Το ύψος του δείκτη για την εταιρεία στο πρώτο τρίμηνοκυμάνθηκε σε 16,8%.

4. Ίδια κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας 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 εταιρείας της 31.12.2021 αναλύονται ως ακολούθως:



- Κεφάλαιο κοινών μετοχών (CET1. Περιλαμβάνουν το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό και τα αποτελέσματα εις νέον. Αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια, η λογιστική αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και εποπτικές προσαρμογές (αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις). Δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (υβριδικό τίτλο).
- Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Δεν υφίστανται.
- Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς. Δεν υφίστανται.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στις 31/12/2021:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	3.000.000
Λοιπά Αποθεματικά	30.269
Αποτελέσματα (Κέρδη / Ζημιές) εις νέον	217.428
Σύνολο	3.247.698
ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	0
Σύνολο	0
ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2.017.164
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	10.581
Σύνολο	2.027.745
Σύνολο Μέσων Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1	1.219.953
ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 2	
Διαφορά από έκδοση υπέρ το άρτιο	0
Σύνολο	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.219.953

5. Κεφαλαιακή επάρκεια

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 IFRD/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 150.000



β) του 25% των σταθερών ετήσιων εξόδων της, βάσει του τελευταίου ισολογισμού, το οποίο ανέρχεται σε 331.052 και

γ) του συνόλου των απαιτήσεων από τον υπολογισμό των επονομαζόμενων παραγόντων k(k factors) το οποίο κατά την 31.12.2021 ανέρχεται σε 286.136.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενου κεφαλαίου για τους σκοπούς του υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 331.052 το οποίο είναι το υψηλότερο ποσό εκ των τριών παραπάνω κριτηρίων, όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	31/12/2021
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	331.052
Ελάχιστη Απαίτηση Μετοχικού Κεφαλαίου βάσει Νομοθεσίας	150.000
Απαίτηση Κάλυψης Σταθερών Εξόδων	331.052
Σύνολο Απαιτήσεων K-Factors	286.136

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021 ανέρχεται σε 368,27% όπως προκύπτει από τον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ:: (σε χιλ. ευρώ)

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	1.219 €
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	331 €
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	368,27%

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 ακόλουθων τριών βασικών ομάδων κινδύνου:

α) παράγοντες k κινδύνου για τον πελάτη (RtC) - CreditRisk , 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) - OperationalRisk , 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.

6.1. 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.

6.2. Παράγοντες κινδύνου k για τον κίνδυνο Αγοράς (RtM) Market risk

Ο παράγοντες k 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.

β) K-CMG, Clearingmargingiven.

Αφορά σε περιθώριο margin θέσεων παραγώγων για ίδιο λογαριασμό.

Το ποσό του παράγοντα k είναι μηδενικό καθώς η Εταιρεία δεν εκτελεί τη σχετική δραστηριότητα.

6.3. Παράγοντες κινδύνου k για την Επιχείρηση (RtF) Operationalrisk

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.

7. Κεφαλαιακές απαιτήσεις από Παράγοντες κινδύνου k

Συνοπτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που προέκυψαν για την Εταιρεία βάσει των υπολογισμών των παραγόντων k με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021 παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ

	Factoramount	K-factor requirement
0010 TOTALK-FACTORREQUIREMENT		286



0020	Risktoclient		286
0030	Assetsundermanagement	3,799	1
0040	Clientmoneyheld - Segregated	-	-
0050	Client money held - Non - segregated	35,029	175
0060	Assets safeguarded and administered	269,957	108
0070	Client orders handled - Cash trades	2,130	2
0080	Client orders handled - Derivatives Trades	1,203	0
0090	Risktomarket		-
0100	K-Net positions risk requirement		-
0110	Clearingmargin given	-	-
0120	Risktofirm		-
0130	Trading counterparty default		-
0140	Daily trading flow - Cash trades	-	-
0150	Daily trading flow - Derivative trades	-	-
0160	K-Concentration risk requirement		-

8. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Σύμφωνα με το άρθρο 35 του Κανονισμού της Ε.Ε. 2033/2019 η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει τον κίνδυνο συγκέντρωσης 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 αρ. 41, η Εταιρία δεν εμφανίζει κίνδυνο συγκέντρωσης με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2021.

9. 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 διαθεσίμων 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 31.12.2021 η Εταιρεία παρουσίαζε πλεόνασμα ρευστότητας περίπου 248 χιλ. ευρώ, σε σχέση με τις απαιτήσεις του Κανονισμού 2033/2019, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα σε χιλ. ευρώ

Rows	Item	Amount 0010
0010	Liquidity Requirement	110
0020	Client guarantees	
0030	Total liquidassets	358
0040	Unencumberedshorttermdeposits	
0050	Totaleligiblereceivablesduewithin30days	
0060	Level1assets	358
0070	Coins and banknotes	1
0140	Credit institution (protected by Member State government, promotional lender) assets	299
0150	Multilateral development bank and international organisations assets	57
0170	Level2Assets	0
0200	Highqualitycoveredbonds(CQS2)	
0230	Level2Bassets	
0260	Shares(major stock index)	
0290	Qualifying CIU shares/units	
0300	Totalothereligiblefinancialinstruments	

10. Πολιτική Αποδοχών

Η εταιρεία λόγω μεγέθους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων και εργασιών της δεν απαιτείται να έχει Επιτροπή Αποδοχών. Η Πολιτική Αποδοχών ορίζεται από την Διοίκηση της εταιρείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν.4261/2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στο πλαίσιο άσκησης της εποπτικής του αρμοδιότητας αναθεωρεί την πολιτική αποδοχών όποτε αυτό καταστεί αναγκαίο (αλλαγή συνθηκών αγοράς).



Σε κάθε περίπτωση αυτή η αναθεώρηση γίνεται μία φορά το χρόνο. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών.

Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών αφορά όλο το προσωπικό της εταιρείας το οποίο συνδέεται με αυτήν με σύμβαση εργασίας.

Τα πρόσωπα που ανήκουν στις κάτωθι κατηγορίες προσωπικού της εταιρείας, περιλαμβάνονται στην πολιτική αποδοχών.

- i. ανώτερα διοικητικά στελέχη
- ii. πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους
- iii. πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου

Η εταιρεία δεν απασχολεί άλλους εργαζομένους που να έχουν επίπεδο αμοιβών ίδιο με το i και ii και να μην ανήκουν σε μία από τις προαναφερθείσες κατηγορίες.

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους αμείβονται στην πλειοψηφία τους με σταθερούς μισθούς. Μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων που ανήκουν στις πιο πάνω κατηγορίες δεν προβλέπονται. Με σταθερούς μισθούς αμείβονται και τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου. Επιπλέον το σύνολο του προσωπικού που ασκεί τους ελέγχους λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες που ελέγχει και έχει τις κατάλληλες εξουσίες ώστε να διασφαλίζεται η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων η ισότιμη και δίκαιη αντιμετώπιση των πελατών καθώς και η συμμόρφωση με την ισχύουσα νομοθεσία του συνόλου του προσωπικού.

Για τις κατηγορίες του προσωπικού που ανήκει στις κατηγορίες i και ii είναι στην διακριτική ευχέρεια της διοίκησης ή/και των μετόχων της εταιρείας να προβεί στην καταβολή μεταβλητών αποδοχών το οποίο γίνεται σε έναν συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου σε συνδυασμό με τα συνολικά αποτελέσματα της εταιρείας.

Δεν προβλέπονται στην πολιτική αποδοχών εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές. Σε περίπτωση που οι αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των αμοιβών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης επιδόσεων του ατόμου και των συνολικών αποτελεσμάτων της εταιρείας.

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

Για το διάστημα 01/01-31/12/2021 το ύψος των ετήσιων αποδοχών ανέρχεται σε ποσό 543.256,32 ευρώ. Σταθερές ήταν ποσό 430.712,24 ευρώ και μεταβλητές ποσό 112.544,08 ευρώ και αποζημιώσεις απόλυσης ποσό 55.301,30. Δικαιούχοι αυτών ήταν 36 άτομα, ενώ στις 31/12/2021 το προσωπικό της εταιρείας ανερχόταν σε 34 άτομα. Επίσης υπήρχαν αποζημιώσεις λόγω απόλυσεων το 2021 δύο (2) ατόμων, ποσού 55.301,30 ευρώ.

Το σύνολο των αμοιβών που παρέχει η εταιρεία είναι σε μετρητά. Δεν προβλέπεται από τον κανονισμό της εταιρείας άλλες κατηγορίες αμοιβών. Επίσης δεν υπάρχουν υπό αναστολή αμοιβές και ως εκ τούτου δεν έχει νόημα η διάκριση κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες αμοιβών.



Για το 2021 οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης που καταβλήθηκαν ήταν ποσό 33.104,16 ευρώ αι αφορούσαν επτά (7) άτομα, ενώ οι πληρωμές που καταβλήθηκαν λόγω αποχώρησης (παραίτησης ή λήξη σύμβασης εργασίας δύο (2) ατόμων ήταν ποσό 43.198,60

Συγκεκριμένα :

Αναλυτικά οι αποδοχές ανά επιχειρηματικό τομέα

ΛΗΨΗ, ΔΙΑΒΙΒΑΣΗ & ΕΚΤΕΛΕΣΗ ΕΝΤΟΛΩΝ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
187.487,63 €	123.843,55 €	63.644,08 €
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤ/ΚΙΟΥ- ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
0,00€	0,00 €	0,00€
ΠΑΡΟΧΗ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ ΓΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
0,00€	0,00 €	0,00€
ΑΤΟΜΑ ΠΟΥ ΑΣΚΟΥΝ ΕΛΕΓΧΟ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
44.401,53 €	43.101,53€	1.300,00 €
ΔΟΙΚΗΤΙΚΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ & ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
331.367,16 €	263.767,16 €	47.600,00 €
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
543.256,32€	430.712,24 €	112.544,08€

Αναλυτικά οι αποδοχές με ανάλυση σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη και σε μέλη προσωπικού οι ενέργειες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας :



ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ-(5 ΜΕΛΗ)	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
145.335,87 €	100.335,87 €	45.000,00 €
ΑΤΟΜΑ ΠΟΥ ΑΣΚΟΥΝ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ -(10 ΜΕΛΗ)	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
187.487,63 €	123.843,55 €	63.644,08 €
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ	ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ
332.823,50€	224.179,42 €	108.644,08€

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους αμείβονται στην πλειοψηφία τους με σταθερούς μισθούς.

Δεν υπάρχουν υπό αναστολή αμοιβές και ως εκ τούτου η διάκριση κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες αμοιβές δεν υφίσταται.

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές οι οποίες είχαν αποφασιστεί να καταβληθούν και να καταβλήθηκαν μειωμένες ή αναπροσαρμοσμένες.

Δεν υπάρχουν άτομα που να αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκατομμύριο ευρώ.



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της Solidus Securities ΑΕΠΕΥ για το διάστημα 01/01-31/12/2021, κατ' άρθρο 435 παρ. 1, σημείο ε' του Κανονισμού ΕΕ 575/2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αφού έλαβε υπόψη

α) την κλίμακα, την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρείας,

β) την εφαρμογή από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων των διαδικασιών εκείνων που επιτρέπουν τον εντοπισμό, την παρακολούθηση, τη μέτρηση, τον έλεγχο και αξιολόγηση των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διεργασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας και το γεγονός ότι η σχετική προσέγγιση παραμένει δυναμική, άλλως μεταβαλλόμενη με το χρόνο

γ) την τήρηση και υλοποίηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας για την περίοδο 01-31/12/2021

δηλώνει ότι κρίνει επαρκείς τους μηχανισμούς Διαχείρισης των Κινδύνων της εταιρείας και βεβαιώνει ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της εταιρείας.



ΜΕΡΟΣ Β΄

Δημοσιοποίηση στοιχείων της εταιρείας με τις απαιτήσεις του Ν.4261/2014 και ειδικότερα των διατάξεων που περιλαμβάνονται στα άρθρα 80-88.

Άρθρο 80

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπησή της. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας. Διασφαλίζει την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση της εταιρείας και εξασφαλίζει τον διαχωρισμό αρμοδιοτήτων των υπαλλήλων της εταιρείας και την πρόληψη σύγκρουσης συμφερόντων. Επίσης ελέγχει την επάρκεια των συστημάτων λογιστικής και χρηματοοικονομικών εκθέσεων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αναλόγως του αν είναι επιφορτισμένα με την διοίκηση (management) ή τον έλεγχο (control) της Εταιρείας, διακρίνονται σε εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Στο τέλος του 2021 το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούνταν από έξι μέλη υψηλού επαγγελματικού και ακαδημαϊκού επιπέδου, τρία από τα οποία ήταν Εκτελεστικά Μέλη, ένα μη Εκτελεστικό και δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ελέγχει την συμμόρφωση της εταιρείας με τον νόμο και επιβλέπει τη διαδικασία δημοσιοποιήσεων και ανακοινώσεων αυτής και είναι επίσης υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανώτερων διοικητικών στελεχών.

Στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης η Εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που περιλαμβάνει σχετικό Οργανόγραμμα με σαφή περιγραφή της ιεραρχικής δομής και κατανομής των αρμοδιοτήτων.

Η εταιρεία δεν εντάσσεται στα ιδρύματα τα οποία είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της και ως εκ τούτου δεν έχει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση.

Άρθρο 81

Το σύνολο των στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 81 (στοιχεία, έδρα, φύση δραστηριοτήτων, Κύκλος Εργασιών, Αποτελέσματα, Αριθμό Εργαζομένων, Φόροι, κ.α.) συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2021 και δημοσιοποιούνται στον ιστότοπο της εταιρείας.(www.solidus.gr)

Άρθρο 82

Η εταιρεία δημοσιοποιεί μέσω των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της στον ιστότοπο της (www.solidus.gr) τους βασικούς δείκτες απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού της.

Άρθρο 83

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, που στο πλαίσιο της πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του, διαθέτουν τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας, φήμης, καθώς και επαγγελματικής εμπειρίας (fit and proper requirements), γνώσεων, δεξιοτήτων και ειδικοτήτων που συμβάλλουν στην σφαιρική αντίληψη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων



της εταιρίας και του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η εταιρία.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφιερώνουν τον απαιτούμενο χρόνο για την επαρκή εκτέλεση των καθηκόντων τους. Επίσης όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις προϋποθέσεις που αναγράφονται στο άρθρο 83 και συγκεκριμένα στις παραγράφους 3-5.

Άρθρο 84

Η εταιρεία βάση της Σύστασης 2003/361/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 6^{ης} Μαΐου του 2003 θεωρείται **μικρή επιχείρηση** (έχει αριθμό εργαζομένων λιγότερους από 50 και κύκλο εργασιών μικρότερο από 10 εκ. ευρώ). Άρα λόγω μεγέθους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων και εργασιών της δεν απαιτείται να έχει Επιτροπή Αποδοχών.

Η Πολιτική Αποδοχών ορίζεται από την Διοίκηση της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στο πλαίσιο άσκησης της εποπτικής του αρμοδιότητας αναθεωρεί την πολιτική αποδοχών όποτε αυτό καταστεί αναγκαίο (αλλαγή συνθηκών αγοράς). Σε κάθε περίπτωση αυτή η αναθεώρηση γίνεται μία φορά το χρόνο. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών.

Η πολιτική αποδοχών συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας.

Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή αντικρουόμενων συμφερόντων.

Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών αφορά όλο το προσωπικό της εταιρείας το οποίο συνδέεται με αυτήν με σύμβαση εργασίας.

Τα πρόσωπα που ανήκουν στις κάτωθι κατηγορίες προσωπικού της εταιρείας, περιλαμβάνονται στην πολιτική αποδοχών.

- ανώτερα διοικητικά στελέχη
- πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους
- πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου

Η εταιρεία δεν απασχολεί άλλους εργαζομένους που να έχουν επίπεδο αμοιβών ίδιο με το i και ii και να μην ανήκουν σε μία από τις προαναφερθείσες κατηγορίες.

Άρθρο 85

Το άρθρο 85 δεν έχει ισχύ στην εταιρεία μας.

Άρθρο 86

Τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους αμείβονται κατά κανόνα με σταθερούς μισθούς. Η εταιρεία παρέχει μεταβλητές αποδοχές και παροχές που συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων, οι ενέργειες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας, σε μικρό ποσοστό. Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του μισθωτού και των συνολικών αποτελεσμάτων της εταιρείας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως, η συμβολή της απόδοσης του ατόμου στην αύξηση εσόδων της εταιρείας, στην ικανοποίηση των πελατών αλλά και την γενικότερη συμπεριφορά του μισθωτού, πάντα μέσα στα πλαίσια τήρησης εσωτερικών κανονισμών της εταιρείας και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



Η εταιρεία φροντίζει οι σταθερές αποδοχές να αποτελούν υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δίνονται σε μετρητά. Η εταιρεία δεν παρέχει εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές.

Άρθρο 87

Το άρθρο 87 δεν έχει ισχύ στην εταιρεία μας.

Άρθρο 88

Η SOLIDUS Securities Α.Ε.Π.Ε.Υ. σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 575/2013 καθώς και του νόμου με αριθμό 4261/2014, δημοσιοποιεί σε ετήσια βάση στην ιστοσελίδα της (www.solidus.gr), πληροφορίες σχετικά με την συμμόρφωσή της με τα άρθρα 80 έως 87 του Ν.4261/2014.