

**ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΕΚΤΟ ΜΕΡΟΣ  
ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) ΑΡΙΘ. 2019/2033 ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ  
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ  
ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ**

**Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2021**

## **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ**

### **A. Κανονιστικό πλαίσιο**

**1.** Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (η Εταιρία) προβαίνει με την παρούσα στη δημοσίευση των πληροφοριών κατά τα προβλεπόμενα στο έκτο μέρος του **Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2019/2033** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των Κανονισμών (ΕΕ) αριθ.(ΕΕ) 1093/2010, (ΕΕ) 575/2013, (ΕΕ) 600/2014, και (ΕΕ) 806/2014 (στο εξής θα αναφέρεται και ως «**Κανονισμός IFR**»). Στο πλαίσιο των δημοσιοποιήσεων αυτών, λαμβάνονται υπόψη οι υποχρεώσεις που υπέχει και οι ρυθμίσεις που υιοθετεί η Εταιρία δυνάμει της Οδηγίας 2019/2034 (στο εξής θα αναφέρεται και ως «**Οδηγία IFD**») σχετικά με την προληπτική εποπτεία επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των οδηγιών 2002/87/ΕΚ,Υ 2009/65/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ, 2014/59/ΕΕ και 2014/65/ΕΕ.

Για λόγους σαφήνειας, διευκρινίζεται ότι οι αναφορές της παρούσας στα άρθρα της Οδηγίας IFD έχουν πραγματοποιηθεί σε χρόνο κατά τον οποίο δεν έχει γίνει η ενσωμάτωσή της στο Ελληνικό δίκαιο, λαμβάνοντας υπόψη (α) το γεγονός ότι έχει παρέλθει η ημερομηνία ενσωμάτωσης και (β) την ανάγκη συνδυαστικής εφαρμογής της με τις διατάξεις του **Κανονισμού 2019/2033**. Εφόσον κατά το χρόνο της ανάγνωσης του παρόντος εγγράφου έχει πραγματοποιηθεί η ενσωμάτωση της ανωτέρω Οδηγίας, οι αναφορές στα άρθρα αυτής θα λογίζονται ως αναφορές στα αντίστοιχα άρθρα του σχετικού Ελληνικού νόμου.

### **B. Πολιτική δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών**

#### **(α) Στοιχεία πολιτικής**

**2.** Η Εταιρία έχει υιοθετήσει πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που προβλέπονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού IFR, καθώς και πολιτική αξιολόγησης της καταλληλότητας των εν λόγω δημοσιοποιήσεων, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους. Η πολιτική αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

#### **(β) Παράλειψη πληροφοριών**

**3.** Λαμβάνοντας υπόψη της ήδη καθιερωμένες αρχές στον τομέα της δημοσιοποίησης πληροφοριών όπως έχουν διαμορφωθεί με βάση την προϊσχύσασα νομοθεσία<sup>1</sup>, η Εταιρία ενδέχεται να παραλείπει να δημοσιοποιεί:

- Μη ουσιώδεις πληροφορίες, δηλαδή πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίαση δεν μπορεί να μεταβάλει ούτε να επηρεάσει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη που στηρίζεται στις εν λόγω πληροφορίες για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων,
- Αποκλειστικές πληροφορίες, δηλαδή πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο την ανταγωνιστική θέση της Εταιρίας,
- Εμπιστευτικές πληροφορίες, δηλαδή πληροφορίες ως προς τις οποίες υπάρχουν δεσμευτικές υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων της Εταιρίας.

**4.** Για την εξαίρεση πληροφοριών ως προς τις οποίες υπάρχει το ενδεχόμενο μη δημοσιοποίησης κατά τα ανωτέρω αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

---

<sup>1</sup> άρθρο 432 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ

5. Στις περιπτώσεις εξαίρεσης πληροφοριών, οι οποίες προορίζονται για εσωτερική χρήση ή εμπιστευτικών πληροφοριών, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε το γεγονός αυτό καθώς και οι λόγοι της παράλειψης να αναφέρονται ρητά στο δημοσιοποιούμενο κείμενο. Στη θέση των πληροφοριών που δεν δημοσιεύονται, αναφέρονται γενικότερου τύπου πληροφορίες, σχετικά με το θέμα στο οποίο αφορά η μη δημοσιοποίηση, εκτός εάν και αυτές ακόμη οι γενικές πληροφορίες χαρακτηρίζονται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα προηγούμενα.

#### **(γ) Χρόνος δημοσιοποίησης**

6. Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, σε συμφωνία με το Άρθρο 46 παρ. 2 Κανονισμού IFR.

7. Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

- εφόσον υπάρξει υποχρέωση της Εταιρίας να δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις συχνότερα από μία φορά το χρόνο,
- εφόσον κάτι τέτοιο κριθεί σκόπιμο από το ΔΣ της Εταιρίας,
- σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία, συνεπεία τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου, εντοπισθεί από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετική υποχρέωση της Εταιρίας.

### **I. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (άρθρο 47 Κανονισμού IFR)**

#### ***A. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ***

##### **1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

8. Η Πολιτική Διαχείρισης των Κινδύνων καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε συνεργασία με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας. Οι ως άνω στρατηγικές αφορούν τον καθορισμό του συνολικού κινδύνου που δύναται να αναλάβει η Εταιρία καθώς και των ειδικότερων κινδύνων βάσει των οποίων καθορίζονται τα ανώτατα ετήσια αποδεκτά όρια, που έχουν εφαρμογή σε διάφορές λειτουργίες της Εταιρίας (π.χ. ανώτατα όρια παροχής πιστώσεων ανά πελάτη, ομάδα πελατών ή και συνολικά για την Εταιρία, κλπ).

##### **2. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

9. Οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία διαφορετικών ειδών. Αρκετοί εξ αυτών αποτελούν υποσύνολα των γενικότερων κινδύνων, στο πλαίσιο της συναλλακτικής δραστηριότητας και της καθημερινής λειτουργίας. Οι παρούσα δημοσιοποίηση επικεντρώνεται στους κινδύνους που προσδιορίζονται στο τρίτο, τέταρτο και πέμπτο μέρος του Κανονισμού IFR και συγκεκριμένα αφορά:

- τους κινδύνους που λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Πυλώνα 1.
- τον κίνδυνο συγκέντρωσης
- του κίνδυνο ρευστότητας

#### ***(α) Κατηγορίες κινδύνων του Πυλώνα 1***

### **(i) Κίνδυνοι για την αγορά (RtM)**

**10.** Οι σχετικοί κίνδυνοι αφορούν σε συναλλαγές ιδίου χαρτοφυλακίου των επιχειρήσεων επενδύσεων και διακρίνονται περαιτέρω σε:

- κίνδυνο καθαρής θέσης ή «NPR» (εκ του «net position risk») ο οποίος είναι σχετικός με την αξία των συναλλαγών που καταχωρίζονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων.
- κίνδυνο παρεχομένου περιθωρίου εκκαθάρισης ή «CMG» (εκ του «clearing margin given»), ο οποίος είναι σχετικός με τα ποσά περιθωρίου που ενδέχεται να απαιτούνται από εκκαθαριστικό μέλος ή αναγνωρισμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, όταν μια επιχείρηση επενδύσεων διενεργεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, των οποίων η εκτέλεση και ο διακανονισμός πραγματοποιούνται υπό την ευθύνη εκκαθαριστικού μέλους ή αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

Η Εταιρία δεν εκτίθεται στους παραπάνω κινδύνους, λαμβάνοντας υπόψη ότι δεν διατηρεί ίδιο χαρτοφυλάκιο. Η Εταιρία εκτίθεται μόνο σε συναλλαγματικό κίνδυνο (foreign exchange risk) υπολογιζόμενος στο πλαίσιο των υποβολών του Κανονισμού IFR.

### **(ii) Κίνδυνοι για τους πελάτες (RtC)**

**11.** Οι κίνδυνοι που ενδέχεται να δημιουργούνται από τη δραστηριότητα μιας επιχείρησης επενδύσεων σε σχέση με τους πελάτες της αφορούν τα ακόλουθα επιμέρους στοιχεία:

- τα περιουσιακά στοιχεία πελατών που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης ή διαρκούς παροχής συμβουλών (AUM)
- τα χρήματα πελατών υπό κατοχή (CMH)
- τα περιουσιακά στοιχεία πελατών υπό φύλαξη και διοικητική διαχείριση (ASA)
- τον όγκο των εκτελούμενων εντολών πελατών (COH).

**12.** Ως προς τα στοιχεία αυτά, οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας στοχεύουν στη συνεπή παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς στο πλαίσιο των χαρτοφυλακίων πελατών, στον περιορισμό των κινδύνων μη συμμόρφωσης της Εταιρίας με τη νομοθεσία που διέπει τη λειτουργία της και την προστασία των συμφερόντων των πελατών, ιδίως ως προς ζητήματα προστασίας περιουσιακών στοιχείων πελατών, ορθής τήρησης των διαδικασιών διεκπεραίωσης των υπηρεσιών και άρτιας λειτουργίας των μηχανογραφικών συστημάτων και εφαρμογών που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες.

### **(iii) Κίνδυνοι για την εταιρία**

**13.** Οι κίνδυνοι που ενδέχεται να δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της Εταιρίας σε σχέση με την ίδια αφορούν τα ακόλουθα επιμέρους στοιχεία:

- Την έκθεση της εταιρίας στην αθέτηση των αντισυμβαλλομένων της (TCD)<sup>2</sup>,
- Τον κίνδυνο συγκέντρωσης όσον αφορά μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων (CON)<sup>3</sup>

<sup>2</sup> σύμφωνα με τις απλουστευμένες διατάξεις σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013

<sup>3</sup> [Ο παράγοντας K-CON αποτυπώνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης σε σχέση με μεμονωμένους ή άκρως διασυνδεδεμένους αντισυμβαλλομένους του ιδιωτικού τομέα έναντι των οποίων οι επιχειρήσεις έχουν ανοίγματα που υπερβαίνουν το 25 % του ίδιου κεφαλαίου τους ή ειδικά εναλλακτικά όρια σε σχέση με πιστωτικά ιδρύματα ή άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων]

- Τους λειτουργικούς κινδύνους που προκύπτουν από την ημερήσια ροή συναλλαγών της Εταιρίας (DTF)<sup>4</sup>.

**14.** Ως προς τα στοιχεία αυτά, σημειώνεται ότι στις δραστηριότητες της Εταιρίας δεν συμπεριλαμβάνονται πράξεις σε εξωχρηματοπιστηριακά παράγωγα, πράξεις επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, συναλλαγές δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης, οποιεσδήποτε άλλες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων ή παροχή πιστώσεων.

**15.** Περαιτέρω, οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας στοχεύουν στη συνεπή παρακολούθηση του κινδύνου αγοράς στο πλαίσιο των θέσεων που τηρούνται στο όνομα της Εταιρίας, τον περιορισμό των κεφαλαίων που επενδύονται για λογαριασμό της ίδιας της Εταιρίας, την επιλογή και αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων ως προς το καθεστώς κανονιστικής αλλά και προληπτικής εποπτείας τους και τη γενικότερη φήμη και αξιοπιστία τους, την παρακολούθηση και αποφυγή και σε κάθε περίπτωση τον έλεγχο μεγάλων ανοιγμάτων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους ή σε ομάδες συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων.

**16.** Τέλος, για τον έλεγχο και περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων οι στόχοι των πολιτικών διαχείρισης επικεντρώνονται στην ορθή λειτουργία των μηχανισμών συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, ορθή τήρησης των διαδικασιών διεκπεραίωσης των υπηρεσιών και άρτιας λειτουργίας των μηχανογραφικών συστημάτων και εφαρμογών που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσιών σε πελάτες και τον έγκαιρο εντοπισμό σχετικών ζητημάτων.

### **(β) Κίνδυνος συγκέντρωσης**

**17.** Εκτός από την συμπερίληψη ποσοτικοποιημένων στοιχείων του κινδύνου συγκέντρωσης στο πλαίσιο του υπολογισμού του παράγοντα «Κ» (βλ. ανωτέρω παρ. 14), οι πολιτικές της Εταιρίας στοχεύουν στη χρήση ορθών διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών και αξιόπιστων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, αλλά και χρήσης διαδικασιών για την αποτροπή της αποφυγής της μεταφοράς ή απόκρυψης των σχετικών ανοιγμάτων.

**18.** Σημειώνεται σχετικώς ότι τα κεφάλαια της Εταιρίας εκτίθεται σε κίνδυνο συγκέντρωσης από ανοίγματα προς πελάτες μόνο στο πλαίσιο των πιστώσεων που παρέχει η Εταιρία για τη διενέργεια συναλλαγών, με τήρηση χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Ως προς τη συγκεκριμένη δραστηριότητα, οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας στοχεύουν στην παρακολούθηση τυχόν συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών και στην τήρηση της νομοθεσίας για τη λήψη και εκποίηση (εφόσον συντρέχει περίπτωση) των στοιχείων του χαρτοφυλακίου ασφαλείας. Περαιτέρω, σε ό,τι αφορά τον κίνδυνο της συγκέντρωσης ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας σε περιορισμένο αριθμό πιστωτικών ιδρυμάτων, λαμβάνεται υπόψη ότι εξ υποθέσεως τα κεφάλαια της Εταιρίας δεν υπερβαίνουν το όριο του άρθρου 37 παρ.1 του Κανονισμού IFR και – σε συνδυασμό με τη μη ύπαρξη άλλων ανοιγμάτων προς τρίτους - δεν δημιουργούνται πιθανά ζητήματα για την Εταιρία. Τέλος, ο κίνδυνος συγκέντρωσης

---

<sup>4</sup> [ο παράγοντας K-DTF αποτυπώνει τους λειτουργικούς κινδύνους που ενέχουν για μια επιχείρηση επενδύσεων οι μεγάλοι όγκοι συναλλαγών που διενεργούνται για ίδιο λογαριασμό ή για πελάτες στο όνομα της εντός μίας ημέρας, οι οποίοι θα μπορούσαν να οφείλονται στην ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα, με βάση την ονομαστική αξία των ημερήσιων συναλλαγών, κατόπιν προσαρμογής για τον χρόνο λήξης των παραγώγων επί επιτοκίων, προκειμένου να περιοριστούν οι αυξήσεις των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, ιδίως για βραχυπρόθεσμες συμβάσεις όπου οι αντιληπτοί λειτουργικοί κίνδυνοι είναι χαμηλότεροι.]

που μπορεί να απορρέει από επενδύσεις ιδίου χαρτοφυλακίου, αντιμετωπίζεται με την υιοθέτηση πολιτικών για τη επίτευξη επαρκούς βαθμού διασποράς κινδύνων.

### **(γ) Κίνδυνος ρευστότητας**

**19.** Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με το ενδεχόμενο μη ύπαρξης επαρκών ρευστών στοιχείων ενεργητικού τα οποία θα είναι ικανά να διασφαλίσουν την ικανότητα της Εταιρίας να ανταποκρίνεται στις τρέχουσες υποχρεώσεις της και να έχει διαχρονικά εύρυθμη λειτουργία, χωρίς την ανάγκη δημιουργίας ρευστότητας ειδικά για περιόδους ακραίων συνθηκών.

**20.** Η Εταιρία έχει την υποχρέωση να πληροί συγκεκριμένες απαιτήσεις ρευστότητας, με βάση τα ποσοτικοποιήσιμα, ενιαία και τυποποιημένα στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43 του Κανονισμού IFR. Προς το σκοπό αυτό, αλλά και εν γένει για την παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την επάρκεια της ρευστότητας, οι διαδικασίες της Εταιρίας στοχεύουν στη διασφάλιση της επάρκειας της ρευστότητας και στην έγκαιρη πρόληψη εκτάκτων καταστάσεων. Ιδίως στοχεύουν στα ακόλουθα:

- Διασφάλιση της διατήρησης του δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με τον υπολογισμό στο πλαίσιο των τριμηνιαίων υποβολών του Κανονισμού IFR
- Διασφάλιση επαρκών πιστωτικών γραμμών για την αντιμετώπιση έκτακτων περιπτώσεων έλλειψης ρευστότητας.
- Διασφάλιση ότι τα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού της Εταιρίας παρουσιάζουν υψηλή πιστωτική ποιότητα και θα είναι ευκόλως ρευστοποιούμενα.
- Θέσπιση σχεδίου για την εξέταση εναλλακτικών τρόπων αντιμετώπισης έκτακτων αναγκών σε ρευστότητα (έκδοση ομολογιακού δανείου, χορήγηση πιστώσεως, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, λήψη δανείων μειωμένης εξασφάλισης, εκποίηση τίτλων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εταιρείας).
- αξιολόγηση των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρία όταν χορηγεί πιστώσεις και εφαρμογή συντελεστών απομείωσης της αξίας τους αναλόγως της εμπορευσιμότητάς τους

### **(δ) Λοιποί κίνδυνοι**

**21.** Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας στοχεύουν επίσης στην εξειδίκευση των λοιπών κινδύνων, πέραν αυτών που αναφέρονται στο πλαίσιο του Κανονισμού IFR, οι οποίοι ενδέχεται να έχουν σημασία για την άσκηση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό περιλαμβάνουν ρυθμίσεις για τον έλεγχο και την αντιμετώπιση των παρακάτω:

#### **(i) Κίνδυνος κερδοφορίας**

**22.** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με πιθανή μείωση των λειτουργικών εσόδων της Εταιρίας. Ο μετριασμός του επιδιώκεται με τόσο με μέτρα τακτικής παρακολούθησης της κερδοφορίας όσο και με προληπτικά μέτρα αποτροπής ενδεχόμενων κινδύνων (π.χ. αποφυγή εξάρτησης από μικρό κύκλο πελατών, επιλογές ως προς το είδος υπηρεσιών και προϊόντων που παρέχονται κλπ.).

#### **(ii) Λειτουργικοί κίνδυνοι**

**23.** Πρόκειται για κινδύνους επέλευσης ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια την αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα. Οι πολιτικές της Εταιρίας εστιάζουν στον εντοπισμό των παραγόντων λειτουργικών κινδύνων, στον τακτικό έλεγχο των ρυθμίσεων, συστημάτων και διαδικασιών της Εταιρίας και στην εφαρμογή διαδικασιών πρόληψης

και αποτροπής (π.χ. σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας, διαχείριση λαθών, διαδικασίες εξέτασης παραπόνων κλπ.)

(iii) Κίνδυνος Φήμης

**24.** Ο κίνδυνος φήμης σχετίζεται με το ενδεχόμενο εμφάνισης γεγονότος αρνητικής δημοσιότητας, το οποίο – ανεξαρτήτως της βασιμότητάς του – μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τον κύκλο εργασιών και τη διατήρηση της πελατείας της Εταιρίας των εργασιών της Εταιρίας.

**25.** Η διαχείριση και ο μετριασμός του κινδύνου φήμης επιτυγχάνονται μέσω των διαδικασιών διασφάλισης της συμμόρφωσης και της αρτιότητας της λειτουργίας της Εταιρίας που περιγράφονται ανωτέρω (βλ. τμήμα σχετικά με γενικούς λειτουργικούς κινδύνους), καθώς και μέσω της τακτικής παρακολούθησης της δημόσιας εικόνας της Εταιρίας.

## ***B. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ***

**26.** Στο πλαίσιο της οργάνωσης της Εταιρίας, γίνεται σαφής διάκριση μεταξύ της παρακολούθησης κινδύνων και διαχείρισης κινδύνων. Η **διαχείριση των κινδύνων (risk management)** αφορά την ενεργή και συνειδητή διαχείριση των κινδύνων στα διάφορα επίπεδα και λειτουργίες της Εταιρίας, στην καθημερινή υλοποίηση της οποίας εμπλέκονται εκτός από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και τη Διοίκηση της Εταιρίας και οι υπάλληλοι των διαφόρων τμημάτων της Εταιρίας μέσω της εφαρμογής των εσωτερικών διαδικασιών που έχει θεσπίσει η Εταιρία. Η **παρακολούθηση των κινδύνων (risk control)** αφορά στον εντοπισμό, ποσοτικοποίηση (όπου αυτό είναι δυνατό), προτάσεις περιορισμού, έλεγχο και αναφορά των κινδύνων. Η λειτουργία της παρακολούθησης των κινδύνων είναι αρμοδιότητα του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

**27.** Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για την εν γένει υλοποίηση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων που έχει καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τη συνολική κατάσταση όλων των σημαντικών κινδύνων της Εταιρίας, για τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων καθώς και τις αλλαγές αυτών.

**28.** Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους η Εταιρία εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί, περιλαμβανομένων εκείνων που απορρέουν από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές του, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου. Επίσης διασφαλίζει ότι διατίθενται επαρκείς πόροι για τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων, καθώς και στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, τη χρήση εξωτερικών αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας και εσωτερικών υποδειγμάτων σε σχέση με τους εν λόγω κινδύνους.

**29.** Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί ανεξάρτητη υπηρεσία και αποστέλλει τις αναφορές της στο Διοικητικό Συμβούλιο κατευθείαν τουλάχιστον μία φορά το έτος.

Επίσης, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων συνδράμει με τις γνώσεις του και άλλες λειτουργίες της Εταιρίας.

**30.** Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη λειτουργία της παρακολούθησης και μέτρησης των κινδύνων, έχει και το ρόλο του ελέγχου της καθημερινής διαχείρισης των κινδύνων στην πράξη από τα επιμέρους τμήματα και διευθύνσεις της Εταιρίας. Οι διευθύνσεις και τα τμήματα της Εταιρίας, μέσα από την ορθή εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί, διαχειρίζονται στην πράξη και σε καθημερινό επίπεδο τους κινδύνους της Εταιρίας.

**31.** Ο ρόλος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων, σε αυτό το επίπεδο είναι να διαπιστώνει τη σωστή εφαρμογή των διαδικασιών από τα αρμόδια τμήματα και ειδικά αυτών που έχουν σχεδιασθεί για τον περιορισμό των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία. Επίσης, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί τις θεσμοθετημένες διαδικασίες για την εφαρμοσιμότητά τους καθώς και για τυχόν παραλείψεις ή αστοχίες, και προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο λύσεις.

## **II. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ (Άρθρο 48 Κανονισμού IFR)**

**32.** Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας συνιστά το διοικητικό της όργανο. Η σύνθεσή του είναι πενταμελής και η λειτουργία του ρυθμίζεται αφενός, ως προς τις εταιρικές αρμοδιότητες, από το Καταστατικό της Εταιρίας και αφετέρου, ως προς την επίβλεψη και διεύθυνση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, από τον Εσωτερικό Κανονισμό.

### ***α) Αριθμός θέσεων των μελών του Διοικητικού Οργάνου σε άλλα διοικητικά συμβούλια.***

**33.** Το Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνει 3 εκτελεστικά μέλη και 2 μη εκτελεστικά μέλη και μεταξύ των μελών του περιλαμβάνονται τα δύο πρόσωπα που, σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 4514/2018 διευθύνουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

### ***β) Πολιτική πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του διοικητικού οργάνου, γενικοί και ειδικοί στόχοι της, βαθμό επίτευξης αυτών***

**34.** Ως υποψήφια μέλη του ΔΣ, όποτε παρίσταται ανάγκη, προτείνονται πρόσωπα που διαθέτουν τις προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης, επαγγελματικής εμπειρίας, επάρκειας και φερεγγυότητας διασφαλίζοντας ότι η σύνθεση του ΔΣ καλύπτει ένα ευρύ φάσμα γνώσεων και εμπειριών ανά αντικείμενο των μελών του ΔΣ καθώς και ότι επιτυγχάνεται επαρκές επίπεδο διαφοροποίησης στο ΔΣ.

**35.** Ως γενική διαπίστωση, μπορεί να σημειωθεί ότι η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αντανακλά τις παραπάνω αρχές.

### ***γ) Επιτροπή κινδύνου και αριθμός συνεδριάσεων αυτής***

**36.** Στην Εταιρία δεν λειτουργεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου, αφού η Εταιρία δεν κρίνεται σημαντική από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης, εύρους και πολυπλοκότητας δραστηριοτήτων. Ωστόσο, όπως αναφέρεται παραπάνω, η διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας αποτελεί αντικείμενο συνεργασίας μεταξύ διαφορετικών



οργάνων της (υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων, διοικητικό συμβούλιο, όργανα ελέγχου και συμμόρφωσης).

#### **IV. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ( Άρθρο 49 Κανονισμού IFR)**

##### ***A. ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ***

**37.** Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που αναφέρονται στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 49 του Κανονισμού IFR, με τη χρήση των υποδειγμάτων που προβλέπονται στο άρθρο 10 και το παράρτημα VI του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2021/2284.

Οι σχετικοί πίνακες παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <https://www.pegsec.gr/docs/2021ik.pdf>.

**38.** Τα ως άνω στοιχεία συμφωνούν με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων που έχει καταρτίσει η διοίκηση της Εταιρίας.

#### **V. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Άρθρο 50 Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033**

##### ***(α) Περίληψη μεθόδου εκτίμησης επάρκειας εσωτερικού κεφαλαίου***

**39.** Για την εκτίμηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων, που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη των κινδύνων από τις τρέχουσες και μελλοντικές δραστηριότητές της, η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές αξιολόγησης της επάρκειας του εσωτερικού κεφαλαίου, στο πλαίσιο των οποίων καταγράφει τους ειδικότερους κινδύνους που θεωρεί ότι σχετίζονται με τη φύση και το μέγεθος των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια των ρυθμίσεων εσωτερικής οργάνωσης και εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και τους πόρους και μέσα που θέτει στη διάθεση των αρμοδίων προσώπων. Στο πλαίσιο των πολιτικών αυτών, οι οποίες εφαρμόζονται και πριν την έναρξη εφαρμογής του νομικού πλαισίου του Κανονισμού IFR, η υπηρεσία της Εταιρίας συντάσσει ετήσια έκθεση η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

##### ***(β) Αποτέλεσμα διαδικασίας εκτίμησης της επάρκειας του εσωτερικού της κεφαλαίου, στο πλαίσιο εποπτικού ελέγχου***

**40.** Δεν έχει συντρέξει περίπτωση σχετικού αιτήματος της αρμόδιας αρχής στο πλαίσιο εποπτικού ελέγχου για την περίοδο αναφοράς.

##### ***(γ) Απαιτήσεις παράγοντα Κ σε συγκεντρωτική μορφή***

**41.** Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας όπως καθορίζονται για τους διαφορετικούς παράγοντες Κ, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2021 έχουν ως εξής:

Παράγοντες κινδύνου RtM: [2.000,00]

Παράγοντες κινδύνου RtF: [1.000,00]

Παράγοντες κινδύνου RtC: [89.000,00]

##### ***δ) Απαίτηση παγίων εξόδων***

**42.** Η απαίτηση παγίων εξόδων της Εταιρίας με βάση το έτος αναφοράς, όπως

καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού IFR, ανέρχεται σε 33.000,00 ευρώ.

#### **Ε. Πολιτική αποδοχών ( Άρθρο 51 Κανονισμού IFR, άρθρο30 -33 Οδηγίας IFD).**

**43.** Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική αποδοχών, η οποία κατά το έτος αναφοράς ήταν σύμφωνη με τα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 84 και 86 του νόμου 4261/2014, του άρθρου 450 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και της απόφασης 8/459/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί, στο βαθμό που εφαρμοζόταν.

**44.** Σε συνέχεια της θέσης σε εφαρμογή του πλαισίου του Κανονισμού IFR και της Οδηγίας IFD, από την 26<sup>η</sup> Ιουνίου 2021, η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας βρίσκεται σε διαδικασία περαιτέρω προσαρμογής με τις απαιτήσεις των άρθρων 30 -33 της Οδηγίας IFD). Η εν λόγω πολιτική αποδοχών καταγράφεται και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Η Εταιρία δεν έχει συστήσει επιτροπή αποδοχών λαμβάνοντας υπόψη ότι εμπίπτει στην εξαίρεση του άρθρου 32 παρ. 4 της Οδηγίας IFD.

**45.** Στο πλαίσιο των υποχρεώσεων δημοσιοποίησης του άρθρου 51 του Κανονισμού IFR, παρέχονται οι ακόλουθες πληροφορίες

#### **1. Ουσιώδη χαρακτηριστικά σχεδιασμού του συστήματος αποδοχών**

##### **(α) Στόχοι**

**46.** Η πολιτική αποδοχών αποσκοπεί στη διασφάλιση και προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων καθώς και την αποτροπή της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρίας. Η εν λόγω πολιτική αποδοχών είναι ουδέτερη ως προς το φύλο των στελεχών και εργαζομένων και δεν εισάγει μισθολογικές διαφορές μεταξύ των δύο φύλων. Ταυτόχρονα στοχεύει στην εξυπηρέτηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, των στόχων, των αξιών και των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της Εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση και πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

##### **(β) Πρόσωπα**

**47.** Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει τις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού της Εταιρίας:

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

##### **(γ) Αναθεώρηση**

**48.** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υιοθετεί και περιοδικά θα αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή τους. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για την επαναξιολόγηση της πολιτικής με βάση τα αποτελέσματα και τις επισημάνσεις των εσωτερικών ελεγκτών που αφορούν το συγκεκριμένο τομέα.

#### **2. Ρυθμίσεις ως προς την παροχή μεταβλητών αποδοχών**

**49.** Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Η Γενική Συνέλευση της Εταιρίας δύναται να ορίζει το επίπεδο των μεταβλητών αποδοχών και τα κριτήρια χορήγησης μεταβλητών αποδοχών. Επίσης, μπορεί να εγκρίνει τις αναλογίες μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 30 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034.

**50.** Η Γενική Συνέλευση της Εταιρίας δύναται να εγκρίνει τη πληρωμή σε χρηματοπιστωτικά μέσα και τη πολιτική περί αποδοχών.

### 3. Ποσοτικές πληροφορίες αποδοχών

**51.** Οι ποσοτικές πληροφορίες των αποδοχών του οικονομικού έτους αναφοράς, σύμφωνα με το άρθρο 51 στοιχείο γ) του Κανονισμού, έχουν ως εξής:

Αποδοχές Οικονομικού Έτους 2021	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	Μέλη του Προσωπικού με ουσιώδη αντίκτυπο	Σύνολο Προσωπικού
<b>Αριθμός Δικαιούχων Αμοιβών</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
<b>α. Σταθερές αποδοχές</b>	<b>140.744,00</b>	<b>24.010,00</b>	<b>329.411,34</b>
<b>β. Μεταβλητές αποδοχές</b>	<b>36.351,35</b>	<b>[0]</b>	<b>123.627,19</b>
β1. Μεταβλητές αποδοχές – Μετρητά	36.351,35	[0]	123.627,19
β2. Μεταβλητές αποδοχές – Μετοχές	[0]	[0]	[0]
β3. Μεταβλητές αποδοχές – Χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές	[0]	[0]	[0]
β4. Άλλες κατηγορίες	[0]	[0]	[0]
<b>γ. Αναβαλλόμενες Αμοιβές για προηγούμενες περιόδους επιδόσεων</b>	<b>[0]</b>	<b>[0]</b>	<b>[0]</b>
γ1. Ποσό που καταχωρήθηκε εντός του οικονομικού έτους	[0]	[0]	[0]
γ2. Ποσό που καταχωράνεται σε επόμενα έτη	[0]	[0]	[0]
	[0]	[0]	[0]
<b>δ. Αναβαλλόμενες αμοιβές οι οποίες έχουν καταχωρωθεί κατά το οικονομικό έτος, που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση.</b>	<b>[0]</b>	<b>[0]</b>	<b>[0]</b>

<b>ε. Εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος</b>			
ε1. Ποσά	[0]	[0]	[0]
ε2. Αριθμός δικαιούχων	[0]	[0]	[0]
<b>ζ. Ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν σε προηγούμενες περιόδους και καταβλήθηκαν εντός του οικονομικού έτους</b>	[0]	[0]	[0]
<b>η. Ποσά αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος</b>	[0]	[0]	[0]
η1. Προκαταβληθέντα	[0]	[0]	[0]
η2. Αναβληθέντα	[0]	[0]	[0]
η3. Αριθμός δικαιούχων των πληρωμών	[0]	[0]	[0]
η4. Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης που καταβλήθη σε ένα μεμονωμένο άτομο	[0]	[0]	[0]

#### **4. Πληροφορίες για ενδεχόμενη παρέκκλιση βάσει του άρθρου 32 παρ. 4 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034**

**52.** Η Εταιρία εμπίπτει στην περίπτωση της παρ. 4 του άρθρου 32 της Οδηγίας IFD, δεδομένου ότι η αξία των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων ενεργητικού της είναι κατά μέσο όρο ίση ή μικρότερη από 100 εκατομμύρια EUR κατά τη διάρκεια της τετραετούς περιόδου που προηγείται άμεσα του δεδομένου οικονομικού έτους,

**53.** Στο πλαίσιο αυτό δεν εφαρμόζονται στην Εταιρία ορισμένες απαιτήσεις του νομικού πλαισίου για τις πολιτικές αποδοχών, ιδίως αυτές περί παροχής ποσοστού τουλάχιστον 50% των μεταβλητών αποδοχών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, περί αναβολής ποσοστού τουλάχιστον 40% των μεταβλητών αποδοχών για περίοδο τριών έως πέντε ετών.

#### **ΣΤ. Πολιτική επενδύσεων**

**54.** Η Εταιρία δεν υπόκειται σε υποχρέωση δημοσιοποίησης πολιτικής επενδύσεων λαμβάνοντας υπόψη ότι εμπίπτει στην εξαίρεση της παρ. 4 του άρθρου 32 της Οδηγίας IFD.

#### **Z. Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί και σχετικοί με τη διακυβέρνηση κίνδυνοι**

**55.** Η Εταιρία δεν υπόκειται σε υποχρέωση δημοσιοποίησης περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη ότι εμπίπτει στην εξαίρεση της παρ. 4 του άρθρου 32 της Οδηγίας IFD.