

MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ



ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΕ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΕΚΤΟΥ ΜΕΡΟΥΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ
(ΕΕ) 2033/2019
ΚΑΙ ΤΟΥ Ν.4261/2014 (ΑΡΘΡΑ 81-88) όπως ισχύουν

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31-12-2024

ΙΟΥΝΙΟΣ 2025

ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Αρ. Αδείας: 4/159/18.5.1999

ΑΡ. ΓΕΜΗ: 3430301000

ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 5 , 105 59 – ΑΘΗΝΑ - ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 214 1008800

Web site: www.merit.gr, email: info@merit.gr

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	3
ΜΕΡΟΣ Α΄ : ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2033/2019	5
1. Άρθρο 46 (Πεδίο Εφαρμογής)	5
2. Άρθρο 47 (Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων - Δηλώσεις)	6
2.1 Δήλωση Κινδύνου Διοικητικού συμβουλίου	6
2.2 Πολιτική, Διαδικασίες και Οργάνωση Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων	6
2.2.1. Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και κανόνες λειτουργίας	8
2.2.2. Εσωτερικός έλεγχος	9
2.2.3. Κανονιστική Συμμόρφωση	9
2.3 Περιγραφή και Μέτρηση Κινδύνων	11
2.3.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - Παράγοντες Κ κινδύνου	11
2.3.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης	12
2.3.1. Κίνδυνος Ρευστότητας	12
3. Άρθρο 48 (Διακυβέρνηση)	13
4. Άρθρο 49 (Ίδια Κεφάλαια)	14
5. Άρθρο 50 (Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)	17
6. Άρθρο 51 (Πολιτική και πρακτικές αποδοχών)	18
7. Άρθρο 52 (Πολιτική επενδύσεων)	19
8. Άρθρο 53 (Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί και σχετικοί με τη διακυβέρνηση κίνδυνοι)	19
ΜΕΡΟΣ Β΄: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 81 έως 88 ΤΟΥ Ν. 4261/2014	21
Παράρτημα Ι : ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ : Άρθρο 90 παρ. 2 ν.4920/2022 & άρθ. 51 Καν 2019/2033 παρ. β,γ,δ	22

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ (εφεξής η Εταιρία ή η ΑΕΠΕΥ) παραθέτει κατωτέρω - και σε εφαρμογή - του Κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019 (εφεξής «ο Κανονισμός»), συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως, αναφορικά με την κεφαλαιακή της επάρκεια καθώς και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει. Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που απαιτούνται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2033/2019 καθώς και τα άρθρα 81 - 88 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (www.merit.gr).

Συνοπτική παρουσίαση της πολιτικής συμμόρφωσης της MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης (παρ. 3 του Άρθρου 431).

A. Νομοθετικό Πλαίσιο

- Στο άρθρο 431 παρ.3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ορίζεται η υποχρέωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν επίσημη Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης οι οποίες - για τις ΕΠΕΥ που ανήκουν στην ίδια κατηγορία με την MERIT- περιγράφονται πλέον στον ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ (ΕΕ) 2019/2033 του ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 575/2013, (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και (ΕΕ) αριθ. 806/2014.
- Η MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ 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 συχνότητας τους.
- Σύμφωνα με τα αρμόδια όργανα της ΕΕ, καθώς οι κίνδυνοι που διατρέχουν και ενέχουν οι περισσότερες επιχειρήσεις επενδύσεων διαφέρουν ουσιαδώς από τους κινδύνους που διατρέχουν και ενέχουν τα πιστωτικά ιδρύματα η διαφορά αυτή θα πρέπει να αποτυπώνεται σαφώς στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας της Ένωσης. Ως εκ τούτου, απαιτείται ένα ειδικό καθεστώς προληπτικής εποπτείας για επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες, λόγω του μεγέθους και της διασύνδεσής τους με άλλους χρηματοοικονομικούς και οικονομικούς παράγοντες, **δεν είναι συστημικές**. Το πλαίσιο αυτό προληπτική εποπτεία περιγράφεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033.

B. Ευθύνη

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.
- Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

Γ. Δημοσιοποίηση πληροφοριών

- Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

- Συχνότητα δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, το μέγεθος των συναλλαγών της και το φάσμα των δραστηριοτήτων της δεν απαιτούν συχνότερη δημοσιοποίηση. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση, ιδίως των πληροφοριών του άρθρου 437 και του άρθρου 438 στοιχεία γ) έως στ) και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.
- Χρόνος δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών η Εταιρία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.
- Τόπος δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 46-53 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο (www.merit.gr). Οι εν λόγω πληροφορίες δημοσιοποιούνται διακριτά από τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.
- Επιπροσθέτως οι ανωτέρω πληροφορίες είναι διαθέσιμες για το κοινό σε έγκυρη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας.
- Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας γίνεται μνεία για την ονομασία του site της στο διαδίκτυο (www.merit.gr) από όπου το κοινό θα μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

Δ. Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει αναθέσει στα Τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ) την σύνταξη των Δημοσιοποιήσεων με τα Οικονομικά στοιχεία που αντλούνται από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών.
- Στόχος της Εταιρίας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό και να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Οι δημοσιοποιήσεις της θα μεταφέρουν πλήρως το προφίλ κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση των εν λόγω πληροφοριών.

Τέλος, η αξιολόγηση αυτή μπορεί να γίνεται για τις πληροφορίες του προηγούμενου έτους, κατά την ίδια συνεδρίαση που αποφασίζει τη δημοσίευση των πληροφοριών του τρέχοντος έτους. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής λαμβάνονται υπόψη οι γνώμες των Υπευθύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Συγκεκριμένα, σε περίπτωση που διαπιστωθούν αποκλίσεις από τα αναφερόμενα στην κατά τα ανωτέρω Πολιτική Συμμόρφωσης τότε ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ή ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει σχετικά αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προκειμένου να παρθούν άμεσα μέτρα Συμμόρφωσης.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται κυρίως υπόψη :

- ο βαθμός ανταπόκρισης των δημοσιοποιήσεων με την παρούσα πολιτική και τα άρθρα 46 έως 53 του Κανονισμού ΕΕ 2033/2019 και η ύπαρξη τυχόν παραλείψεων
- η σαφήνεια και ακρίβεια του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων
- η τυχόν ύπαρξη νέων στοιχείων λόγω των οποίων απαιτείται η αναπροσαρμογή του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων.

1. Άρθρο 46 (Πεδίο Εφαρμογής)

Οι πληροφορίες του Μέρους Α' του παρόντος δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 575/2013, (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και (ΕΕ) αριθ. 806/2014 και αφορούν την MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα.

Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες - ανεξάρτητα από το μέσο ενημέρωσης που χρησιμοποιείται - πρέπει να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Εκ των πληροφοριών που περιγράφονται στο Έκτο Μέρος του ανωτέρω Κανονισμού, η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει όλες όσες εφαρμόζονται στην Εταιρία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί.

Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί τη διάρθρωση και την αρίθμηση των άρθρων 46 έως 53 του Κανονισμού 2019/2033/ΕΕ.

Η Εταιρία δύναται να μη δημοσιοποιεί τα ακόλουθα είδη πληροφοριών:

α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (**μη ουσιώδεις πληροφορίες**),

β) πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο τη θέση της Εταιρίας σε όρους ανταγωνισμού, όπως π.χ. πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα, οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά (**πληροφορίες προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση**),

γ) πληροφορίες ως προς τις οποίες υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων, οι οποίες δεσμεύουν την Εταιρία (**εμπιστευτικές πληροφορίες**). Για την εξαίρεση πληροφοριών ως προς τις οποίες υπάρχει η δυνατότητα μη δημοσιοποίησης κατά τα ανωτέρω αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

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, θα πρέπει να 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.

Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

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 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

- σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία, συνεπεία τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου, εντοπισθεί από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετική υποχρέωση της Εταιρίας.

Τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας μεριμνούν ώστε να εκπληρώνουν εγκαίρως τις υποχρεώσεις τους. Προς το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει όλα τα αρμόδια πρόσωπα για την εκτιμώμενη ημερομηνία σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης, τουλάχιστον ένα μήνα πριν την ημερομηνία αυτή.

Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο. Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε σύνδεσμο που βρίσκεται στην κεντρική ενότητα «Οικονομικά Στοιχεία» που περιέχει σε άλλη υποενότητα και τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επιπροσθέτως, είναι δυνατόν να γίνει χρήση και άλλων μέσων (όπως διάθεση στο κοινό εντύπων, σχετική πληροφόρηση στα γραφεία της Εταιρίας κ.λπ.) εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη λήψη τέτοιων μέτρων. Εάν παρόμοια πληροφορία δημοσιοποιείται σε δύο ή περισσότερα μέσα, σε καθένα από τα μέσα αυτά περιλαμβάνεται αναφορά στην αντίστοιχη πληροφορία που δημοσιοποιείται στο άλλο μέσο.

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας γίνεται μνεία του γεγονότος ότι οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, καθώς και στα λοιπά μέσα στα οποία έχουν τυχόν δημοσιευθεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου, την εφαρμοζόμενη συχνότητα δημοσίευσης και τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της Εταιρίας σύμφωνα με την προαναφερθείσα Πολιτική Συμμόρφωσης τις Υποχρεώσεις Δημοσιοποίησης Πληροφοριών.

2. Άρθρο 47 (Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων - Δηλώσεις)

Η Εταιρία δημοσιοποιεί τους στόχους, τις πολιτικές και τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης που έχει θεσπίσει για τη διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει (κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, κίνδυνοι συγκέντρωσης και κίνδυνοι ρευστότητας) περιλαμβάνοντας περίληψη των στρατηγικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων αυτών.

Επιπλέον, παρέχεται συνοπτική δήλωση κινδύνου εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο, το περιεχόμενο της οποίας παρατίθεται κατωτέρω:

2.1 Δήλωση Κινδύνου Διοικητικού συμβουλίου

«Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, τη φύση και το μέγεθός της, αναλύεται στην παρούσα ενότητα «Στόχοι και πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων-Δηλώσεις».

Επιπλέον, βεβαιώνεται ότι κατόπιν αξιολόγησης των κινδύνων οι περιγραφόμενες διαδικασίες, τα συστήματα και οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας κρίνονται επαρκείς, αποτελεσματικοί και κατάλληλοι για το προφίλ κινδύνου της και για τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται όλοι εκείνοι οι βασικοί δείκτες και τα απαραίτητα ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη μια ολοκληρωμένη άποψη για το επίπεδο κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία και τον τρόπο διαχείρισης αυτών».

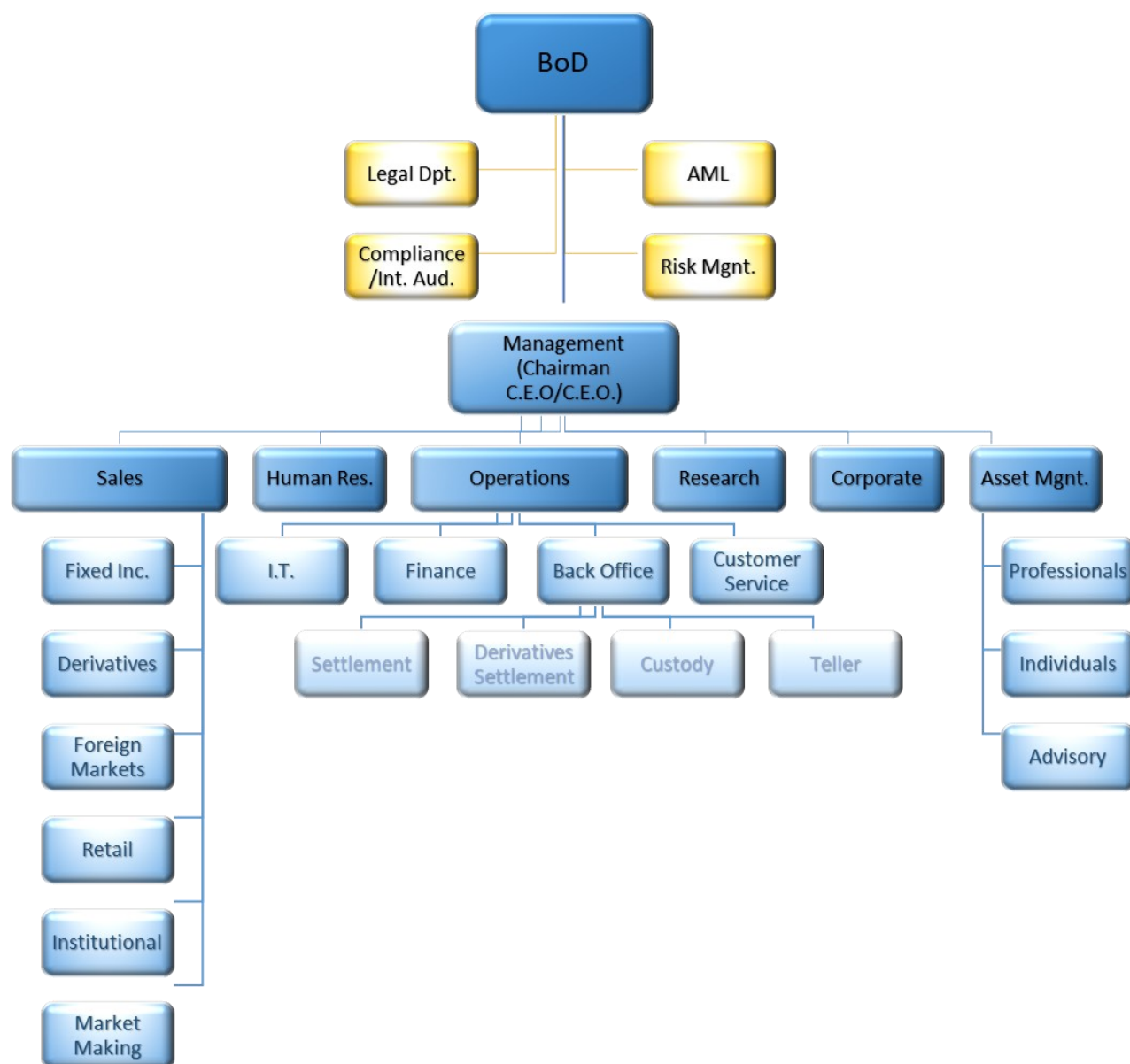
2.2 Πολιτική, Διαδικασίες και Οργάνωση Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ). Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος των

δραστηριοτήτων. Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας προκύπτει ως αποτέλεσμα της Αξιολόγησης Κινδύνου και της Αξιολόγησης Εσωτερικών Κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η ανάλυση βασίζεται στην ποσοτική αξιολόγηση (για τους μετρήσιμους κινδύνους), του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου ανά τύπο κινδύνου (όπου το κεφάλαιο θεωρείται ως κατάλληλο μέσο ελέγχου του κινδύνου) για την προστασία της Εταιρίας από μη αναμενόμενες απώλειες. Σε κάθε περίπτωση το σύνολο των κινδύνων αξιολογείται ποιοτικά, σε όρους διαχείρισης του κάθε τύπου κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά, έλεγχος) με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που έχει ορίσει η Εταιρία.

Βάσει της ανωτέρω ανάλυσης καθώς και του επιπέδου, της φύσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και τις προοπτικές επέκτασής της σε νέες αγορές και προϊόντα, και σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση του Κανονισμού, η Εταιρία ανήκει στις μη συστημικές επιχειρήσεις επενδύσεων. Οι Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) είναι αποτέλεσμα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισηγήσεων των ανωτάτων και ανωτέρων στελεχών της Εταιρίας. Η τήρηση των Διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ). Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εκτιμά την πορεία της Εταιρίας από την πλευρά της έκθεσης σε νέους κινδύνους και ελέγχου των υπαρχόντων κινδύνων.

ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ



2.2.1. Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και κανόνες λειτουργίας

Γενικές αρχές

I. Αρμοδιότητες Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων

A. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια 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 Εταιρίας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.4514/2018, τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014.

B. Η ΥΔΚ παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

Γ. Η ΥΔΚ μεριμνά ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τη λειτουργία της.

Δ. Η ΥΔΚ σε συνεργασία με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνα για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρίας όπως αυτή ορίζεται και προβλέπεται στις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

II. Όργανα και τμήματα της Εταιρίας, με τα οποία επικοινωνεί η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ΥΔΚ βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρίας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με τον Υπεύθυνο Παροχής Πιστώσεων της Εταιρίας.

III. Κανόνες στελέχωσης / συγκρότησης της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ΥΔΚ δεν αποτελεί ανεξάρτητο τμήμα της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη το μέχρι στιγμής μέγεθος της και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η λειτουργία της εξασφαλίζεται από το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που εκάστοτε ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της Εταιρίας καθώς και τη δυνατότητα του ή των προσώπων αυτών να ανταποκριθούν στα καθήκοντά τους παράλληλα προς τα λοιπά καθήκοντα που ασκούν στην Εταιρία.

Εφόσον τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα διαχείρισης κινδύνων απασχολούνται ταυτόχρονα και στην παροχή υπηρεσιών της Εταιρίας, οι πάσης φύσης αμοιβές που λαμβάνουν από την Εταιρία δε θα τελούν σε συνάρτηση με τα έσοδα των υπηρεσιών που παρέχουν. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, κατ' εξαίρεση να επιτρέψει τέτοιου είδους αμοιβή, με αιτιολογημένη απόφασή του, εφόσον δεν επηρεάζεται η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της ΥΔΚ και εφόσον τέτοια αμοιβή δεν επηρεάζει την αντικειμενικότητά τους κατά την άσκηση των καθηκόντων διαχείρισης κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ορίζει ένα πρόσωπο ως Υπεύθυνο της ΥΔΚ. Το πρόσωπο αυτό έχει την ευθύνη της λειτουργίας της υπηρεσίας και του συντονισμού των προσώπων που απασχολούνται σε αυτήν (εφόσον συντρέχει περίπτωση) καθώς και την ευθύνη για την υποβολή των εκθέσεων και αναφορών της υπηρεσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πρόσωπο αυτό πρέπει να έχει πλήρη γνώση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και εμπειρία στον τομέα της Κεφαλαιαγοράς. Κατόπιν εισηγήσεως του Υπευθύνου της ΥΔΚ, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με την έγκριση των απαραίτητων πόρων για τη λειτουργία της υπηρεσίας.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης κινδύνων υποβάλλει στη Διοίκηση της Εταιρίας προτάσεις, για τη διαρκή επιμόρφωση του προσωπικού της Εταιρίας σε θέματα που άπτονται της διαχείρισης κινδύνων.

IV. Χρόνος διενέργειας και συχνότητα ελέγχων

Η ΥΔΚ διενεργεί περιοδικά ελέγχους σε σχέση με τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις της ως προς τη διαχείριση κινδύνων.

2.2.2. Εσωτερικός έλεγχος

Η οργάνωση και λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί βασική προϋπόθεση της εταιρικής διακυβέρνησης. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της MERIT Χρηματοπιστηριακής ΑΕΠΕΥ είναι ένα ανεξάρτητο όργανο ελέγχου που έχει συσταθεί από τη Διοίκηση, προκειμένου να διασφαλίσει την εφαρμογή της πολιτικής της και την διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των πελατών της. Το αντικείμενο του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η εξασφάλιση και η πληρότητα των βιβλίων, στοιχείων και υπηρεσιών της Εταιρίας και η διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών της. Βασίζεται στην άντληση αντικειμενικής πληροφόρησης και στη διενέργεια ελέγχων, σύμφωνα με τις φόρμες και τα πρότυπα ελεγκτικών λειτουργιών, και τον εσωτερικό κανονισμό του τμήματος.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας έχει ως αποστολή την εξέταση και αξιολόγηση σε συνεχή βάση:

α) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων που χρησιμοποιεί η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της και του Εσωτερικού της Κανονισμού,

β) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών που χρησιμοποιούνται για τον εσωτερικό έλεγχο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας,

γ) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων που θεσπίζει και εφαρμόζει η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου δικαιούται να λάβει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε επιχειρησιακή μονάδα της Εταιρίας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι εργαζόμενοι της Εταιρίας οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στο εσωτερικό ελεγκτή, διευκολύνοντας με κάθε τρόπο το έργο του. Η Διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να παρέχει στον εσωτερικό ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για την άσκηση κατάλληλου και αποδοτικού ελέγχου.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία του τμήματος του Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

2.2.3. Κανονιστική Συμμόρφωση

Γενικά

Στη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τη σχέση της με άλλες λειτουργίες και την οργάνωσή της στο εσωτερικό των εποπτευόμενων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.) νομικών προσώπων αναφέρεται η Εγκύκλιος 51-13/3/2013 της Ε.Κ. η οποία αποσκοπεί - στο πλαίσιο της εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA35-36-1952) - στην αποσαφήνιση θεμάτων της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και στην ενιαία εφαρμογή του ισχύοντος πλαισίου για την Κανονιστική Συμμόρφωση.

Κατά την εφαρμογή της Εγκυκλίου 51 λαμβάνεται υπόψη η **αρχή της αναλογικότητας**, δηλαδή η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των εταιριών, καθώς και

η φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

I. Αποστολή του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως αποστολή τα εξής:

- Στοχεύει στη διατήρηση υψηλού επιπέδου επιχειρηματικής ηθικής, στην ακεραιότητα των αγορών και στην τήρηση κανόνων δίκαιης μεταχείρισης των πελατών.
- Επισημαίνει, αξιολογεί και μετριάξει, μέσω προγραμμάτων ελέγχου, τον κίνδυνο της Εταιρίας από τη μη συμμόρφωση.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του νομικού και κανονιστικού πλαισίου από την Εταιρία.
- Διατηρεί θετική σχέση με τις εποπτικές αρχές, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτές στα θέματα αρμοδιότητας του Τμήματος.

II. Συμβουλευτικός ρόλος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Κανονιστική Συμμόρφωση έχει σημαντικό συμβουλευτικό ρόλο για τη Διοίκηση της Εταιρίας. Ο ρόλος αυτός συνίσταται στα εξής:

- Ερμηνεία και εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου.
- Αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) δηλαδή του κινδύνου κυρώσεων λόγω της μη εφαρμογής των κανονιστικών απαιτήσεων και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk) εξαιτίας αγωγής, παραπόνου, αρνητικού δημοσιεύματος κ.λπ.
- Αξιολόγηση νέων πελατών, προϊόντων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών ως προς τις εκάστοτε ειδικότερες απαιτήσεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας (ενημέρωση ή και αδειοδότηση από εποπτικό φορέα, πιστοποίηση στελεχών, σωστή και πλήρης ενημέρωση πελάτη για κινδύνους του προϊόντος κ.λπ.).

III. Οργάνωση και Αρμοδιότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ως προς την οργάνωσή του, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης:

- Είναι διοικητικά ανεξάρτητο: αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση, χωρίς ενδιάμεσες γραμμές αναφοράς σε άλλες διευθύνσεις, υπηρεσίες ή τμήματα.
- Έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε να χορηγείται ειδικός κωδικός στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, για την πρόσβασή του στα ηλεκτρονικά συστήματα αποθήκευσης πληροφοριών.

Οι αρμοδιότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών και εκπόνηση ετήσιου προγράμματος δράσης με στόχο να επιτυγχάνεται έγκαιρα η πλήρης και διαρκής συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.
- Διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο, μέσω προγραμμάτων εκπαίδευσης.
- Παροχή συμβουλών στη διοίκηση για το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, καθώς και τις τυχόν μεταβολές που επηρεάζουν τη λειτουργία του.
- Υποβολή αναφορών στη Διοίκηση τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητάς της.
- Διασφάλιση της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω προγραμμάτων ελέγχου.
- Ενημέρωση της διοίκησης για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις κατά την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου.

Ειδικότερα για το χειρισμό των καταγγελιών/παραπόνων από πελάτες:

Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης διαδραματίζει **εποπτικό** ρόλο στη διαδικασία χειρισμού των καταγγελιών πελατών θεωρώντας τις καταγγελίες πηγή πληροφοριών που ενδέχεται να είναι χρήσιμες για την έργο της. Για την επίτευξη του εποπτικού αυτού ρόλου, η Εταιρία διασφαλίζει ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης έχει πρόσβαση σε όλες τις υποβληθείσες στην Εταιρία καταγγελίες πελατών. Γενικότερα – και στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του - το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ζητά, παραλαμβάνει και αξιολογεί σχετικές αναφορές των επιμέρους τμημάτων της Εταιρίας και διατυπώνει προς αυτές οδηγίες (προφορικές ή έγγραφες), υποδεικνύοντας τον ενδεδειγμένο τρόπο συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις τους ή υπενθυμίζοντας σχετικές υποχρεώσεις τους.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία του τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

2.3 Περιγραφή και Μέτρηση Κινδύνων

2.3.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - Παράγοντες Κ κινδύνου

Σύμφωνα με το Άρθρο 15 του Κανονισμού «Απαίτηση του παράγοντα Κ και εφαρμοστέοι συντελεστές» για τους σκοπούς του άρθρου 11 παράγραφος 1 στοιχείο γ), η απαίτηση του παράγοντα Κ ισούται τουλάχιστον με το άθροισμα των ακόλουθων:

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

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

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

Οι ακόλουθοι συντελεστές εφαρμόζονται στους αντίστοιχους παράγοντες Κ:

ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ Κ		ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ
Υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία τόσο στο πλαίσιο διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου όσο και μη διακριτικών συμβουλευτικών ρυθμίσεων διαρκούς χαρακτήρα	K-AUM	0,02%
Χρήματα πελατών υπό κατοχή	K-CMH (σε διαχωρισμένους λογαριασμούς)	0,4%
	K-CMH (σε μη διαχωρισμένους λογαριασμούς)	0,5%
Περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση	K-ASA	0,04%
Εκτελούμενες εντολές πελατών	Συναλλαγές τοις μετρητοίς K-COH	0,1%
	Παράγωγα K-COH	0,01%
Ημερήσια ροή συναλλαγών	Συναλλαγές τοις μετρητοίς K-DTF	0,1%
	Παράγωγα K-DTF	0,01%

Η Εταιρία παρακολουθεί την τιμή των οικείων παραγόντων Κ σχετικά με οποιοσδήποτε τάσεις θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικά διαφορετική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων.

IF 04.00 - TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT CALCULATIONS (IF4)			
Amounts in € (000) - 31.12.2024		Factor amount	K-factor requirement
Rows	Item	0010	0020
0010	TOTAL K-FACTOR REQUIREMENT		340
0020	Risk to client		145
0030	Assets under management	13.089	3
0040	Client money held - Segregated	11.525	46
0050	Client money held - Non - segregated	-	-
0060	Assets safeguarded and administered	237.110	95
0070	Client orders handled - Cash trades	1.425	1
0080	Client orders handled - Derivatives Trades	512	0
0090	Risk to market		192
0100	K-Net positions risk requirement		192
0110	Clearing margin given	-	-
0120	Risk to firm		2
0130	Trading counterparty default		-
0140	Daily trading flow - Cash trades	2.367	2
0150	Daily trading flow - Derivative trades	16	0
0160	K-Concentration risk requirement		-

2.3.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Εταιρία παρακολουθεί και ελέγχει τον κίνδυνο συγκέντρωσής της σύμφωνα με το 4ο μέρος του Καν.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 τα ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη τις εξαιρέσεις του αρθ.41, η Εταιρία δεν εμφανίζει κίνδυνο συγκέντρωσης για την περίοδο αναφοράς των εν λόγω Δημοσιοποιήσεων.

2.3.1. Κίνδυνος Ρευστότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 43, η Εταιρία διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού το ποσό των οποίων αντιστοιχεί τουλάχιστον στο ένα τρίτο των απαιτήσεων παγίων εξόδων.

Ως ρευστά 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 όρια που αναφέρονται στο παρόν εδάφιο.

Επιπλέον, η Εταιρία εκπονεί σε ετήσια βάση *Σχέδιο Ανάκαμψης* σύμφωνα με το άρθρ.5 του Ν.4335/2015 και τον Κανονισμό ΕΕ 2016/1075 το οποίο αποτελεί μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της. Ειδικότερα, η εταιρία παρακολουθεί δείκτες Κεφαλαίου, Ρευστότητας, Κερδοφορίας & Ποιότητας στοιχείων ενεργητικού. Για τους επιλεγμένους ποσοτικούς δείκτες ανάκαμψης, η Εταιρία έχει θεσπίσει τη χρήση προοδευτικών κριτηρίων μέτρησης (μέθοδος φωτεινού σηματοδότη – early warning) προκειμένου να εντοπίζεται έγκαιρα ο κίνδυνος προσέγγισης των κατώτατων ορίων. Η παρακολούθηση τόσο των δεικτών όσο και των φωτεινών σηματοδοτών, πραγματοποιείται σε συνεχή βάση, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι η Εταιρία είναι σε θέση να ενεργήσει εγκαίρως για διορθωτικές κινήσεις ή να λάβει τα κατάλληλα μέτρα.

3. Άρθρο 48 (Διακυβέρνηση)

Το Διοικητικό Όργανο της εταιρίας είναι το Διοικητικό της Συμβούλιο, είναι επταμελές και έχει θητεία 4ετή. Λόγω του μεγέθους και της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας η επιλογή των μελών του Δ.Σ. πραγματοποιείται άμεσα από την Τακτική Γενική Συνέλευση, οι συμμετέχοντες στην οποία λαμβάνουν υπόψιν τους τόσο τα ατομικά στοιχεία των υποψηφίων (γνώσεις, δεξιότητες, φήμη εμπειρία κ.λπ.) όσο και τους θεσμικούς περιορισμούς ως προς τον διορισμό.

Συγκεκριμένα, λαμβάνονται υπόψη οι Κοινές Κατευθυντήριες Γραμμές ΕΒΑ/ΕΣΜΑ σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου και των προσώπων που κατέχουν καίριες θέσεις [ESMA35-36-2319 της 02.07.2021] και ιδίως ρυθμίσεις όπως:

α) Η εκτίμηση της καταλληλότητας για την ανάθεση καθηκόντων στα μέλη του διοικητικού οργάνου διεξάγεται με τα κριτήρια της εκπαίδευσης, των δεξιοτήτων, των επαγγελματικών γνώσεων και της εμπειρίας τους στο συγκεκριμένο αντικείμενο. Ειδικότερα, ο ορισμός του υπεύθυνου για την εφαρμογή των νόμων και των διατάξεων που είναι αναγκαίες για την συμμόρφωση με τον νόμο 4557/2018, έχει διεξαχθεί με κριτήρια όπως η καλή γνώση, οι δεξιότητες και η εμπειρία για τον εντοπισμό των κινδύνων νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες/ χρηματοδότησης της τρομοκρατίας καθώς και για πολιτικές, συστήματα ελέγχου και διαδικασίες για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας [παρ.58 των GL]

β) Η εφαρμογή αρχών διαφοροποίησης («diversity») στη σύνθεση του διοικητικού οργάνου η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την επαρκή εκπροσώπηση όλων των φύλων εντός του διοικητικού οργάνου και τη διασφάλιση της ισότητας των ευκαιριών όταν επιλέγονται τα μέλη του διοικητικού οργάνου [παρ.102-103 των GL].

Επιπλέον, η Εταιρία έχει συστήσει Επιτροπή Κινδύνου, η οποία συνεδρίασε 6 φορές μέσα στο έτος, με αντικείμενο την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας, την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας κατά την ετήσια Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου

(ΔΑΕΕΚ), τη σύνταξη του Σχεδίου Ανάκαμψης καθώς και τις απαραίτητες προετοιμασίες και προσαρμογές της Εταιρίας στον Κανονισμό Ψηφιακής Επιχειρησιακής Ανθεκτικότητας DORA.

4. Άρθρο 49 (Ίδια Κεφάλαια)

Σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο οι εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών θα πρέπει να δημοσιοποιούν τα Ίδια Κεφάλαια του Άρθρου 49(1) του Κανονισμού σύμφωνα με το Παράρτημα VI και τις σχετικές οδηγίες του Παραρτήματος VII των «Draft Implementing Technical Standards on reporting requirements for investment firms under Article 54(3) and on disclosures requirements under Article 49(2) of Regulation (EU) 2019/2033» της EBA (EBA/ITS/2021/02).

Annex 6 - DISCLOSURE ON OWN FUNDS TEMPLATES			
INVESTMENT FIRMS DISCLOSURE			
Template number	Template code	Name	Legislative reference
		OWN FUNDS	
1	IF CC1	COMPOSITION OF REGULATORY OWN FUNDS	Art 49(1)(c)
2	IF CC2	OWN FUNDS RECONCILIATION WITH AUDITED FINANCIAL STATEMENTS	Art 49(1)(a)
3	IF CCA	OWN FUNDS MAIN FEATURES	Art 49(1)(b)

	Template EU IF CC1.01 - Composition of regulatory own funds (Investment firms other than small and non-interconnected)	Amounts In € (000) - 31.12.2024
	Common Equity Tier 1 (CET1) capital: instruments and reserves	
0010	OWN FUNDS	4.672
0020	TIER 1 CAPITAL	4.672
0030	COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL	4.672
0040	Fully paid up capital instruments	4.817
0050	Share premium	
0060	Retained earnings	-1.499
0070	Previous years retained earnings	-1.499
0080	Profit eligible	
0090	Accumulated other comprehensive income	
0100	Other reserves	1.400
0110	Minority interest given recognition in CET1 capital	
0120	Adjustments to CET1 due to prudential filters	
0130	Other funds	
0140	(-)TOTAL DEDUCTIONS FROM COMMON EQUITY TIER 1	-46
0150	(-) Own CET1 instruments	
0160	(-) Direct holdings of CET1 instruments	
0170	(-) Indirect holdings of CET1 instruments	
0180	(-) Synthetic holdings of CET1 instruments	
0190	(-) Losses for the current financial year	
0200	(-) Goodwill	
0210	(-) Other intangible assets	-18
0220	(-) Deferred tax assets that rely on future profitability and do not arise from temporary differences net of associated tax liabilities	-28

0230	(-) Qualifying holding outside the financial sector which exceeds 15% of own funds	
0240	(-) Total qualifying holdings in undertaking other than financial sector entities which exceeds 60% of its own funds	
0250	(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	
0260	(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	
0270	(-) Defined benefit pension fund assets	
0280	(-) Other deductions	
0290	CET1: Other capital elements, deductions and adjustments	
0300	ADDITIONAL TIER 1 CAPITAL	-
0310	Fully paid up, directly issued capital instruments	
0320	Share premium	
0330	(-) TOTAL DEDUCTIONS FROM ADDITIONAL TIER 1	-
0340	(-) Own AT1 instruments	
0350	(-) Direct holdings of AT1 instruments	
0360	(-) Indirect holdings of AT1 instruments	
0370	(-) Synthetic holdings of AT1 instruments	
0380	(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	
0390	(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	
0400	(-) Other deductions	
0410	Additional Tier 1: Other capital elements, deductions and adjustments	
0420	TIER 2 CAPITAL	-
0430	Fully paid up, directly issued capital instruments	
0440	Share premium	
0450	(-) TOTAL DEDUCTIONS FROM TIER 2	-
0460	(-) Own T2 instruments	
0470	(-) Direct holdings of T2 instruments	
0480	(-) Indirect holdings of T2 instruments	
0490	(-) Synthetic holdings of T2 instruments	
0500	(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	
0510	(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	
0520	Tier 2: Other capital elements, deductions and adjustments	

Template EU IFCC2: Own funds: reconciliation of regulatory own funds to balance sheet in the audited financial statements Flexible template. Rows have to be reported in line with the balance sheet included in the audited financial statements of the investment firm.		Balance sheet as in published/audited financial statements As at period end 31.12.2024
1	ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ	2.059.874,35
2	ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18.437,37
3	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	28.151,96
4	ΛΟΙΠΑ ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	1.289.742,16
5	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	2.053.062,41
6	ΛΟΙΠΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	1.555.352,64
7	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	376.250,42
	Total Assets	7.380.871,31
1	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	671.289
2	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	0
3	ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ	26.761
4	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	77.163
5	ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	1.348.065
6	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΕΣ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	446.541
7	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	93.591
	Total Liabilities	2.663.410
1	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.817.025
2	ΠΟΣΑ ΠΡΟΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΓΙΑ ΑΜΚ	0
3	ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1.399.601
4	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-1.499.165
	Total Shareholders' equity	4.717.461

Σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διαθέτουν ίδια κεφάλαια τα οποία απαρτίζονται από το άθροισμα του οικείου κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, του πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2 και πληρούν ανά πάσα στιγμή όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

$$\frac{\alpha) \text{ Common Equity Tier 1 Capital}}{D} \geq 56\%$$

$$\frac{\beta) \text{ Common Equity Tier 1 capital} + \text{Additional Tier 1 capital}}{D} \geq 75\%$$

$$\frac{\gamma) \text{ Common Equity Tier 1 Capital} + \text{Additional Tier 1 capital} + \text{Tier 2 Capital}}{D} \geq 100\%$$

όπου:

i) το κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 ορίζεται σύμφωνα με το δεύτερο μέρος τίτλος Ι κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το πρόσθετο κεφάλαιο της κατηγορίας 1 ορίζεται σύμφωνα με το δεύτερο μέρος τίτλος Ι κεφάλαιο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και το κεφάλαιο της κατηγορίας 2 ορίζεται σύμφωνα με το δεύτερο μέρος τίτλος Ι κεφάλαιο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και ii) το D ορίζεται στο άρθρο 11.

5. Άρθρο 50 (Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων)

Σύμφωνα με το Τρίτο Μέρος του Κανονισμού , Άρθρο 11 - Απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων : «Οι επιχειρήσεις επενδύσεων διαθέτουν ανά πάσα στιγμή ίδια κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 9, τα οποία ισούνται τουλάχιστον με το D, όπου **D ορίζεται ως το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα:**

- α) η οικεία **απαίτηση παγίων εξόδων** , η οποία ισούται τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους (άρθρο 13, Καν. ΕΕ 2019/2033),
- β) η οικεία **μόνιμη ελάχιστη απαίτηση**, η οποία ισούται τουλάχιστον με τα επίπεδα αρχικού κεφαλαίου που ορίζονται στο άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 (άρθρο 14, Καν.ΕΕ 2019/2033),
- γ) η οικεία **απαίτηση του παράγοντα Κ** , η οποία αναλύθηκε ανωτέρω στην ενότητα «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - Παράγοντες Κ κινδύνου» (άρθρο 15,Καν.ΕΕ 2019/2033).

Στον Πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας με στοιχεία **31/12/2024**.

IF 02.01 - OWN FUNDS REQUIREMENTS (IF2.1)		
Rows	Item	Amounts In € (000) - 31.12.2024
0010	Own Funds requirement	750
0020	Permanent minimum capital requirement	750
0030	Fixed overhead requirement	410
0040	Total K-Factor Requirement	340
	Transitional Own Funds Requirement	
0050	Transitional requirement <i>based on CRR own funds requirements</i>	
0060	Transitional requirement <i>based on fixed overhead requirements</i>	
0070	Transitional requirement <i>for investment firms previously subject only to an initial capital requirement</i>	
0080	Transitional requirement <i>based on initial capital requirement at authorisation</i>	
0090	Transitional requirement for investment firms that are not authorised to provide certain services	
0100	Transitional requirement of at least 250 000 EUR	
	Memorandum items	
0110	Additional Own Funds Requirement	
0120	Additional Own Funds guidance	
0130	Total Own Funds Requirement	750

IF 02.02 - CAPITAL RATIOS (IF2.2)		
Rows	Item	Amount
		0010
0010	CET 1 Ratio	622.93 %
0030	Tier 1 Ratio	622.93 %
0050	Own Funds Ratio	622.93 %

6. Άρθρο 51 (Πολιτική και πρακτικές αποδοχών)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει υιοθετήσει Πολιτική Αποδοχών η οποία καλύπτει όλο το προσωπικό της Εταιρίας. Η πολιτική αυτή σαν σκοπό έχει την πλήρη διαφάνεια εντός της Εταιρίας καθώς και την σύνδεση της Πολιτικής Αποδοχών με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας, τις αξίες, τις επιδιώξεις και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της, την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και την αποφυγή ενθάρρυνσης της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων. Ταυτόχρονα, πρόσβαση στην Πολιτική αυτή έχει όλο το προσωπικό της Εταιρίας.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας καλύπτει τις τακτικές και τις πρόσθετες-έκτακτες αποδοχές και αμοιβές (bonus), σε σχέση με όλες τις κατηγορίες υπαλλήλων, των οποίων οι αποδοχές συνδέονται με καθήκοντα που είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα χαρακτηριστικά κινδύνου της Εταιρίας. Η εν λόγω πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτάτων στελεχών και υπαλλήλων που συμμετέχουν στις αποφάσεις για την ανάληψη και τη διαχείριση κινδύνων για λογαριασμό της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών. Δεν έχει συσταθεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς σύμφωνα με τον Ν. 4261-5/5/2014 αρ. 84 παρ. 5 και τη Σύσταση 2003/361/EK αρ. 2 παρ. 2 η Εταιρία εμπίπτει στην κατηγορία των μικρών επιχειρήσεων (έχει λιγότερους από 50 εργαζόμενους και ο ετήσιος κύκλος εργασιών ή το σύνολο του

ισολογισμού δεν υπερβαίνει τα 10εκατ.€). Δε χρησιμοποιήθηκε εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος να συμμετείχε στη διαμόρφωση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας.

Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, του τμήματος στο οποίο ανήκει και των συνολικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά αλλά και ποιοτικά κριτήρια.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη μεταξύ άλλων :

- συμβολή στην αύξηση των εσόδων της Εταιρίας, ειδικά των εργαζομένων σε μη υποστηρικτικές υπηρεσίες (τμήμα πωλήσεων, τμήμα χρηματιστηριακών συναλλαγών, τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου κ.λπ.),
- πιστή εφαρμογή θεσμικού πλαισίου,
- τήρηση εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας (κώδικας συμπεριφοράς προσωπικού, αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, κανονισμός παροχής πιστώσεων, κανονισμός συναλλαγών προσωπικού, κανονισμός ξεπλύματος, διαχείρισης κινδύνων, λήψης και εκτέλεσης εντολών κ.λπ.),
- ικανοποίηση πελατών (μακροχρόνια συνεργασία πελάτη με την Εταιρία, μικρός αριθμός παραπόνων κ.λπ.),
- γενικότερη συμπεριφορά του εργαζομένου.

Αναφορικά με κριτήρια αναβολής καταβολής και κατοχύρωσης αμοιβών η Εταιρία δύναται με Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να αναστείλει εφόσον έχουν θεσπιστεί ή δοθεί, την καταβολή σημαντικού μέρους, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον ποσοστό 60%, των μεταβλητών αποδοχών εφόσον αυτές κρίνεται ότι έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας σε σχέση με την εκάστοτε οικονομική συγκυρία. Οι πληρωτέες αποδοχές που τελούν υπό αναστολή κατοχυρώνονται κατ' αναλογία του εναπομένου χρόνου διαστήματος μέχρι τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Όταν δε το μεταβλητό μέρος των αποδοχών αφορά σε ιδιαίτερα υψηλό ποσό, αναστέλλεται η καταβολή του τουλάχιστον κατά ποσοστό 80% του ποσού. Η χρονική διάρκεια της αναστολής θα καθορίζεται με βάση τον επιχειρηματικό κύκλο, τη φύση και τους κινδύνους της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης, καθώς και τις δραστηριότητες του εν λόγω μέλους του προσωπικού.

Η Εταιρία δίδει επίδομα παραγωγικότητας (bonus) το ύψος του οποίου είναι ποσοστό επί της αξίας των προμηθειών ή αμοιβών που εισπράττει η Εταιρία από υπηρεσίες που παρέχει σε πελάτες που σύστησε σε αυτήν ο εργαζόμενος. Η Εταιρία κρίνει ότι το εν λόγω επίδομα δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της κατ' εφαρμογή της Εγκυκλίου 48/11.5.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρία δύναται να δίδει οικειοθελείς παροχές, οι οποίες είναι ελεύθερα ανακλητές οποτεδήποτε χρηματικές ή σε είδος παροχές (π.χ. οδοιπορικά έξοδα, χρήση υπηρεσιακών οχημάτων κ.ά.). Η Εταιρία δύναται να παρέχει σε εργαζομένους της πρόσθετες παροχές είτε για επιβράβευση αυτών είτε για διευκόλυνση τους κατά την παροχή των υπηρεσιών τους προς την Εταιρία. Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να ανακαλέσει αυτές οποτεδήποτε και να παύσει τη χορήγησή τους.

Οι ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές των παραγράφων β, γ & δ παρατίθενται στο **Παράρτημα Ι**.

7. Άρθρο 52 (Πολιτική επενδύσεων)

N/A

8. Άρθρο 53 (Περιβαλλοντικοί, κοινωνικοί και σχετικοί με τη διακυβέρνηση κίνδυνοι)

Η MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ στα πλαίσια της ενσωμάτωσης πολιτικών σχετικά με ESG θέματα, και λαμβάνοντας υπόψη το είδος, τη φύση και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της, λαμβάνει μια σειρά μέτρων αντιμετώπισης των κινδύνων που σχετίζονται με τις εν λόγω κατηγορίες.

Περιβαλλοντικά Μέτρα: Στη δέσμευσή της για περιβαλλοντική βιωσιμότητα, η Εταιρία έχει εφαρμόσει μια σειρά από βέλτιστα μέτρα για την αντιμετώπιση των περιβαλλοντικών κινδύνων και την ελαχιστοποίηση

του οικολογικού της αποτυπώματος. Εφαρμόζει ενεργειακά αποδοτικές τεχνολογίες και βελτιστοποιεί τις λειτουργικές της διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση της κατανάλωσης ενέργειας. Εφαρμόζει μέτρα για τη μείωση της κατανάλωσης νερού, την ελαχιστοποίηση της παραγωγής απορριμμάτων και την προώθηση της ανακύκλωσης και της επαναχρησιμοποίησης.

Κοινωνικά μέτρα: Στον πλαίσιο της κοινωνικής ευθύνης περιλαμβάνονται διάφορα μέτρα που στοχεύουν στην προώθηση της ευημερίας και της ανάπτυξης των εργαζομένων και της κοινωνίας γενικότερα. Δίνεται προτεραιότητα στην ευημερία των εργαζομένων παρέχοντας ένα ασφαλές και χωρίς αποκλεισμούς εργασιακό περιβάλλον , επενδύοντας παράλληλα σε προγράμματα εκπαίδευσης και ανάπτυξης των δεξιοτήτων τους. Προάγεται η συνεργασία με τα ενδιαφερόμενα μέρη για να κατανοηθούν καλύτερα οι ανησυχίες, οι προσδοκίες και οι φιλοδοξίες τους. Διατηρούνται διαφανείς δίαυλοι επικοινωνίας και διεξάγεται τακτικός διάλογος με τα ενδιαφερόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των επενδυτών, των εργαζομένων και των εκπροσώπων του κλάδου μας. Μέσω της ενεργής συνεργασίας με τους ενδιαφερόμενους φορείς, η ενσωμάτωση των αναγκών τους καθίσταται ευκολότερη και οι επιχειρηματικές πρακτικές της Εταιρίας ευθυγραμμίζονται με τις προσδοκίες τους.

Μέτρα Διακυβέρνησης: Η διαφάνεια, η λογοδοσία και η ηθική συμπεριφορά αποτελούν τον πυρήνα των μέτρων διακυβέρνησης της Εταιρίας. Σκοπός είναι να διατηρούνται ισχυρές πρακτικές διακυβέρνησης, αναλογικές με το μέγεθος της Εταιρίας και ικανές να προάγουν την ακεραιότητα και την εμπιστοσύνη μεταξύ των μερών. Η Εταιρία διαθέτει ένα ποικίλο διοικητικό συμβούλιο, με άτομα που διαθέτουν σχετική τεχνογνωσία και εμπειρία. Εφαρμόζει ένα ισχυρό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου τα οποία διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις. Οι πρακτικές διαχείρισης κινδύνων επιτρέπουν στην Εταιρία να αντιμετωπίζει προληπτικά τους κινδύνους και να διασφαλίζει τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητά της. Η εταιρική κουλτούρα που προάγεται εν γένει, δίνει έμφαση στην ακεραιότητα, την ειλικρίνεια και την ηθική συμπεριφορά. Επιπλέον, υπάρχει ο απαραίτητος σεβασμός στα δικαιώματα των μετόχων και προάγεται η αποτελεσματική δέσμευση τους. Μέσω των ποικίλων κανονιστικών δημοσιεύσεων παρέχεται διαφάνεια για μια σειρά εσωτερικών θεμάτων όπως , τα οικονομικά μεγέθη, η στρατηγική κατεύθυνση, οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας, τα κόστη και οι χρεώσεις και λοιπές πληροφορίες που αφορούν τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Κανονισμός 2019/2088 (SFDR): Η Εταιρία υπό την ιδιότητά της ως συμμετέχων σε χρηματοπιστωτική αγορά καθώς και ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος γνωστοποιεί τον τρόπο με τον οποίο ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων στο πλαίσιο παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών (άρθρο 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088). Αν και η Εταιρία δεν εφαρμόζει επί του παρόντος μια γενική επίσημη πολιτική σχετικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στις συμβουλευτικές διαδικασίες, επιδιώκει να λαμβάνει υπόψη, κατά το δυνατόν, τους κινδύνους βιωσιμότητας αναζητώντας πληροφορίες βιωσιμότητας από εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων ή σχετικούς δείκτες. Στο βαθμό που βρίσκονται στη διάθεσή της αξιόπιστες σχετικές πληροφορίες τις αξιοποιεί, όπως για παράδειγμα, μεταξύ χρηματοπιστωτικών μέσων με παρόμοια χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά αλλά με διαφορετικές επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας, ενεργώντας είτε ως συμμετέχων στις χρηματοπιστωτικές αγορές είτε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος, η Εταιρία μπορεί να επιλέγει τα χρηματοπιστωτικά μέσα με τις καλύτερες επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας. Η Εταιρία, στα πλαίσια των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον **Κανονισμό 2019/2088 (SFDR)**, έχει προβεί στις απαραίτητες **γνωστοποιήσεις ESG** στην ιστοσελίδα της <https://www.merit.gr/ESG-SFDR-DISCLOSURES>.

Εφαρμόζοντας τα ανωτέρω μέτρα σε όλες στους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση τομείς, η Εταιρία λειτουργεί σε συνέπεια με τη δέσμευσή της για βιώσιμες και υπεύθυνες επιχειρηματικές πρακτικές. Προσπαθεί συνεχώς να βελτιώνει τις επιδόσεις της, να παρακολουθεί τις εξελίξεις του κλάδου και να ευθυγραμμίζει τις πρακτικές της με τα εξελισσόμενα πρότυπα και κανονισμούς. Μέσω αυτής της ολοκληρωμένης προσέγγισης, στόχος είναι να δημιουργείται μακροπρόθεσμη αξία για τα ενδιαφερόμενα μέρη, συμβάλλοντας παράλληλα σε ένα πιο βιώσιμο και δίκαιο μέλλον.

**ΜΕΡΟΣ Β': ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 81
έως 88 ΤΟΥ Ν. 4261/2014**

Με βάση τα προβλεπόμενα στα ανωτέρω άρθρα η MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες:

Άρθρο 81

α) Επωνυμία: MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Φύση Δραστηριοτήτων: Η MERIT είναι Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και βάσει του Καταστατικού της και σχετικής άδειας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, παρέχει σε πελάτες της επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες, ως αυτές νοούνται στις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.4514/2018 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιεσδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν.

Γεωγραφική Θέση: Η έδρα της εταιρίας MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ είναι στην Αθήνα, Σοφοκλέους 5 Τ.Κ. 10559

β) Κύκλος εργασιών παρελθόντος έτους: 3.277.521,10 €

γ) Αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης: 41

δ) Αποτελέσματα προ φόρων: 142.938.54 €

ε) Φόρος επί των αποτελεσμάτων: (70.211,01) €

στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις: 0 € (Πλαίσιο Ενίσχυσης : Προσωρινό Πλαίσιο C/2020/1863).

Άρθρο 82

Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (Καθαρό αποτέλεσμα / προς Ύψος Ενεργητικού):

142.938.54€ / 7.380.871,31 € = 1,94 %.

Άρθρο 83

Λόγω του μεγέθους και της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας η επιλογή των μελών του Δ.Σ. πραγματοποιείται άμεσα από την Τακτική Γενική Συνέλευση, οι συμμετέχοντες στην οποία λαμβάνουν υπόψιν τους τόσο τα ατομικά στοιχεία των υποψηφίων (γνώσεις, δεξιότητες, φήμη εμπειρία κ.λ.π) όσο και τους θεσμικούς περιορισμούς ως προς τον διορισμό και ιδίως το άρθρο 83 του Ν. 4261/2014. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν περάσει από τη διαδικασία έγκρισης και αξιολόγησης που προβλέπει η απόφαση 4/452/1.11.2007 της ΕΚ και οι κατευθυντήριες οδηγίες της ESMA35-36-2319. Το ΔΣ της Εταιρίας είναι επταμελές.

Άρθρα 84 & 86: Πολιτική αποδοχών – Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών (άρθρα 92, 94 της Οδηγίας

2013/36/ΕΕ) Η Εταιρία δεν ανήκει σε όμιλο και επίσης δεν διαθέτει θυγατρικές. Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψεως αποφάσεων της. Αναλυτικά στοιχεία αναφορικά με την Πολιτική Αποδοχών παρατίθενται στο Α' μέρος του παρόντος.

Άρθρο 85: Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση (άρθρο 93 της Οδηγίας

2013/36/ΕΕ) Η Εταιρία δεν επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

Άρθρο 87: Επιτροπή αποδοχών (άρθρο 95 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Δεν συντρέχουν λόγοι θεσμοθέτησης Επιτροπής Αποδοχών.

Παράρτημα Ι : ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ : Άρθρο 90 παρ. 2 ν.4920/2022 & άρθρ. 51 Καν 2019/2033
παρ. β,γ,δ

Έτος αναφοράς: 2024

Άρθρο 51, Καν 2019/2033						
β) τις αναλογίες μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 30 παράγραφος 2 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034						
Σταθερές Αποδοχές %				Μεταβλητές Αποδοχές %		
80%				20%		
γ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά ανώτερα διοικητικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης επενδύσεων, στις οποίες περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:						
i) τα ποσά αποδοχών που καταβάλλονται εντός του οικονομικού έτους, με διάκριση σε σταθερές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης περιγραφής των σταθερών συνιστωσών, και μεταβλητές αποδοχές, καθώς και τον αριθμό των δικαιούχων						
Ανώτερα Στελέχη				Μέλη προσωπικού με ουσιώδη αντίκτυπο		
Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων	
230.927,77	34.497,32	6	753.223,67	210.692,91	41	
ii) τα ποσά και οι μορφές των καταβαλλόμενων μεταβλητών αποδοχών, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες, χωριστά για το προκαταβαλλόμενο και το αναβαλλόμενο μέρος				iii) τα ποσά των αναβαλλόμενων αποδοχών που αποδίδονται για προηγούμενες περιόδους επιδόσεων, με διάκριση στο ποσό που κατοχυρώνεται εντός του οικονομικού έτους και στο ποσό που κατοχυρώνεται σε επόμενα έτη		
Ποσά και μορφές μεταβλητών αποδοχών				Αναβαλλόμενες αμοιβές		
Μετρητά	Μετοχές	Χρημ/μέσα συνδεδεμένα με μετοχές	Άλλες Κατηγορίες	Κατοχυρωμένες εντός έτους	Κατοχυρωμένες σε επόμενα έτη	
245.190,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
iv) το ποσό των αναβαλλόμενων αποδοχών που κατοχυρώνεται εντός του οικονομικού έτους και καταβάλλεται κατά το οικονομικό έτος και το οποίο μειώνεται μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση		v) τις εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος και τον αριθμό των δικαιούχων		vi) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν σε προηγούμενες περιόδους και τα οποία καταβλήθηκαν εντός του οικονομικού έτους		vii) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που αποδόθηκαν κατά το οικονομικό έτος, με διάκριση σε προκαταβληθέντα και αναβληθέντα, τον αριθμό των δικαιούχων των πληρωμών αυτών και το υψηλότερο ποσό που καταβλήθηκε σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο
Αναβαλλόμενες αμοιβές που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών		Ποσό εγγυημένων μεταβλ. Αποδοχών	Αρ. Δικαιούχων	Ποσό	Ποσό αποζημίωσης λόγω αποχώρησης	Αρ. Δικαιούχων
0,00		0,00	0	0,00	41.133,86	3
δ) πληροφορίες σχετικά με το εάν η επιχείρηση επενδύσεων επωφελείται από παρέκκλιση που προβλέπεται στο άρθρο 32 παράγραφος 4 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034. Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου στοιχείο δ), οι επιχειρήσεις επενδύσεων που επωφελούνται από τέτοια παρέκκλιση αναφέρουν εάν η παρέκκλιση έχει χορηγηθεί με βάση το στοιχείο α) ή το στοιχείο β) του άρθρου 32 παράγραφος 4 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 ή με βάση και τα δύο στοιχεία. Αναφέρουν επίσης για ποια από τις αρχές αποδοχών εφαρμόζουν την παρέκκλιση ή τις παρεκκλίσεις, τον αριθμό των μελών του προσωπικού που επωφελούνται από την παρέκκλιση						
N/A						
Άρθρο 90 παρ. 2 ν. 4920/2022						
2 παρ. 1) ο αριθμός των φυσικών προσώπων με αποδοχές ύψους ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ και άνω ανά οικονομικό έτος, με ανάλυση σε κλιμάκια αμοιβών ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τις αρμοδιότητες των θέσεων απασχόλησης αυτών, τον σχετικό επιχειρηματικό τομέα και τα βασικά στοιχεία του μισθού, των πρόσθετων αμοιβών, των μακροπρόθεσμων επιβραβεύσεων και των συνταξιοδοτικών εισφορών						
0						