

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΒΑΣΕΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΕΕ 575/2013 & Ν. 4261(άρθρα 80-
88)**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 31/12/2020



1 Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων (Άρθρο 435)

1.1 Γενικά

Η ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, εφεξής Εταιρεία, καθορίζει στόχους και πολιτικές ως προς τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, ανάλογους με τους κινδύνους που αναλαμβάνει και το περιβάλλον λειτουργίας της.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και εφαρμόζει διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων οι οποίες αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, αλλά και Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ), η οποία αποσκοπεί στην παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας των κεφαλαίων της για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

Φέρει τη γενική ευθύνη διοίκησης και λειτουργίας του ιδρύματος, εγκρίνει και επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων, της αντιμετώπισης κινδύνου και της εσωτερικής διακυβέρνησης της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, την έγκριση, την εφαρμογή και την περιοδική επαναξιολόγηση της ΔΑΕΕΚ καθώς και της παρακολούθησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Επίσης, έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση.

Δηλώσεις Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας βεβαιώνει την επάρκεια των διαδικασιών και των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας με την οποία βεβαιώνεται ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει είναι κατάλληλα για το προφίλ, και τη στρατηγική της.

Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας βεβαιώνει ότι στην παρούσα δημοσιοποίηση πληροφοριών περιγράφεται το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, και περιλαμβάνονται οι βασικοί δείκτες και τα στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη ολοκληρωμένη άποψη της διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει και βεβαιώνει ότι διαθέτει επαρκή κεφάλαια σε σχέση τους κινδύνους που αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας, με στοιχεία των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων κατά την 31/12/2020 υπολογίστηκε σε 29,00 % , σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8 % που απαιτείται.

Σε όλες τις περιπτώσεις η εταιρεία έχει θεσπίσει πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης. Μεταξύ άλλων θέτει διαδικασίες για την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου όπως είναι ο προκαθορισμός των εξουσιών, αρμοδιοτήτων, καθηκόντων και υποχρεώσεων των Μελών του στα πλαίσια της ορθής, αποτελεσματικής και νόμιμης εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας σύμφωνα με τον ν 4261/2014. Το Διοικητικό όργανο, σήμερα, αποτελείται από 4 μέλη, 3 εκτελεστικά και 1 μη εκτελεστικό.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει ορίσει Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, σε συνεργασία με τους υπευθύνους των τμημάτων που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων από τους οποίους λαμβάνει αναφορές σε τακτική βάση.

Τα σημαντικότερα τμήματα που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων, κατά τα ανωτέρω, είναι τα ακόλουθα:

- Τμήμα συναλλαγών spot αγοράς
- Τμήμα συναλλαγών παραγώγων και διεθνών αγορών
- Τμήμα υποστήριξης εργασιών (Back office)
- Τμήμα Μηχανογράφησης

Συμμετοχή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων έχουν επίσης η Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικός Ελεγκτής της εταιρείας. Οι θέσεις της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων κατέχονται από το ίδιο πρόσωπο.

Στα πλαίσια της παρακολούθησης των κινδύνων, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων:

-είναι αρμόδιος για την αξιολόγηση 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 σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 4514/2018 και ν. 4261/2014, καθώς και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 , σε συνεργασία με τους υπευθύνους των τμημάτων που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων, από τους οποίους λαμβάνει αναφορές σε τακτική βάση.

- παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων και προβαίνει σε εισηγήσεις προς τη Διοίκηση, εάν το κρίνει σκόπιμο, για τη βελτίωση των διαδικασιών αυτών.
- μεριμνά ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειάς της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.
- βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων αλλά και τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.
- σε συνεργασία με το Λογιστήριο και την Αναπληρώτρια Γενική Διευθύντρια έχει την ευθύνη για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρείας, του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας και
- έχει την ευθύνη για την υποβολή γραπτών εκθέσεων και προτάσεων στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που έχει καταθέσει ενώ σε κάθε περίπτωση ενημερώνει τη Διοίκηση άμεσα όταν προκύψουν καταστάσεις που απαιτούνται διορθωτικά μέτρα

2 Πεδίο Εφαρμογής (Άρθρο 436)

Οι πληροφορίες του παρόντος δημοσιοποιούνται στον ιστοχώρο (www.dynamicsec.gr), με βάση το άρθρο 436 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, σε ετήσια βάση κατά τη δημοσιοποίηση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, με έδρα την Νέα Σμύρνη.

Η Δυναμική συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας Attica Finance A.E με ποσοστό 81,83%, την οποία αποτιμά στις οικονομικές της καταστάσεις με την ολική μέθοδο ενσωμάτωσης. Οι τομείς δραστηριότητας της Attica Finance A.E είναι η Ίδρυση και Διαχείριση Επενδυτικών Κεφαλαίων, τα έργα ΑΠΕ και τα έργα εξοικονόμησης ενέργειας, τα προγράμματα ΕΣΠΑ.

Η Δυναμική δημοσιοποιεί σε ειδικό χώρο στον ιστοχώρο που διαθέτει (www.dynamicsec.gr) πληροφορίες για τον τρόπο που συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων

80-87 του ν. 4261/2014 καθώς και τις πληροφορίες των άρθρων 81 και 82 του ν.4261/2014 για τη χρήση του 2019.

Η Δυναμική δημοσιοποιεί τις παρούσες πληροφορίες στα πλαίσια του Κανονισμού (Ε.Ε) αριθ. 575/2013 και των άρθρων 435 έως 451 και τις διατάξεις των άρθρων 80-87 ν. 4261/2014 καθώς και τις πληροφορίες των άρθρων 81 και 82 του ν.4261/2014 για τη χρήση του 2020, και βάσει της σχετικής πολιτικής συμμόρφωσης που έχει υιοθετήσει στον εσωτερικό της κανονισμό.

Η Δυναμική δύναται να μη δημοσιοποιεί μη ουσιώδεις πληροφορίες ή πληροφορίες προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση .

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, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε το γεγονός αυτό καθώς και οι λόγοι της παράλειψης να αναφέρονται ρητά στο δημοσιοποιούμενο κείμενο.

3 Ίδια Κεφάλαια (Άρθρο 437)

Το μετοχικό κεφάλαιο της μητρικής ανέρχεται πλέον στο ποσό των €4.992.245 και αποτελείται από 2.080.102 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε πενήντα έτη (50) από την καταχώρηση στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

Η εταιρεία διαθέτει θυγατρικές εταιρείες τις οποίες ενοποιεί κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια υπολογίζονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, σύμφωνα με τον οποίο τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές όπως η αφαίρεση της λογιστικής αξίας των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 469 του Κανονισμού, την αφαίρεση της υπεραξίας τη ζημιά της χρήσης. Παρατίθεται πίνακας με την διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων της ΔΥΝΑΜΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΕΠΕΥ στις 31/12/2020 (τα ποσά σε χιλ €).:

		Ποσό (Amount) χιλ. ευρώ
		010
1	<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(OWN FUNDS)</u>	1.950,79

1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (TIER 1 CAPITAL)	1.950,79
1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	1.981,30
1.1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (Capital instruments eligible as CET1 Capital)	4.992,25
1.1.1.2	Retained earnings /Κέρδη εις νέον	-2.290,32
1.1.1.4	Other reserves / Λοιπά αποθεματικά	109,03
1.1.1.10	(-) Goodwill/Υπεραξία από την αποτίμηση σημαντικών επενδύσεων	-707,63
1.1.1.11	(-) Other intangible assets /Λοιπά αύλα πάγια	-122,02
1.1.2	ADDITIONAL TIER 1 CAPITAL /ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	-30,51

4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις (Άρθρο 438)

Η Εταιρεία βασιζόμενη στα προβλεπόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο υπολογίζει τα αναγκαία ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της ως εξής :

A. Πυλώνας Ι – Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις / Υπολογισμός Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο, τα προβλεπόμενα στον τίτλο IV του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, για τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς, ενώ δεν υπολογίζει επιβάρυνση για τον λειτουργικό κίνδυνο βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου. Αντ' αυτού για τον υπολογισμό του συνόλου των κεφαλαιακών της απαιτήσεων λαμβάνεται υπόψη το 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους, το οποίο συγκρίνεται με το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων που έχουν υπολογιστεί για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

B. Πυλώνας II- ΔΑΕΕΚ

Η εταιρεία στα πλαίσια του Πυλώνα II, εφαρμόζει Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) με την οποία καθορίζονται στόχοι ως προς τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις ανάλογα με τους κινδύνους που αναλαμβάνει και το περιβάλλον λειτουργίας της, ενώ περιγράφονται οι διαδικασίες, μέτρα, αρχές και κανόνες που έχουν τεθεί στα πλαίσια της παρακολούθησης και αξιολόγησης της επάρκειας των κεφαλαίων της. Παράλληλα προκειμένου να επιβεβαιωθεί ότι η εταιρεία θα εξακολουθήσει να διαθέτει επαρκή κεφάλαια σε περίπτωση που επέλθουν ακραίες καταστάσεις, διενεργούνται stress σενάρια λαμβάνοντας υπόψη πολλαπλούς παράγοντες κινδύνου.

Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω διαδικασίας, η εταιρεία εκτιμά ότι διαθέτει ανά πάσα στιγμή επαρκή κεφάλαια σε σχέση τους κινδύνους που αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον βάσει του μεγέθους της, της πολυπλοκότητας των εργασιών της και του επιχειρηματικού σχεδίου που έχει καταρτίσει, λαμβάνοντας υπόψη και ενδεχόμενες ακραίες καταστάσεις που μπορεί να αντιμετωπίσει.

Επίσης, η εταιρεία εφαρμόσε την Απόφαση 12/2016-12.07.2016 της ΕΛΤΕ με τη σύμφωνη γνώμη της Κεφαλαιαγοράς (αρ. πρωτ. 3127/9-08-2016), η οποία ορίζει ότι τα χρηματικά διαθέσιμα που κατατίθενται από τους πελάτες της εταιρίας σε τραπεζικούς λογαριασμούς της προς διενέργεια επενδύσεων για λογαριασμό τους και κατόπιν εντολής τους, δύναται να εμφανίζονται σε λογαριασμούς τάξεως αντί για λογαριασμούς ουσίας.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την 31^η Δεκεμβρίου 2020 υπολογίστηκε στο 29,00%, σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτείται.

Κίνδυνος	Ελάχιστες Κεφαλαιακές απαιτήσεις
a. Πιστωτικός	544,46
b. Αγοράς	0,00
c.25% Παγίων εξόδων προηγούμενου έτους	153,96
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου (max{(a+b),c})	544,46

Ακολουθούν πίνακες ανά κίνδυνο με ημερομηνία 31/12/2020(σε χιλ. ευρώ):

<u>Πιστωτικός Κίνδυνος με την Τυποποιημένη Μέθοδο</u>		Ποσό (Amount)
		010
1	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	6.805,81
1*	Of which: Investment firms under Article 95 paragraph 2 and Article 98 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 95 παράγραφος 2 και άρθρο 98 του Κανονισμού	
1**	Of which: Investment firms under Article 96 paragraph 2 and Article 97 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 96 παράγραφος 2 και άρθρο 97 του Κανονισμού	
1.1	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	6.805,81
1.1.1	Τυποποιημένη Προσέγγιση	6.805,81
1.1.1.1	Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση εξαιρουμένων των θέσεων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	6.805,81
1.1.1.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	0
1.1.1.1.02	Περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές	
1.1.1.1.03	Public Sector Entities / Οντότητες του Δημοσίου τομέα	
1.1.1.1.04	Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	
1.1.1.1.05	Διεθνείς οργανισμοί	
1.1.1.1.06	Ιδρύματα (institutions)	2.942,18
1.1.1.1.07	Επιχειρήσεις	
1.1.1.1.08	Λιανική Τραπεζική	1,49
1.1.1.1.09	Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	
1.1.1.1.10	Ανοίγματα Σε καθυστέρηση	41,17
1.1.1.1.11	Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	
1.1.1.1.12	Ομόλογα που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	
1.1.1.1.13	Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	
1.1.1.1.14	Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ)	
1.1.1.1.15	Ανοίγματα σε Μετοχές	
1.1.1.1.16	Λοιπά ανοίγματα	3.820,97
1.1.1.2	Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Μέθοδο	
1.1.1.2*	Εκ των οποίων: Θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις	

<u>Κίνδυνος Αγοράς</u>		
1.3	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΘΕΣΗΣ, ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	0,00
1.3.1	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με την τυποποιημένη προσέγγιση	0,00
1.3.1.1	Εμπορεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	0,00

1.3.1.2	Μετοχές	0,00
1.3.1.3	Συνάλλαγμα	0.00
1.3.1.4	Εμπορεύματα	0,00

Λειτουργικός Κίνδυνος

	Ελάχιστη Κεφαλαιακή απαίτηση (χιλ.ευρώ)
25% Παγίων εξόδων προηγούμενου έτους. min σε σχέση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	615,846 € πάγια έξοδα

5 Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (Άρθρο 439)

Ως πιστωτικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση των παραπάνω κινδύνων, στα πλαίσια του ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά κύριο λόγο από την παροχή πιστώσεων (margin) και πιστώσεων διημέρου, τις συναλλαγές πελατών επί κινητών αξιών και παραγώγων και τη διαχείριση διαθεσίμων.

Σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της Εταιρείας καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου, με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχομένων από την Εταιρεία και των παρεχομένων σ' αυτήν πιστώσεων, να εξασφαλίζεται επάρκεια ιδίων κεφαλαίων.

Για τη μείωση και αντιστάθμιση των κινδύνων που προκύπτουν από την παροχή διήμερης πίστωσης από την Εταιρεία, το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στην Εταιρεία αντίστοιχη εξασφάλιση της

πίστωσης, επί της οποίας συνίσταται νόμιμο ενέχυρο («Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας»). Περαιτέρω, για την παροχή πίστωσης αξιολογούνται τα χαρακτηριστικά των υποψηφίων πελατών με βάση τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά χαρακτηριστικά του πελάτη, βάσει σχετικού ερωτηματολογίου που υπογράφεται από τον πελάτη πριν τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης.

Σε πραγματικό χρόνο παρακολουθείται ο αναλαμβανόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανά πελάτη, βάσει της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/675/27.2.2014 και λαμβάνεται μέριμνα ώστε αφενός το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας να αποτελείται μόνο από αποδεκτές αξίες, όπως ορίζονται στις σχετικές αποφάσεις της εποπτεύουσας αρχής αφετέρου η διασπορά των χαρτοφυλακίων να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του ισχύοντος εποπτικού και ρυθμιστικού πλαισίου αλλά και πρόσθετων διαδικασιών που έχει θεσπίσει η εταιρεία (στάθμιση ανά μετοχή).

Όσον αφορά τους κινδύνους από συναλλαγές επί κινητών αξιών τοις μετρητοίς, σε περίπτωση που πελάτης προβεί σε αγορά χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται το επαρκές χρηματικό υπόλοιπο και δεν έχει συνάψει με την Εταιρεία σύμβαση παροχής πίστωσης, εάν δεν εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς των μετοχών την T+2 ημέρα (T η ημέρα διενέργειας της συναλλαγής), η Εταιρεία προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στο T+ 3 σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο, έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται ο πιστωτικός κίνδυνος.

Επιπλέον, σε πραγματικό χρόνο παρακολουθούνται οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις ανοιχτές θέσεις πελατών παραγώγων.

Για την καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία διαθέτει συστήματα παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων και της θέσης των πελατών σε πραγματικό χρόνο προκειμένου να διαπιστώνονται στο συντομότερο δυνατό χρονικό διάστημα περιπτώσεις υπερβάσεων των εκάστοτε τεθέντων ορίων, όπως ενδεικτικά, ανώτατο όριο πίστωσης, ανώτατο όριο αγοραστικής δύναμης, διάρθρωση χαρτοφυλακίου, margin calls στην αγορά αξιών ή παραγώγων.

6 Κεφαλαιακά αποθέματα (Άρθρο 440)

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας (καταχωρίζεται ως μικρή – μεσαία επιχείρηση σύμφωνα με τη σύσταση ΕΕ 2003/361/ΕΚ.).

7 Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (Άρθρο 441)

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας.

8 Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου (Άρθρο 442)

συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεών της, σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης και με το ποσό αυτό επιβαρύνονται τα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, προβαίνει σε διαγραφές επισφαλών απαιτήσεων - επειδή βάσιμα εκτιμά ότι αυτές είναι ανεπίδεκτες είσπραξης - έναντι των σχετικών προβλέψεων που έχουν ληφθεί, με σκοπό την απομείωση της αξίας τους.

Συνολικό ποσό ανοιγμάτων

Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση, για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου, απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κατηγορίες ανοιγμάτων και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης, που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κατηγορία στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κατηγορίες των ανοιγμάτων της Εταιρείας και τα αντίστοιχα σταθμισμένα ποσά με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο και με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020:

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

Κατηγορία Ανοίγματος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ανοίγμα	Σταθμισμένο Ανοίγμα
Απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών	0,06136	0
Απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων	717,052	1.075,78

(ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών (150%))	6.222,010	1.866,60
Εκτός Ισολογισμού στοιχεία Αποφ. ΕΛΤΕ (20%)		
Απαιτήσεις έναντι πελατών λιανικής (75%)	198,72	1,49
Ανοίγματα σε καθυστέρηση (150%)	27,44	41,17
Λοιπές κατηγορίες Ανοιγμάτων	3.990,99	3.820,97

Γεωγραφική κατανομή ανοιγμάτων

Οι κατηγορίες των ανοιγμάτων της Εταιρείας και τα αντίστοιχα σταθμισμένα ποσά με βάση τη γεωγραφική τους κατανομή παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα. Για την ανάλυση της γεωγραφικής κατανομής των ανοιγμάτων η διάκριση έγινε μεταξύ ανοιγμάτων στην Ελλάδα, στην Ευρώπη και εκτός του ευρωπαϊκού χώρου. Όπως διαφαίνεται και στους πίνακες τα ανοίγματα της εταιρείας προέρχονται από το εσωτερικό.

Κατά τα ανωτέρω, η γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020, είχε ως εξής:

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

Κατηγορία Ανοίγματος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σύνολο ανοίγματος	Σύνολο Σταθμισμένου Ανοίγματος	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών	0,06136	0	0	0	0
Απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	717,052	1.075,78	1.075,78	0	0
Εκτός Ισολογισμού στοιχεία Αποφ. ΕΛΤΕ	6.222,010	1.866,60	1.866,600		
Απαιτήσεις έναντι πελατών λιανικής	198,72	1,49	1,49	0	0

Λοιπές κατηγορίες Ανοιγμάτων	3.990,99	3.820,97	3.820,97	0	0
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	27,44	41,17	41,17	0	0

Ανάλυση ανοιγμάτων ανά κλάδο

Οι κατηγορίες των ανοιγμάτων της Εταιρείας και τα αντίστοιχα σταθμισμένα ποσά ανά κλάδο παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα. Για την ανάλυση των ανοιγμάτων ανά κλάδο η διάκριση έγινε μεταξύ ανοιγμάτων προς ιδρύματα και ανοιγμάτων προς ιδιώτες.

Κατά τα ανωτέρω, η κατανομή των ανοιγμάτων της Εταιρείας ανά κλάδο με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020 είχε ως εξής:

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

Κατηγορία Ανοίγματος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σύνολο ανοίγματος	Σύνολο Σταθμισμένου Ανοίγματος	Ιδρύματα (Σταθμισμένο Ανοιγμα)	Ιδιώτες (Σταθμισμένο Ανοιγμα)
Απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών	0,06136	0	0	0
Απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	717,052	1.075,78	1.075,78	0
Εκτός Ισολογισμού στοιχεία Αποφ. ΕΛΤΕ	6.222,010	1.866,60	1.866,60	
Απαιτήσεις έναντι πελατών λιανικής	198,72	1,49		1,49
Λοιπές κατηγορίες Ανοιγμάτων	3.990,99	3.820,97	3.768,14	52,83
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	27,44	41,17	0	41,17

Ανάλυση ανοιγμάτων με βάση τη ληκτότητα τους

Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών του ενεργητικού με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής θέσης της 31/12/2020 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.))

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σύνολο	Στοιχεία με Άμεση Λήξη (overnight)	2 - 30 Ημέρες	1 - 3 Μήνες	3 - 6 Μήνες	6 - 12 Μήνες	Άνω του Έτους
ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	10,03	10,03	0	0	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	717,05	717,05	0	0	0	0	0
Καταθέσεις για ίδιο λογ.	717,05	717,05	0	0	0	0	0
ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ	0,00	0	0	0	0	0	0
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	360,48	0	310,29	1,32	2,02	3,32	43,54
Απαιτήσεις από πελάτες	358,62	0	308,43	1,32	2,02	3,32	43,54
Απαιτήσεις από εκκαθάριση συναλλαγών	1,86	0	1,86	0	0	0	0
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.641,19	0	179,69	245,86	202,71	699,32	3.313,61
ΣΥΝΟΛΟ	5.728,74	727,08	489,97	247,18	204,73	702,64	3.357,15

Ανάλυση επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση ανά γεωγραφική περιοχή

Ανάλυση των επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση καταναμημένα κατά γεωγραφικές περιοχές με ημερομηνία 31/12/2020 παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

Κλάδος δραστηριότητας	Σε καθυστέρηση	Επισφαλή	Σύνολο Προβλέψεων Επισφαλών πελατών 31/12/2020
Πελάτες λιανικής / λοιπά ανοίγματα Ελλάδα	27,44	249,84	249,84
Πελάτες λιανικής / λοιπά ανοίγματα Ευρώπη	0,00	0,00	0,00
Πελάτες λιανικής / λοιπά ανοίγματα Εκτός Ευρώπης	0,00	0,00	0,00

Ετήσια συμφωνία της κίνησης των προσαρμογών της αξίας απαιτήσεων και των αντίστοιχων προβλέψεων

Η ετήσια συμφωνία της κίνησης των προσαρμογών της αξίας απαιτήσεων και των αντίστοιχων προβλέψεων παρουσιάζεται στον κάτωθι πίνακα:

(τα ποσά σε χιλιάδες €)

Κατηγορία Ανοίγματος	Υπόλοιπο χρήσης 2019	Διαγραφή/απομείωση επισφαλών απαιτήσεων στη χρήση 2020	Προβλέψεις χρήσης 2020
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	266,56	16,74	249,84

9 Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού (Άρθρο 443)

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας.

10 Χρήση των ΕΟΠΑ (Άρθρο 444)

Για την εφαρμογή της τυποποιημένης προσέγγισης για τον πιστωτικό κίνδυνο χρησιμοποιούνται οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναγνωρισμένων Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) (Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service),.

Κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται Ε.Ο.Π.Α είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων. Η αντιστοίχιση των εξωτερικών διαβαθμίσεων των ΕΟΠΑ σε τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 γίνεται σύμφωνα με την πρότυπη αντιστοίχιση των εποπτικών αρχών.

11 Ανοιγμα στον κίνδυνο αγοράς (Άρθρο 445)

Η εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Τρίτο Μέρος, Τίτλος IV του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Η εταιρεία αποτιμά σε καθημερινή βάση τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών με τις τρέχουσες αγοραίες τιμές και υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου.

Με ημερομηνία 31/12/2020 η έκθεση σε κίνδυνο αγοράς της εταιρείας ήταν μηδενική.

Κίνδυνος	Αξία	Ελάχιστη Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Κίνδυνος Θέσης	0,00	0,00

Κίνδυνος Συναλλάγματος ($\leq 2\%$ <u>ΙΔΙΩΝ ΚΕΦ.</u>)	2,13	0
Κίνδυνος Διακανονισμού - Αντισυμβαλλόμενου	0	0
Κίνδυνος Βασικού Εμπορεύματος	0	0

12 Λειτουργικός Κίνδυνος (Άρθρο 446)

Η εταιρεία εξαιρείται από την επιβάρυνση λειτουργικού κινδύνου στο δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας βάσει του άρθρου 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Αντ' αυτού για τον υπολογισμό του συνόλου των κεφαλαιακών της απαιτήσεων λαμβάνεται υπόψη το 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους, το οποίο συγκρίνεται με το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων που έχουν υπολογιστεί για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς.

Σε κάθε περίπτωση η εταιρεία αξιολογεί και διαχειρίζεται το λειτουργικό κίνδυνο, ο οποίος σχετίζεται με τις δραστηριότητές της, περιλαμβανομένου του κινδύνου που απορρέει από γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις εφαρμόζοντας πολιτικές και διαδικασίες που περιγράφονται παρακάτω.

13 Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 447)

Η εταιρεία έχει προβεί σε στρατηγικού χαρακτήρα επενδύσεις με την συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών.

Πιο συγκεκριμένα η Δυναμική Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Attica Finance A.E με ποσοστό 81,83% ενώ έχει και έμμεση συμμετοχή σε άλλες εταιρείες από την άμεση συμμετοχής της στην Attica. Η Δυναμική ενοποιεί στις οικονομικές της καταστάσεις την Attica Finance A.E.

Οι θυγατρικές εταιρείες δεν είναι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί, ΕΠΕΥ ή εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

14 Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 448)

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας.

15 Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης (Άρθρο 449)

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας

ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

16 Πολιτικές αποδοχών (Άρθρο 450)

Η εταιρεία στα πλαίσια των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών που υιοθέτησε για τις κατηγορίες εκείνες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της εταιρείας.

Τα ειδικά ορισμένα προς τούτο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μη εκτελεστικά μέλη, υιοθετούν και περιοδικά αναθεωρούν τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνα για την επίβλεψη της υλοποίησής της.

Η Εταιρία δεν συγκροτεί Επιτροπή Αποδοχών διότι δεν είναι σημαντικό ίδρυμα από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της για λόγους εφαρμογής της νομοθεσίας περί ελάχιστων απαιτήσεων, δεδομένου ότι θεωρείται εταιρεία περιορισμένης άδειας (δεν έχει αδειοδοτηθεί για την παροχή υπηρεσιών αναδοχής και διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό).

Κατόπιν αξιολόγησης ως προς τον βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του προσωπικού στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας το Διοικητικό Συμβούλιο ενέταξε στην πολιτική αποδοχών, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Προϊσταμένους Διευθυντές Διευθύνσεων ή, κατά περίπτωση, επικεφαλής τμημάτων Συναλλαγών επί κινητών αξιών, Παραγωγών, Παροχής Πίστωσης και Back Office καθώς και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου.

Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των προσώπων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου, η Διοίκηση της εταιρείας μεριμνά ώστε:

- οι αποδοχές που συμφωνούνται να συνάδουν και να προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να μην ενθαρρύνουν την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων από την εταιρεία
- οι αποδοχές που συμφωνούνται να είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της εταιρείας.
- να μην προβλέπονται αμοιβές κατώτερες των προβλεπόμενων στις εκάστοτε ισχύουσες συλλογικές συμβάσεις εργασίας
- οι αποδοχές που συμφωνούνται να αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων
- οι μεταβλητές αποδοχές που τυχόν συμφωνούνται να δύνανται να αναστέλλονται εν μέρει ή πλήρως όταν δεν ικανοποιούνται οι προβλεπόμενοι στην κείμενη νομοθεσία δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας.

- οι υπογραφόμενες συμβάσεις να μην προβλέπουν ρυθμίσεις που ανταμείβουν την αποτυχία, όπως ενδεικτικά να μην προβλέπουν πληρωμές σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης πέραν των οριζόμενων από την κείμενη νομοθεσία.
- οι υπογραφόμενες συμβάσεις να προβλέπουν ότι το προσωπικό απαγορεύεται να χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι ρυθμίσεις της πολιτικής που έχει θεσπιστεί.
- Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά αλλά και ποιοτικά κριτήρια.

Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα απαγορεύεται να χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αποδοχές ή ευθύνη (ασφάλιση αστικής ευθύνης), με τις οποίες καταστρατηγούνται οι ενσωματωμένοι στις ρυθμίσεις περί Αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο

Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού και καταβάλλονται μηνιαίως. Ενδεικτικά κριτήρια για τη διαμόρφωση του ύψους των Σταθερών Αποδοχών αποτελούν:

- Το αντικείμενο της εργασίας/απασχόλησης του Καλυπτόμενου Προσώπου.
- Το περιεχόμενο και η έκταση των καθηκόντων του Καλυπτόμενου Προσώπου.
- Η ευθύνη που υπέχει το Καλυπτόμενο Πρόσωπο ως εκ της θέσης του.
- Τα επαγγελματικά προσόντα του Καλυπτόμενου Προσώπου.
- Η εμπειρία του Καλυπτόμενου Προσώπου.

Τυχόν παρεχόμενες πρόσθετες πλην μισθού παροχές (ενδεικτικά, χρήση κινητού τηλεφώνου, ΕΙΧ αυτοκινήτου, Η/Υ), εντάσσονται στις Σταθερές Αποδοχές.

Οι Μεταβλητές Αποδοχές συνδέονται με την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων της Εταιρίας, η οποία προσανατολίζεται στην απόδοση, η δε καταβολή τους δεν είναι δεσμευτική για την Εταιρία.

Η καταβολή Μεταβλητών Αποδοχών εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ή τη Γενικής Συνέλευση των μετόχων της, εφόσον απαιτείται από το νόμο.

Για τον καθορισμό των μεταβλητών αμοιβών, η εταιρεία δεν θέτει ποσοτικούς στόχους πωλήσεων, δηλ. οι μεταβλητές αμοιβές δεν συνδέονται με επιδόσεις και στόχους για το προσωπικό αλλά με τα έσοδα που λαμβάνει η εταιρεία και σχετίζονται με τις υπηρεσίες τις οποίες παρέχει ο υπάλληλος (πλην των ελεγκτών).

Η Εταιρία δύναται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή Μεταβλητών Αποδοχών και πρόσθετων αποδοχών, όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κ.λπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις, κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

Οι Μεταβλητές Αποδοχές δεν είναι ποτέ εγγυημένες. Το ποσό των Μεταβλητών Αποδοχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης του Καλυπτόμενου Προσώπου, της υπηρεσιακής μονάδας, στην οποία ανήκει και των εσόδων της Εταιρίας.

Η σύνθεση των Μεταβλητών Αποδοχών, λαμβανομένου υπόψη του μεγέθους και τη μορφή της Εταιρίας, συνίσταται σε μετρητά.

Η μεταβλητή συνιστώσα των Αποδοχών δεν δύναται να υπερβαίνει το 100% της σταθερής συνιστώσας του συνόλου των Αποδοχών για κάθε Καλυπτόμενο Πρόσωπο. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας μπορεί, να εγκρίνει υψηλότερη μέγιστη αναλογία μεταξύ σταθερής και μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών, υπό την προϋπόθεση ότι το συνολικό ύψος της μεταβλητής συνιστώσας δεν υπερβαίνει το 200% της σταθερής συνιστώσας του συνόλου των αποδοχών για κάθε Καλυπτόμενο Πρόσωπο.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται πληροφορίες που αφορούν τις αποδοχές που καταβλήθηκαν το προηγούμενο οικονομικό έτος, 2020, κατανεμημένες σε αποδοχές ανώτερων διοικητικών στελεχών, αποδοχές λοιπού προσωπικού οι ενέργειες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας και υπόκεινται στην πολιτική αποδοχών και ανά επιχειρηματικό τομέα:

ι) (τα ποσά σε χιλιάδες €)

Επιχειρηματικός Τομέας	Αριθμός Δικαιούχων	Σταθερές αμοιβές οικ. έτος 2020*	Μεταβλητές αμοιβές* οικ. έτος 2020
Ανώτερη Διοίκηση	3 (εκ των οποίων ο 1 έλαβε αμοιβές)	37,768	0
Ελεγκτές	1	24,534	0
Λήψη – διαβίβαση & Εκτέλεση	2	27,696	8,790
Back Office	1	17,623	0

* Περιλαμβάνονται και οι εργοδοτικές εισφορές

- ii) Οι μεταβλητές αποδοχές που καταβλήθηκαν κατά το έτος 2020 αποτελούνται από μετρητά.
- iii,iv) Τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες:
Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές για τη χρήση του 2020.
- vi) Κατά το 2020, δεν αποχώρησε αλλά ούτε και υπήρξε νέα πρόσληψη υπαλλήλου που εντάσσεται στη πολιτική αποδοχών.
- θ) (Αρθ. 450 παρ. 1θ) Τον αριθμό των ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκ. ευρώ ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογική κλίμακα 500.000ευρώ για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκ. ευρώ και άνω:
Κανένα πρόσωπο, κατά το 2020 δεν αμείφθηκε με τα αναφερόμενα στο στοιχείο θ΄ της παραγράφου 450 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013, ποσά.

17 Μόγλευση (Άρθρο 451)

Το παρόν δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία μας.

Συμμόρφωση στις απαιτήσεις των άρθρων 80-88 του ν. 4261/2014

Άρθρο 80

Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης

1. Η εταιρεία μας διαθέτει διαδικασίες περί εταιρικής διακυβερνήσεις στο εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της. Σκοπός της Διαδικασίας είναι ο προκαθορισμός ενός συστήματος αρχών επί τη βάση του οποίου οργανώνεται, λειτουργεί και διοικείται η εταιρεία, ώστε να διαφυλάσσονται και ικανοποιούνται τα έννομα συμφέροντα όλων όσων συνδέονται με την εταιρεία στα πλαίσια του εταιρικού συμφέροντος.

Στις ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης εφαρμόζονται μεταξύ άλλων οι εξής αρχές:

- Φέρει τη γενική ευθύνη διοίκησης και λειτουργίας του ιδρύματος, εγκρίνει και επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων, της αντιμετώπισης κινδύνου και της εσωτερικής διακυβέρνησης της εταιρείας.
- διασφαλίζει την αρτιότητα των συστημάτων λογιστικής των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων και της συμμόρφωσης με το νόμο.
- επιβλέπει τη διαδικασία των ,κατά νόμον, δημοσιοποιήσεων και τις ανακοινώσεις.
- επιβλέπει την αποτελεσματικότητα των ανωτέρων διοικητικών στελεχών.

- Διατύπωση προτάσεων διανομής κερδών και κράτησης των απαραίτητων, για την λειτουργία και βιωσιμότητα της εταιρείας, αποθεματικών.
- Έγκριση του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης.
- Έγκριση ειδικών εκθέσεων των εξαμηνιαίων και των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.
- Σύνταξη έκθεσης πεπραγμένων για κάθε διαχειριστική χρήση.
- Τήρηση των απόρρητων και εμπιστευτικών πληροφοριών που αφορούν την εταιρεία.
- Έγκριση του οργανογράμματος της εταιρείας.
- Έγκριση εσωτερικού κανονισμού και τυχόν τροποποιήσεων αυτού.
- Διορισμός των ελεγκτικών οργάνων.
- Λήψη περιοδικών αναφορών των ελεγκτικών οργάνων.
- Στρατηγικός σχεδιασμός της επιχειρηματικής πολιτικής της εταιρείας.
- Διασφάλιση της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και κερδοφορίας της εταιρείας.
- Ενίσχυση της οικονομικής αξίας και αποδοτικότητας της εταιρείας και των μετόχων.
- Τήρηση πρακτικών συνεδριάσεων Δ.Σ.
- Παροχή εξουσιοδοτήσεων εκπροσώπησης της εταιρείας, έκδοσης, οπισθογράφησης και εξόφλησης επιταγών, ίδιων ή τρίτων.
- Έγκριση προσλήψεων ανώτερων και ανώτατων στελεχών και έγκριση τυχόν συμβάσεων ορισμένου χρόνου.
- Πλήρη κατανόηση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των ειδικών διατάξεων που έχει θεσπίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- Έγκριση σημαντικών συμφωνιών που αφορούν εξαγορές και συγχωνεύσεις.

2. Η Εταιρεία λόγω του μικρού της μεγέθους, δεν έχει συγκροτήσει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ ασκεί ταυτόχρονα καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου.

Άρθρο 81 & 82

Έχουν δημοσιοποιηθεί στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31/12/2020

Άρθρο 83

Διοικητικό Συμβούλιο

Η εταιρεία μέσω των διαδικασιών και των πολιτικών που έχει θεσπίσει, εφαρμόζει πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης. Με αυτό τον τρόπο διασφαλίζει ώστε τα μέλη του Διοικητικού

Συμβουλίου να έχουν καλή φήμη, να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία στη χρηματιστηριακή αγορά για την εκτέλεση των καθηκόντων τους ώστε να μπορούν να κατανοήσουν τις δραστηριότητες της εταιρείας, περιλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί η εταιρεία. Κάθε μέλος ενεργεί με ειλικρίνεια και ακεραιότητα και είναι σε θέση να κατανοεί και να επιχειρηματολογεί αναλόγως σχετικά με τις αποφάσεις των ανώτατων διοικητικών οργάνων. Επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφιερώνουν επαρκή χρόνο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους και ενεργούν με τη δέουσα ανεξαρτησία στη λήψη αποφάσεων.

Η σύνθεση του Οργάνου Διοίκησης ως συνόλου διέπεται από την αρχή της διαφοροποίησης, δηλαδή αποτυπώνει ένα αρκούντως ευρύ φάσμα επαρκών γνώσεων, ιδιοτήτων και εμπειριών ανά αντικείμενο των μελών του και μπορεί να κατανοήσει τις δραστηριότητες της Εταιρίας, περιλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων, στους οποίους η Εταιρία εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί, διασφαλίζει ποικιλία θέσεων, φύλου και απόψεων και έτσι διευκολύνεται η διαμόρφωση και έκφραση ανεξάρτητων απόψεων και η λήψη εμπεριστατωμένων και τεκμηριωμένων αποφάσεων.

Η εταιρεία δεν είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της και με την έγκριση της Αρχής, ο Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος κατέχει ταυτόχρονα και τις δύο θέσεις.

Άρθρο 84 Πολιτικές αποδοχών

Η Εταιρεία διαθέτει θυγατρικές.

1. Για τη διαμόρφωση της παρούσας, περιλαμβανομένου του βαθμού εφαρμογής των άρθρων 86 και 87 του ν. 4261/2014 και του καθορισμού των κατηγοριών του προσωπικού που συμπεριλήφθηκαν, ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας, ελήφθησαν υπόψη:

- Το γεγονός ότι η εταιρεία καταχωρίζεται ως μικρή-μεσαία σύμφωνα με τη σύσταση 2003/361/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής
- το είδος και η φύση των παρεχόμενων υπηρεσιών και δραστηριοτήτων σε σχέση με το βαθμό επίδρασης αυτών στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας.
- Το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση, το εύρος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας

- ο βαθμός συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στη λήψη αποφάσεων που συνδέονται με την παρεχόμενη υπηρεσία, λαμβάνοντας ιδιαίτερα υπόψη το δικαίωμα υπογραφής του εν λόγω προσώπου

- οι εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

2. Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των προσώπων που περιλαμβάνονται στην παρούσα, η Διοίκηση της εταιρείας μεριμνά ώστε:

- οι αποδοχές που συμφωνούνται να συνάδουν και να προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να μην ενθαρρύνουν την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων από την εταιρεία

- οι αποδοχές που συμφωνούνται να είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της εταιρείας.

- τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, υιοθετούν και περιοδικά αναθεωρούν τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνα για την επίβλεψη της υλοποίησής της,

- οι αποδοχές αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων

- Η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής υπόκειται ετησίως, σε εσωτερικό έλεγχο ως προς την εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών που έχει εγκρίνει η εταιρεία

- Οι αποδοχές των στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου εποπτεύονται από τα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και σε καμία περίπτωση δεν συνδέονται με τις επιδόσεις των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχουν.

- στην πολιτική αποδοχών γίνεται σαφής διάκριση μεταξύ των κριτηρίων όσον αφορά τον καθορισμό:

αα) των σταθερών βασικών αποδοχών, που αντανακλούν κυρίως τη συναφή επαγγελματική εμπειρία και την ευθύνη της θέσης, όπως ορίζεται στην περιγραφή καθηκόντων του εργαζόμενου ως μέρος των όρων της σύμβασης, και

ββ) των μεταβλητών αποδοχών, που αντανακλούν επιδόσεις μακροπρόθεσμες και προσαρμοσμένες στον κίνδυνο, καθώς και επιδόσεις που υπερβαίνουν τις απαιτούμενες για την εκπλήρωση των καθηκόντων του εργαζόμενου ως μέρος των όρων της σύμβασης.

3. Στο σύνολο των αποδοχών περιλαμβάνονται οι μισθοί και οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, για τις κατηγορίες εργαζομένων που περιλαμβάνουν ανώτερα διοικητικά στελέχη, πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους και πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου, καθώς και κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο

αποδοχών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου τους.

Άρθρο 85

Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση

Η Εταιρεία δεν επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

Άρθρο 86

Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών

Οι μεταβλητές αμοιβές, κατά κανόνα ορίζονται ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων της εταιρείας, που προέρχονται από υπηρεσίες στην παροχή των οποίων συμμετέχει ο υπάλληλος – συνήθως εξαρτώνται από την αξία των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων ο υπάλληλος μεσολαβεί ή τους οποίους έχει συστήσει στην εταιρεία.

Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.

Λόγω του μεγέθους, της πολυπλοκότητας και της φύσης της εταιρείας και δεδομένου ότι η εταιρεία δε διαθέτει μετοχές της στο ευρύ κοινό, δεν καταβάλλει μέρος των μεταβλητών αποδοχών σε μετοχές ή παρόμοια στοιχεία της ίδιας της εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση, οι μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οικειοθελείς παροχές της εταιρείας και καταβάλλονται προσωρινά με την έννοια ότι η εταιρεία μπορεί οποτεδήποτε να διακόπτει ή να ανακαλεί την καταβολή τους. Ειδικότερα, η εταιρεία δικαιούται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται οι απαιτούμενοι από τη νομοθεσία δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι υπογραφόμενες συμβάσεις δεν προβλέπουν ρυθμίσεις που ανταμείβουν την αποτυχία, όπως ενδεικτικά να μην προβλέπουν πληρωμές σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης πέραν των οριζόμενων από την κείμενη νομοθεσία.

Ως προς την αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών συνιστωσών του συνόλου των αποδοχών, η μεταβλητή συνιστώσα δεν υπερβαίνει το 100% της σταθερής συνιστώσας για κάθε υπόχρεο.

Οι μεταβλητές αποδοχές να καταβάλλονται μόνο σε μετρητά και δεν καταβάλλονται μέσω μηχανισμών που εμποδίζουν την συμμόρφωση της Εταιρείας με τον ν 4261/2014 και τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013.

Άρθρο 87**Επιτροπή αποδοχών**

Η Εταιρία δεν συγκροτεί Επιτροπή Αποδοχών διότι δεν είναι σημαντικό ίδρυμα από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της για λόγους εφαρμογής της νομοθεσίας περί ελάχιστων απαιτήσεων, δεδομένου ότι θεωρείται εταιρεία περιορισμένης άδειας (δεν έχει αδειοδοτηθεί για την παροχή υπηρεσιών αναδοχής και διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό).