

Επίς Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΟΓΔΟΟ ΜΕΡΟΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) ΑΡΙΘ. 575/2013 ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ
ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΡΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ**

ΚΑΙ

ΤΑ ΑΡΘΡΑ 80 – 88 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4261/2014

για 31/12/2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

I. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ	3
1. Κανονιστικό πλαίσιο	3
2. Πολιτική δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών	3
II. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	5
1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. (Άρθρο 435 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	5
1.1. Στόχοι και πολιτικές ανά κατηγορία κινδύνου	5
α) Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων	5
β) Διάρθρωση και οργάνωση αρμόδιου τμήματος για τη διαχείριση κινδύνων	13
γ) Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων.....	13
δ) Πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης κινδύνων - στρατηγικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διατήρηση της αποτελεσματικότητας των μέσων αντιστάθμισης και μείωσης κινδύνων	13
ε-στ) Δηλώσεις σχετικά με την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου και προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.....	14
1.2. Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης (Άρθρο 435 παρ.2 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 80 και 83 Ν. 4261/2014).	14
2. Πεδίο Εφαρμογής της Δημοσιοποίησης (Άρθρο 436 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)	15
3. Ίδια κεφάλαια (Άρθρο 437 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	15
4. Κεφαλαιακές απαιτήσεις (Άρθρο 438 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)	16
5. Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (Άρθρο 439 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	17
6. Κεφαλαιακά αποθέματα (Άρθρο 440 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)	17
7. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (Άρθρου 441 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).....	17
8. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου (Άρθρο 442 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	17
9. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού (Άρθρο 443 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	19
10. Χρήση των ΕΟΠΑ (Άρθρο 444 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	19
11. Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς (Άρθρο 445 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	19
12. Λειτουργικός κίνδυνος (Άρθρο 446 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	19
13. Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 447 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	20
14. Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 448 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	20
15. Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης (Άρθρο 449 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	20
16. Πολιτική αποδοχών (Άρθρο 450 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 84,85,86 και 87 Ν.4261/2014).	20
17. Μόχλευση (Άρθρο 451 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).	23
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	24
18 . Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης (Άρθρο 80 Ν.4261/2014)	24
19. Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα (Άρθρο 81 Ν. 4261/2014)	24
20. Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού (Άρθρο 82 Ν. 4261/2014).	24
21. Διοικητικό Συμβούλιο (Άρθρο 83 Ν. 4261/2014).	24
22. Πολιτικές αποδοχών (Άρθρο 84 Ν. 4261/2014).	24
23. Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση (Άρθρο 85 Ν. 4261/2014).	24
24. Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών (Άρθρο 86 Ν. 4261/2014).	24
25. Επιτροπή αποδοχών (Άρθρο 87 Ν. 4261/2014).	25
26. Τήρηση ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές (Άρθρο 88 Ν. 4261/2014).	25

1. Κανονιστικό πλαίσιο

Η Epic Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (η Εταιρία) προβαίνει με την παρούσα στη δημοσίευση των πληροφοριών κατά τα προβλεπόμενα στο όγδοο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, στα άρθρα 80 έως 87 του νόμου 4261/2014 σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων (ενσωμάτωση της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, κατάργηση του ν. 3601/2007 και άλλες διατάξεις), καθώς και στην απόφαση αριθ. 9/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου (το ΔΣ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε, στο βαθμό που εφαρμόζεται.

2. Πολιτική δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών

2.1. Η Εταιρία έχει υιοθετήσει πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 431 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, καθώς και πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των εν λόγω δημοσιοποιήσεων, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους. Η πολιτική αυτή καταρτίζεται από την Επιτροπή Διακινδύνευσης σε συνεργασία με το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου και το Λογιστήριο, σύμφωνα με τις υποδείξεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς. Εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αποτελεί ιδιαίτερο κεφάλαιο του εγχειριδίου εσωτερικών διαδικασιών της και γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2.2. Σύμφωνα με το άρθρο 432 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, η Εταιρία δύναται να παραλείπει να δημοσιοποιεί:

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

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, 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.

2.3. Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. (Άρθρο 433 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

- εφόσον υπάρξει υποχρέωση της Εταιρίας να δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις συχνότερα από μία φορά το χρόνο, π.χ. δυνάμει απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που μπορεί να λαμβάνεται βάσει του άρθρου 99 του νόμου 4261/2014,
- εφόσον κάτι τέτοιο κριθεί σκόπιμο από το ΔΣ της Εταιρίας,
- σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία, συνεπεία τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου, εντοπισθεί από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετική υποχρέωση της Εταιρίας.

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία δημοσιοποιούνται, με ανάρτηση του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας ή, εφόσον πρόκειται για συχνότερες των ετήσιων δημοσιοποιήσεις, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. (Άρθρο 434 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. (Άρθρο 435 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

1.1. Στόχοι και πολιτικές ανά κατηγορία κινδύνου

α) Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων

(i) Θέσπιση στρατηγικών και διαδικασιών

Η Εταιρία θεσπίζει στρατηγικές και εσωτερικές διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου που διατίθεται κάθε φορά να αναλάβει προκειμένου να επιτύχει τους επιχειρηματικούς της στόχους. Στόχος της είναι η υιοθέτηση διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, οι οποίες θα διασφαλίζουν την προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των πελατών της, καθώς και της φήμης και λειτουργίας της. Κατ' επέκταση, η Εταιρία εφαρμόζει ρυθμίσεις και λαμβάνει μέτρα προκειμένου να ταυτοποιεί κάθε κίνδυνο στον οποίο υπόκεινται οι δραστηριότητες και η λειτουργία της και περαιτέρω να τον διαχειρίζεται προβαίνοντας στη μέτρηση, τον έλεγχο και την ελαχιστοποίησή του.

Κάποια από τα κύρια ερωτήματα, τα οποία διερευνώνται κατά τη διαδικασία αξιολόγησης των κινδύνων είναι τα παρακάτω:

- Υπάρχει πλήρης κατανόηση των διαδικασιών που εφαρμόζονται στην Εταιρία;
- Εκτελούνται οι διαδικασίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του νόμου, της καλύτερης εξυπηρέτησης των πελατών, της αξιοπιστίας της Εταιρίας;
- Μπορούμε και πώς να βελτιώσουμε τις διαδικασίες για να καλύψουμε τις απαιτήσεις;
- Είναι οι στόχοι κάθε διαδικασίας συνεπείς με τη στρατηγική και τις πολιτικές της Εταιρίας;
- Ποιοι είναι οι σημαντικοί εσωτερικοί και εξωτερικοί κίνδυνοι, που απειλούν την ικανότητα να επιτύχουμε τους στόχους κάθε διαδικασίας, ποιες οι ασφαλιστικές δικλείδες και ποιοι οι αναγκαίοι έλεγχοι;

Οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρίας για τη διαχείριση των διαφόρων κατηγοριών κινδύνων, τους οποίους αντιμετωπίζει, αναπτύσσονται παρακάτω, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εταιρικής Διακινδύνευσης και Διαχείρισης κινδύνων και σύμφωνα με την Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου που έχουν καταρτίσει τα αρμόδια όργανά της και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

(ii) Κατηγορίες κινδύνων και αρχές ως προς την αντιμετώπιση αυτών

Οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία είναι πολλοί, αρκετοί εκ των οποίων αποτελούν υποσύνολα των γενικότερων κινδύνων, στο πλαίσιο της συναλλακτικής δραστηριότητας και της καθημερινής λειτουργίας.

Κίνδυνος είναι η πιθανότητα να συμβεί ένα γεγονός, το οποίο έχει επίπτωση στους στόχους της επιχείρησης.

Ένας οργανισμός μπορεί να βρεθεί μπροστά σε ανεπιθύμητες εκπλήξεις ή μη αναμενόμενες ζημιές, οι περισσότερες από τις οποίες θα μπορούσαν να προβλεφθούν.

Τέτοια γεγονότα προκαλούνται από κινδύνους, που δεν έχουν γίνει πλήρως κατανοητοί, ή διαδικασίες αντιμετώπισής τους που είναι ανεπαρκείς. Κίνδυνοι, οι οποίοι μπορεί να αφορούν στην Εταιρία μας, είναι δυνατό να καταταχθούν στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Στρατηγικοί κίνδυνοι
Αναφέρονται στις υιοθετημένες στρατηγικές της Εταιρίας για την ανάπτυξη των εργασιών της.
- Κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης
Αφορούν στην ορθή εφαρμογή του νομοθετικού-κανονιστικού πλαισίου, που είναι υποχρεωμένη να εφαρμόζει η Εταιρία, καθώς και στη διαρκή παρακολούθηση των μεταβολών του πλαισίου αυτού και στην έγκαιρη προσαρμογή της Εταιρίας.
- Κίνδυνοι σχετικοί με την κεφαλαιακή επάρκεια
Είναι οι κίνδυνοι, οι οποίοι ανέκαθεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας και επάρκειας των κεφαλαίων. Τέτοιοι κίνδυνοι είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς με διάφορες υποκατηγορίες, όπως περιγράφονται κατωτέρω. Οι προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου και τα ανοίγματα στον κίνδυνο της αγοράς παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.
 - Πιστωτικός κίνδυνος
Ο πιστωτικός κίνδυνος με την έννοια του κινδύνου που απορρέει από τη χορήγηση πιστώσεων δεν υπάρχει και επομένως είναι μηδενικός.
Από το νόμο που διέπει τη λειτουργία των Εταιριών Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΕΠΕΥ») προβλέπεται διαδικασία παροχής πιστώσεων προς τρίτους, ωστόσο η Εταιρία δεν χορηγεί οποιουδήποτε είδους πιστώσεις. Ως εκ τούτου δεν συντρέχει λόγος για την κάλυψη των κινδύνων που απορρέουν από τον πιστωτικό κίνδυνο.
Για την Εταιρία ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η ίδια να μην εισπράξει έγκαιρα τις απαιτήσεις της ή ακόμα, σε μερικές περιπτώσεις, να μην τις εισπράξει ποτέ στην περίπτωση της αγοροπωλησίας τίτλων κινητών αξιών τόσο για λογαριασμό των πελατών της όσο και για λογαριασμό του ιδίου χαρτοφυλακίου.
Στα πλαίσια του πιστωτικού κινδύνου εντάσσονται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:
 - (i) Κίνδυνος εκκαθάρισης, που ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από την αδυναμία παράδοσης πάσης φύσεως τίτλων ή χρημάτων μετά από πράξη αγοραπωλησίας. Αυτός ο κίνδυνος απορρέει κυρίως από το ρίσκο του θεματοφύλακα, ο οποίος αναλαμβάνει για λογαριασμό της εταιρίας την εκκαθάριση των πράξεων επί της αγοροπωλησίας κινητών αξιών δεδομένου ότι όλες οι πράξεις γίνονται με αντικαταβολή (delivery vs payment). Ο σημαντικότερος πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τον θεματοφύλακα στην Ελλάδα λόγω της κατάστασης στην οποία βρίσκεται το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Αυτό το ρίσκο δεν διαφοροποιείται ούτε μειώνεται.
 - (ii) Κίνδυνος τιτλοποίησης, που ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από την παρακράτηση τίτλων μετά από τιτλοποίηση μέρους του ενεργητικού και διάθεσης προς τρίτους.

- Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με την πορεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μιας ΕΠΕΥ, το οποίο αποτελείται από το σύνολο των θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Τα εν λόγω μέσα κατέχονται είτε με το σκοπό της διαπραγμάτευσης είτε με το σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνου σχετιζόμενα με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, ενώ δεν υπόκεινται σε καμία συμβατική ρήτρα που να περιορίζει την εμπορευσιμότητά τους.

Ο κίνδυνος αγοράς αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά με τον πλέον αναγνωρισμένο τρόπο που είναι το “*VaR*” και το “*Stress Test*”. Η Εταιρία διαθέτει σύστημα παρακολούθησης των παραπάνω μετρήσεων. Παράλληλα, προκειμένου αυτά να είναι διασταυρωμένα και αξιόπιστα, η Εταιρία συνεργάζεται με εξωτερικό συνεργάτη, απόλυτα εξειδικευμένο στις διαδικασίες υπολογισμού κινδύνων, ενώ ταυτοχρόνως διαθέτει ένα από τα πλέον αξιόπιστα λογισμικά μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνου μέσω Bloomberg (Algoythmics).

Ο κίνδυνος επιτοκίου, ο οποίος επίσης δεν αφορά στα πιστωτικά υπόλοιπα, αφού η Εταιρία δεν χορηγεί πίστωση, λαμβάνεται επί της ουσίας ως μέρος του κινδύνου αγοράς και αντιμετωπίζεται με το “*Stress Test*” και αφορά τόσο στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας όσο και σε εκείνα των πελατών. Σε ότι αφορά στους πελάτες, το ακραίο σενάριο που εξετάζεται σε αυτή την περίπτωση αφορά στις κεφαλαιακές ζημιές που θα προκύψουν από τη μετατόπιση της καμπύλης των επιτοκίων κατά +200 μονάδες βάσης (μ.β.) στις κοντινές περιόδους της καμπύλης επιτοκίων ενώ για τις μακρινές διάρκειες (άνω των επτά ετών) υπολογίζεται ελάχιστη άνοδος των επιτοκίων από 50 μ.β. έως μηδενική μεταβολή. Σε ότι αφορά στην Εταιρία, ο επιτοκιακός κίνδυνος, με δεδομένο ότι διακρατούμε ως επί το πλείστον ομολογιακούς τίτλους, σχετίζεται με τη μετατόπιση της καμπύλης και ως εκ τούτου ως κεφαλαιακής απώλειας, ως αποτέλεσμα της πτώσης της τιμής των ομολόγων. Επίσης, όπως φαίνεται από τον πυλώνα 2, έμφαση δίνεται στην πιθανότητα *default* μέρους των ομολόγων, που ποσοτικοποιείται με τους πιο αυστηρούς κανόνες, όπως περιγράφεται στο σχέδιο έκτακτης ρευστότητας κατωτέρω (σελ. 9).

- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ή Δείκτης Φερεγγυότητας) απεικονίζει σε ποσοστό % το πηλίκο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας προς το συνολικό σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων πιστωτικού, αγοράς και λειτουργικού. Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια και τα σταθμισμένα ποσά έναντι των κινδύνων υπολογίζονται σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις.

Σύμφωνα με τις νομοθετικές διατάξεις, το ελάχιστο απαιτούμενο ποσοστό κεφαλαιακής επάρκειας των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών είναι 8%.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας, την 31/12/2019, ανερχόταν σε 18,14% και προέκυψε ως ακολούθως:

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	3.088.840€
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	17.023.324€
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	18,14%

Στα επόμενα κεφάλαια δίδονται επεξηγήσεις και παρατίθενται πίνακες σχετικά με τον υπολογισμό των παραπάνω ποσών.

▪ Οικονομικοί κίνδυνοι

Πέραν των κινδύνων που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια, στην κατηγορία αυτή υπάγονται ο κίνδυνος κερδοφορίας, ο κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνοι που αναφέρονται στα οικονομικά θέματα της Εταιρίας, στον προϋπολογισμό, στα οικονομικά αποτελέσματα, στην προστασία των περιουσιακών στοιχείων των πελατών και της Εταιρίας, στη λογιστική οργάνωση και στην ορθή οικονομική πληροφόρηση όλων των ενδιαφερομένων.

○ Κίνδυνος ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την αδυναμία της άμεσης ρευστοποίησης των χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εταιρίας λόγω έλλειψης ρευστότητας και ενδιαφέροντος για τα συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ο κίνδυνος ρευστότητας αντιμετωπίζεται διατηρώντας σχεδόν το σύνολο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Εταιρίας σε τίτλους με υψηλή εμπορευσιμότητα στη δευτερογενή αγορά και σε ρευστά διαθέσιμα. Σύμφωνα με τα στοιχεία της 31/12/2019, από το σύνολο του χαρτοφυλακίου της εταιρίας, σε ομόλογα είναι τοποθετημένα 900 χιλ. ευρώ ενώ σε ρευστά διαθέσιμα είναι 708 χιλ. ευρώ. Το ποσό των ρευστών διαθεσίμων είναι αρκετό για τις τρέχουσες ταμειακές ανάγκες της εταιρίας ενώ οι τοποθετήσεις σε κινητές αξίες είναι σε τίτλους υψηλής ρευστότητας στο σύνολό τους. Όλο το ρίσκο είναι μοιρασμένο σε εκδότες αποδεκτού ρίσκου, ως προς την πιστοληπτική τους ικανότητα, με βάση τις εκτιμήσεις των διεθνών οίκων S&P και Moody's, παρά το γεγονός ότι η πρόσφατη εμπειρία μας από την πιστωτική κρίση απέδειξε περίτρανα ότι κάτι τέτοιο δεν αποτελεί και το ασφαλέστερο κριτήριο. Επιπροσθέτως, εν δυνάμει πρόβλημα θα μπορούσε να αποδειχθεί και η κατηγορία των ρευστών διαθεσίμων του συνολικού χαρτοφυλακίου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των εγχώριων τραπεζικών ιδρυμάτων δεν είναι τέτοια που να παρέχει την ασφάλεια που θα θέλαμε, όμως αφενός η κατάσταση αρχίζει σταδιακά να βελτιώνεται και φαίνεται ότι τα χειρότερα τα αφήσαμε πίσω μας ενώ από την άλλη είναι ένα ρίσκο που δεν μπορούμε να μειώσουμε περαιτέρω, αφού είμαστε μία Ελληνική εταιρία και υποχρεωτικά σημαντικό μέρος των δραστηριοτήτων μας περνά από τις Ελληνικές τράπεζες.

Οι διαδικασίες που προβλέπονται από το κεφάλαιο το εγχειρίδιο εσωτερικών διαδικασιών, το οποίο έχει εγκριθεί σε συνεδριάσεις του ΔΣ της Εταιρίας μας, σχετικά με τον τρόπο λήψης των αποφάσεων αλλά και των γενικών επενδυτικών κατευθύνσεων, δεν αφήνουν περιθώρια για μεγιστοποίηση του ρίσκου αφού, εκτός των άλλων, προβλέπει την απαγόρευση των επενδύσεων σε μετοχικούς τίτλους κεφαλαιοποίησης κάτω του ενός δις. ευρώ (με αυτό τον τρόπο αποφεύγεται η έλλειψη ρευστότητας και αδυναμία πώλησης των εν λόγω τίτλων, σε περίπτωση άμεσης ρευστοποίησης) ενώ οι ομολογιακοί τίτλοι, όπως αναφέραμε και πριν, είναι

επίσης μεγάλης ρευστότητας και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη δευτερογενή Ευρωπαϊκή αγορά. Τίτλοι που δεν διαπραγματεύονται, πρακτικά έχουν μηδενιστεί ως ποσοστό των συνολικών εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας.

Οι κινητές αξίες που διατηρεί η Epic στο χαρτοφυλάκιο της αποτιμώνται καθημερινά από το παγκοσμίως αποδεκτό για την αξιοπιστία του σύστημα Bloomberg, που διαθέτουμε, ενώ σε τακτά χρονικά διαστήματα το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο υπόκειται σε stress test από το ίδιο σύστημα, το οποίο έχει πιστοποιηθεί από τη διεθνούς κύρους εταιρία Algorhythmics.

Τέλος, η Εταιρία μας διατηρεί σταθερά το δείκτη ρευστότητας της μεγαλύτερο της μονάδας και συμμορφώνεται με τα προβλεπόμενα, σχετικά με τη ρευστότητα, στον Κανονισμό 575/2013/ΕΕ και το νόμο 4261/2014.

- Σχέδιο έκτακτης ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας, όπως κάθε χρόνο, αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά μέσω της διασποράς των τίτλων που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο της εταιρίας. Οι τίτλοι σταθερού εισοδήματος μειώθηκαν σε σχέση με το ποσοστό που κατείχαν στις 31/12/2018, ως ποσοστό του συνολικού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου της εταιρίας από 71% σε 54% μια σημαντική μείωση δηλαδή της τάξεως του 25%. Επί προσθέτως, το συνολικό προς επένδυση χαρτοφυλάκιο από 2,2 εκατ. Ευρώ στις 31/12/2018, διαμορφώθηκε στα 1,7 εκατ ευρώ στις 31/12/2019, γεγονός που δείχνει ότι σε απόλυτα νούμερα η μείωση ήταν ακόμα μεγαλύτερη. Αυτό βρίσκεται σε απόλυτη συνέπεια με την αντίληψή μας ότι τα περιθώρια ανόδου των ομολόγων είναι πλέον πολύ περιορισμένα, οπότε προτιμήσαμε να αντλήσουμε τις υπεραξίες που είχαν δημιουργηθεί. Το αντίστοιχο ποσοστό των μετοχικών θέσεων διαμορφώθηκε μόλις στο 4,7% το 2019 από 9,4% το 2018, ακριβώς στο μισό. Αυτό αντανακλά και την αντίληψη μας για μείωση του ρίσκου και της έκθεσης στις αγορές και το τρέχον έτος, αφού θεωρούμε πλέον ότι η παγκόσμια οικονομική κατάσταση δεν δικαιολογεί το αναλαμβανόμενο ρίσκο σε σχέση με τις περιορισμένες, κατά την άποψή μας, δυνητικές αποδόσεις. Προκειμένου να εκτιμήσουμε το εν λόγω ρίσκο, χρησιμοποιούμε τη συντηρητικότερη εκτίμηση μεταξύ των επισήμως δημοσιευμένων, από τις εταιρίες πιστοληπτικού κινδύνου, σωρευτικού ρυθμού default ανά μονάδα κινδύνου και το υπόδειγμα του Bloomberg, το οποίο εκτός από τις εκτιμήσεις των εταιριών αξιολόγησης λαμβάνει υπόψιν και άλλους ποιοτικούς και τεχνικούς παράγοντες για να ποσοτικοποιηθεί η πιθανότητα πτώχευσης (1-yr default likelihood). Στη φετινή έκθεση επιλέξαμε την ίδια μέθοδο που επιλέξαμε στην περσινή έκθεση. Αντί της ιστορικής πιθανότητας default, σε σχέση με την πιστοληπτική βαθμολογία κάθε εκδότη, χρησιμοποιούμε τη σωρευτική πιθανότητα για την τελευταία εικοσαετία, κάτι που αυξάνει σημαντικά το ποσό της πρόβλεψης και αποτελεί τη συντηρητικότερη εκτίμηση που θα μπορούσε να κάνει κανείς. Οι ζημιές, που έχουμε κατά τα προηγούμενα έτη σε ορισμένες ομολογιακές εκδόσεις, έχουν ήδη αποτιμηθεί σε τρέχουσες αξίες και έχουν απομειωθεί κατά το ισόποσο τα ίδια κεφάλαια. Επομένως, ο κίνδυνος μίας ενδεχόμενης πτώχευσης αφορά στην τρέχουσα αποτίμηση και όχι στην ονομαστική αξία των εν λόγω εκδόσεων. Αυτός ο κίνδυνος αποτιμάται και υπολογίζεται στον πυλώνα 2, αυξάνοντας σημαντικά τον κίνδυνο αγοράς.

▪ Λειτουργικοί κίνδυνοι

Σχετίζονται με όλο το φάσμα της καθημερινής διοίκησης και λειτουργίας της Εταιρίας, με την τήρηση των διαδικασιών της και των πολιτικών της, με την επιλογή και τους όρους συνεργασίας με πελάτες, προμηθευτές και λοιπούς εξωτερικούς συνεργάτες, με τη διενέργεια ελέγχων και την ύπαρξη εσωτερικών δικλείδων ασφαλείας.

Σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 1, στοιχ. 52) του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται «ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα και περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο».

Σύμφωνα με τον ανωτέρω ορισμό, υποκατηγορίες λειτουργικών κινδύνων είναι, μεταξύ άλλων, οι εξής:

○ Τεχνολογικοί κίνδυνοι

Σχετίζονται με την ασφάλεια των συστημάτων ηλεκτρονικής επεξεργασίας και καταχώρησης δεδομένων και γενικότερα με τα υλικά και άυλα μηχανογραφικά συστήματα, με τα συστήματα τηλεπικοινωνιών, διαδικτύου και νόμιμης καταγραφής τηλεφωνικών συνδιαλέξεων με πελάτες.

○ Κίνδυνοι ανθρώπινων πόρων

Αναφέρονται στην ύπαρξη κατάλληλου, έντιμου, με τις απαραίτητες γνώσεις και πιστοποιήσεις προσωπικού, στην εποπτεία του και επικοινωνία με αυτό, στη διαρκή επιμόρφωση και εκπαίδευσή του, στην ηθική και υλική ικανοποίησή του.

○ Εξωγενείς και καταστροφικών γεγονότων κίνδυνοι

Σχετίζονται με εξωτερικούς παράγοντες, οι οποίοι θα μπορούσαν να δημιουργήσουν προβλήματα και εμπόδια στην ομαλή λειτουργία της Εταιρίας.

Σε ότι αφορά στους λειτουργικούς κινδύνους η Εταιρία έχει κάνει όλες τις απαραίτητες ενέργειες έτσι ώστε αυτοί οι κίνδυνοι να περιοριστούν όσο το δυνατόν περισσότερο. Η υποστήριξη των συστημάτων ηλεκτρονικής επεξεργασίας, των μηχανογραφικών συστημάτων, των συστημάτων τηλεπικοινωνιών και καταγραφής συνδιαλέξεων με πελάτες έχουν ανατεθεί σε τρίτους με εχέγγυα εξειδίκευσης και αποτελεσματικής ανταπόκρισης σε περίπτωση τεχνικού προβλήματος.

Με αυτό τον τρόπο διαφυλάσσονται καταγεγραμμένες όλες οι τηλεφωνικές συνδιαλέξεις επί μακρόν, έτσι ώστε να μην μπορεί να αμφισβητηθεί εντολή ή επισήμανση ή παράπονο από τους πελάτες ή άλλους αντισυμβαλλόμενους.

Λάθη κατά τη διαβίβαση των εντολών πελατών, οι οποίες εκ παραδρομής διαβιβάστηκαν σε άλλους κωδικούς δεν έχουν παρατηρηθεί κατά το παρελθόν. Ωστόσο, αποτελεί πάγια τακτική της εταιρίας, λάθη τα οποία οφείλονται στην εταιρία ή στον ανθρώπινο παράγοντα να αναλαμβάνονται πλήρως από την Εταιρία.

Η ύπαρξη αυστηρών εσωτερικών ελέγχων, ο αυστηρός καθορισμός του αντικειμένου εργασίας, ο τρόπος δέσμευσης της Εταιρίας προς τρίτους μέσω των εξουσιοδοτημένων υπογραφών, όπως και η ποιότητα του προσωπικού δεν αφήνουν περιθώρια για απιστία και απάτη.

Συμπληρωματικά, η Εταιρία έχει προχωρήσει στην καταγραφή διαδικασιών από κάθε τμήμα ("*Operations & Risk Management Manual*") και επιδιώκει τη συνεχή κατάρτιση και κανονιστική συμμόρφωση του προσωπικού της. Επίσης, στο εγχειρίδιο εσωτερικών διαδικασιών της περιλαμβάνεται κεφάλαιο με τις διαδικασίες για την εξέταση και αντιμετώπιση τυχόν παραπόνων και καταγγελιών πελατών καθώς και αναλυτικός «οδηγός αντιμετώπισης καταστροφικού γεγονότος». Στον οδηγό αυτό προβλέπεται ο τρόπος συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας σε εναλλακτικούς χώρους, σε περίπτωση καταστροφικού γεγονότος.

▪ Λοιποί κίνδυνοι

Είναι κίνδυνοι, οι οποίοι δεν έχουν αναφερθεί στις παραπάνω κατηγορίες, όπως ο κίνδυνος φήμης, ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο υπολειπόμενος κίνδυνος κλπ.

○ Υπολειπόμενος κίνδυνος

Ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από τα ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων και πελατών και δεν υφίσταται λόγω μη παροχής πιστώσεων έναντι τρίτων, όπως επανειλημμένα έχουμε αναφέρει.

Αντίθετα, υπάρχει ανάγκη μείωσης του υπολειπόμενου κινδύνου, που ορίζεται ως ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση χρεοκοπίας ή αδυναμίας πληρωμών ενός εκ των συνεργαζόμενων πιστωτικών ιδρυμάτων και ΕΠΕΥ και ο οποίος θα μπορούσε να καταταχθεί ως μέρος του πιστωτικού κινδύνου.

Σύμφωνα με τον ορισμό του υπολειπόμενου κινδύνου, όπως περιγράφεται παραπάνω, ο κίνδυνος αυτός είναι ορατός με δεδομένο ότι ο βασικός αντισυμβαλλόμενος για τα ρευστά διαθέσιμα της Εταιρίας και τους μετοχικούς και ομολογιακούς τίτλους είναι τράπεζες του εξωτερικού και εγχώριες. Ως προς τις ξένες τράπεζες, με τις οποίες συνεργαζόμαστε, εκτιμούμε ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι αμελητέος εξαιτίας μεγέθους και πιστοληπτικής ικανότητας από τους πλέον αναγνωρισμένους, διεθνώς, οίκους αξιολόγησης. Πρόβλημα για μας αποτελούν οι εγχώριες τράπεζες, των οποίων η κατάσταση, κατά την άποψη μας, είναι κακή. Τα κόκκινα δάνεια είναι σε πολύ υψηλά επίπεδα ενώ οι διαδικασίες των πλειστηριασμών, προς επίλυση μέρους του προβλήματος, προχωρούν αλλά με πολύ αργό ρυθμό. Ωστόσο, αυτό που είναι εμφανές, είναι ότι η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας εμφανίζει σημάδια βελτίωσης και σε πολιτικό επίπεδο φαίνεται ότι έχει βρεθεί ο τρόπος να κλείνουν οι αξιολογήσεις χωρίς τους κραδασμούς των παλαιότερων ετών. Αυτό μας κάνει να αισθανόμαστε πιο άνετα σχετικά με τα ρευστά διαθέσιμα που διατηρούμε στις Ελληνικές Τράπεζες.

○ Κίνδυνος συγκέντρωσης

Η εταιρία δεν διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης από ανοίγματα αντισυμβαλλομένων λόγω μηδενικών πιστώσεων προς τρίτους εν γένει.

Επίσης, το εσωτερικό σύστημα της εταιρίας παρόλο ότι δύναται να δημιουργήσει ομάδες συνδεδεμένων πελατών ωστόσο αυτό δεν κρίνεται σκόπιμο, αφού η

οποιαδήποτε χρησιμότητά του θα απέρρευε από την ανάγκη τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, κάτι το οποίο δεν υφίσταται.

Αντίθετα, σημαντικός είναι ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος της δυσανάλογης εξάρτησης του κύκλου εργασιών και κατ' επέκταση των υποχρεώσεων της εταιρίας από περιορισμένο, σε σχέση με το σύνολο, αριθμό πελατών.

Στα πλαίσια της κεφαλαιακής επάρκειας γίνεται πρόβλεψη στον πυλώνα 2 για το συγκεκριμένο κίνδυνο.

Στο σημείο αυτό πρέπει να τονίσουμε ότι ο κίνδυνος συγκέντρωσης, όπως ορίζεται στο παρόν, ταυτίζεται με τον κίνδυνο κερδοφορίας και την ανάγκη διασφάλισης έναντι αυτού.

- Κίνδυνος φήμης

Η αδιάλειπτη λειτουργία της εταιρίας επί είκοσι τρία έτη χωρίς το παραμικρό πρόβλημα στις σχέσεις της με τους πελάτες, η διαρκής εκπαίδευση του προσωπικού της, οι ασφαλιστικές δικλίδες στα συστήματα καθώς και το “*due diligence*” με αφορμή τη μεταβίβαση, προ ετών, σημαντικού μέρους των μετοχών σε νέα ομάδα μετόχων, δεν αφήνουν περιθώρια για διακινδύνευση της φήμης της εταιρίας. Εκτιμούμε ότι αυτός ο κίνδυνος είναι μηδενικός ωστόσο η μεγάλη κεφαλαιακή επάρκεια μας διαφυλάσσει από τυχόν νομικά ή άλλα έξοδα απαραίτητα για τη διαφύλαξη της φήμης της εταιρίας μας.

Άλλοι επιχειρηματικοί κίνδυνοι ακολουθούν παρακάτω, όμως είναι εξαιρετικά δύσκολο να ποσοτικοποιηθούν και ως εκ τούτου να ελαχιστοποιηθούν.

Αυτοί είναι:

I. Συνεχής εκπαίδευση και ενημέρωση του προσωπικού της Εταιρίας σχετικά με τη στρατηγική που έχει ορισθεί από τη Διοίκηση.

II. Προσπάθεια, όσο αυτό είναι δυνατόν, διακράτησης του προσωπικού, έτσι ώστε, πέραν της εμπέδωσης των στρατηγικών και επιχειρηματικών στόχων, να υπάρχει έντονη μνήμη της ιστορικής διαδρομής της Εταιρίας.

III. Προσπάθεια μη εξάρτησης από συγκεκριμένους πελάτες με χαρτοφυλάκια υψηλά σε σχέση με τη συνολική αξία των χαρτοφυλακίων όλων των πελατών. Η αποχώρηση των συγκεκριμένων αυτών πελατών θα οδηγούσε σε σημαντική μείωση των εσόδων της Εταιρίας και σε πιθανή αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της.

IV. Διαμόρφωση και αναπροσαρμογή της στρατηγικής, της εσωτερικής λειτουργίας και της ασφάλειας των συστημάτων της, με γνώμονα, μεταξύ άλλων, την προστασία του ονόματός της από συμβάντα παραβίασης κανονισμών, διαρροής στοιχείων πελάτη, αποτυχημένων στρατηγικών αποφάσεων κλπ.

V. Τήρηση αυστηρών διαδικασιών πρόσληψης προσωπικού με καλό ιστορικό από προηγούμενους εργοδότες.

VI. Μεγάλη προσοχή στην επιλογή εξωτερικών συνεργατών, ώστε να αποφεύγονται πιθανότητες διαρροής προσωπικών στοιχείων των πελατών.

VII. Εφαρμογή πολιτικών που έχουν σαν βασική προτεραιότητα το συμφέρον των πελατών, όπως αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, πολιτική τακτικής ενημέρωσης των πελατών ταχυδρομικά και ηλεκτρονικά κλπ.

β) Διάρθρωση και οργάνωση αρμόδιου τμήματος για τη διαχείριση κινδύνων

(i) Αρμόδια πρόσωπα

Σύμφωνα με το οργανόγραμμα, Υπεύθυνοι της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Προϊστάμενος του BackOffice και ο Διευθυντής Επενδύσεων.

Ο Διευθυντής Επενδύσεων είναι κυρίως υπεύθυνος για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς (“*marketrisk*”) στα χαρτοφυλάκια των πελατών, αλλά και στο τυχόν υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο της ίδιας της Εταιρίας.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Προϊστάμενος του BackOffice είναι Υπεύθυνοι Διαχείρισης των άλλων κινδύνων.

Προς την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί βοηθητικά και συμβουλευτικά η Επιτροπή Διακινδύνευσης, ο κανονισμός λειτουργίας της οποίας αποτελεί ξεχωριστό τμήμα του Εγχειριδίου Εσωτερικών Διαδικασιών. Η Επιτροπή Διακινδύνευσης έχει συγκληθεί, κατά πάγια τακτική, μία φορά κάθε μήνα.

(ii) Αλληλεπίδραση με άλλα τμήματα

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει κατάλληλες διαδικασίες για τον εντοπισμό των κινδύνων από τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου και των συναφών κινδύνων και λαμβάνει κατάλληλα μέτρα προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτό ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνεργάζεται με την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρέχοντας πληροφορίες σχετικά με τυχόν τροποποιήσεις στο σχετικό κανονιστικό πλαίσιο και νέες υποχρεώσεις που τυχόν υπέχει η Εταιρία στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων, καθώς και προτείνοντας διαδικασίες και μέτρα προς το σκοπό της αποτελεσματικής και κατάλληλης διαχείρισης κινδύνων.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής του προγράμματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, η Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου διενεργεί έλεγχο και ως προς την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας και σε περίπτωση εύρεσης ελλείψεων διατυπώνει σχετικές συστάσεις, σχετικά με τις οποίες ενημερώνεται το ΔΣ με την υποβολή γραπτών εκθέσεων για θέματα εσωτερικού ελέγχου.

γ) Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων

Η Εταιρία χρησιμοποιεί μηχανογραφικές εφαρμογές για την κατάρτιση, όπως προβλέπεται από το νόμο, των πινάκων κεφαλαιακής επάρκειας. Οι πίνακες αυτοί υποβάλλονται, ανά τρίμηνο, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, χρησιμοποιείται ειδικό λογισμικό παρακολούθησης και μέτρησης του κινδύνου αγοράς, όπως περιγράφεται ανωτέρω (σελ. 7).

δ) Πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης κινδύνων - στρατηγικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διατήρηση της αποτελεσματικότητας των μέσων αντιστάθμισης και μείωσης κινδύνων

Τα πρόσωπα που έχουν την ευθύνη της Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για την εφαρμογή, όπου προβλέπεται, τεχνικών μείωσης κινδύνων και για την εισήγηση, στη Διοίκηση της Εταιρίας, μέτρων που θα μπορούσαν να περιορίσουν τους κινδύνους. Προς το

παρόν δεν χρησιμοποιούνται συγκεκριμένες ιδιαίτερες πολιτικές ή τεχνικές αντιστάθμισης ή μείωσης κινδύνων, πέραν των μέτρων που περιγράφονται στα λοιπά σημεία της παρούσας.

ε-στ) Δηλώσεις σχετικά με την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου και προφίλ κινδύνου της Εταιρίας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θεωρεί ότι οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας είναι επαρκείς καθώς και ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που χρησιμοποιούνται είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θεωρεί ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, ως προς την επιχειρηματική της στρατηγική, ανταποκρίνεται στην περιγραφή που παρέχεται στην παρούσα δημοσιοποίηση τόσο ως προς τους κινδύνους όσο και ως προς την αντιμετώπισή τους και ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

1.2. Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης (Άρθρο 435 παρ.2 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 80 και 83 Ν. 4261/2014).

Αρμόδιο όργανο για τον καθορισμό της στρατηγικής, των στόχων και της γενικής κατεύθυνσης της Εταιρίας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας. Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι επταμελές και η λειτουργία του ρυθμίζεται αφενός, ως προς τις εταιρικές αρμοδιότητες, από το Καταστατικό της Εταιρίας και αφετέρου, ως προς την επίβλεψη και διεύθυνση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, από τον Εσωτερικό Κανονισμό.

α) Αριθμός διευθυντικών θέσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο περιλαμβάνει τρία εκτελεστικά μέλη και τέσσερα μη εκτελεστικά μέλη και μεταξύ των μελών του περιλαμβάνονται τα δύο πρόσωπα που, σύμφωνα με το άρθρο 9 του ν. 4514/2018 διευθύνουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Οι υπεύθυνοι Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ενώ ως προς τους υπευθύνους Διαχείρισης κινδύνων ισχύουν τα αναφερόμενα ανωτέρω σελ. 13. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα δύο πιστοποιημένα πρόσωπα που διευθύνουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας, είναι αντίστοιχα ο διευθυντής ανάπτυξης εργασιών και ο διευθυντής επενδύσεων και μέλη της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Διακινδύνευσης.

β) Πολιτική πρόσληψης - γνώσεις, δεξιότητες και ειδικότητα – πολυμορφία.

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

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

Σημειώνεται επίσης ότι, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, δεν έχει κριθεί αναγκαία η συγκρότηση επιτροπής ανάδειξης υποψηφίων κατά την παρ. 5 του άρθρου 80 του νόμου 4261/2014.

γ) Επιτροπή κινδύνου και αριθμός συνεδριάσεων αυτής

Η Επιτροπή Διακινδύνευσης, όπως προαναφέρθηκε στη σελ. 13, έχει συγκληθεί, κατά πάγια τακτική, μια φορά κάθε μήνα.

δ) Περιγραφή της ροής πληροφοριών προς το διοικητικό όργανο σχετικά με τους κινδύνους.

Οι Υπεύθυνοι της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, κατανοώντας την Εταιρία και τους επιχειρησιακούς στόχους της, διαπιστώνουν τους κινδύνους, σε συνεργασία με όλο το προσωπικό. Επίσης, σε συνεργασία με όλα τα τμήματα της Εταιρίας, αξιολογούνται οι κίνδυνοι και μετριέται η πιθανότητα εκδήλωσής τους και ο βαθμός επίδρασής τους στην ομαλή ροή των εργασιών. Ακολουθώντας, πάντα στα πλαίσια της ανωτέρω συνεργασίας, καταγράφονται οι δικλείδες ασφαλείας για την αποτροπή, την ανίχνευση και την αντιμετώπιση των κινδύνων και καθορίζεται το ανεκτό επίπεδο κινδύνου. Ως εκ τούτου, η αξιολόγηση των κινδύνων, η θέσπιση δικλείδων ασφαλείας και οι διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων λειτουργεί ως ένα δυναμικό σύνολο, το οποίο διαμορφώνεται συνεχώς. Οι Υπεύθυνοι Διαχείρισης Κινδύνων τηρούν καταστάσεις και αρχεία κινδύνων και παρακολουθούν την τήρηση και ενίσχυση των δικλείδων ασφαλείας σε όλα τα τμήματα.

Μία φορά το χρόνο και οποτεδήποτε κρίνουν ότι υφίσταται ανάγκη άμεσων επισημάνσεων, οι Υπεύθυνοι της Υπηρεσίας υποβάλλουν γραπτές εκθέσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο, με τις παρατηρήσεις τους και με ιδιαίτερη αναφορά των κατάλληλων διορθωτικών μέτρων, σε περίπτωση αδυναμιών.

2. Πεδίο Εφαρμογής της Δημοσιοποίησης (Άρθρο 436 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Οι δημοσιοποιούμενες, στην παρούσα, πληροφορίες αφορούν στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Eric Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών». Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες-επιχειρήσεις και δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία παρατίθενται σύμφωνα με τη δομή που προβλέπεται στα άρθρα 435 έως 451 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ.

3. Ίδια κεφάλαια (Άρθρο 437 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 437 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και στο βαθμό που εφαρμόζεται η απόφαση 9/459/27.12.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί.

A. Βασικά Ίδια Κεφάλαια	Ποσά σε €
A.1 Κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	
A.1. α Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	2.512.000
β Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής	170.059
γ Αποτελέσματα (Κέρδη /Ζημιές) εις νέον	253.577
δ Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου(Κέρδη υπό όρους/ζημιές)	166.689
A.2 Πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	0
A.3 Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
A.3. α Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-13.485
A.3. γ Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	0
B. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0
Γ. Στοιχεία που αφαιρούνται από τα βασικά και τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0
Δ. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	0
ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	3.088.840

Τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας τα οποία ανέρχονται σε 3.088.840 € προκύπτουν από το Μετοχικό Κεφάλαιο: 2.512.000 € προσαυξημένο κατά τα Αποθεματικά και διαφορές Αναπροσαρμογής: 170.059 €, κατά τα Αποτελέσματα (Κέρδη) εις νέον 253.577 € , κατά τα Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου: 166.689 € τα οποία είναι κέρδη και μειωμένο κατά τα Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία: 13.485 €.

Τα Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής προκύπτουν από την πρόσθεση των Διαφορών Εύλογης Αξίας, μετά την πρόσθεση της αποτίμησης των χρεογράφων, του υπόλοιπου ακάλυπτων ζημιών προς μελλοντικό συμψηφισμό και των λοιπών αποθεματικών. Τα Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου προκύπτουν από την αφαίρεση της αναβαλλόμενης φορολογίας αποζημίωσης συνταξιοδότησης προσωπικού από τα αποτελέσματα χρήσης.

Τέλος, τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία προκύπτουν από την αναπόσβεστη αξία λογισμικών προγραμμάτων.

4. Κεφαλαιακές απαιτήσεις (Άρθρο 438 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Για την εκτίμηση της επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων, που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη των κινδύνων από τις τρέχουσες και μελλοντικές δραστηριότητές της, η Εταιρία εφαρμόζει τα οριζόμενα στον κανονισμό 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Τα σταθμισμένα ποσά έναντι των κινδύνων πιστωτικού, αγοράς και λειτουργικού, καθώς και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών, ήταν την 31/12/2019, σύμφωνα με τους πίνακες που απεστάλησαν από την Εταιρία μας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως εξής:

Κίνδυνος	Σταθμισμένα ποσά €	Κεφαλαιακές απαιτήσεις €
Πιστωτικός	14.902.856,00	1.192.228,00
Αγοράς	146.787,00	11.743,00
Λειτουργικός	1.973.681,00	157.894,00
Σύνολο	17.023.324,00	1.361.865,00

5. Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (Άρθρο 439 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίστατο για την Εταιρία πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, κατά την 31/12/2019.

6. Κεφαλαιακά αποθέματα (Άρθρο 440 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Η Εταιρία μας δεν έχει υποχρέωση τήρησης αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος.

7. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (Άρθρου 441 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Η Εταιρία δεν εμπίπτει στην κατηγορία των παγκόσμια συστημικώς σημαντικών ιδρυμάτων και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζεται το άρθρο 441 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ.

8. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου (Άρθρο 442 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Ο ορισμός του πιστωτικού κινδύνου και οι διαδικασίες για την αντιμετώπισή του αναφέρθηκαν ανωτέρω (σελ. 6). Εδώ, μπορούμε να προσθέσουμε ότι από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία συνεπικουρείται από την Επιτροπή Διακινδύνευσης, σε συνεργασία με όλα τα τμήματα της Εταιρίας, αξιολογούνται οι κίνδυνοι και μετριέται η πιθανότητα εκδήλωσής τους και ο βαθμός επίδρασής τους στην ομαλή ροή των εργασιών. Με βάση στοιχεία και παρατηρήσεις, γίνεται αναγνώριση του κινδύνου και καταγράφεται η τρέχουσα αντιμετώπισή του, αναλύεται και αποτιμάται ο κίνδυνος και τέλος, καθορίζεται ο τρόπος αντιμετώπισής του.

Ο πίνακας του σταθμισμένου ενεργητικού, ο οποίος περιλαμβάνει τα ανοίγματα έναντι του πιστωτικού κινδύνου, είναι ο ακόλουθος:

Κατηγορία ανοίγματος	Ποσό €	Συντελεστής στάθμισης	Σταθμισμένο ποσό €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	65.314	0%	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (καταθέσεις σε τράπεζες με ικανοποιητικό βαθμό αξιολόγησης)	13.017.118	20%	2.603.423

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ομόλογα σε τρέχουσα αξία)	1.604.614	100%	1.604.614
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (καταθέσεις σε τράπεζες με μειωμένο βαθμό αξιολόγησης)	6.879.565	150%	10.319.348
Στοιχεία υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου (πελάτες)			
Λοιπά Ανοίγματα	283.730	100%	283.730
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	16.893	0%	0
Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	91.741	100%	91.741
Σύνολο			14.902.856

Η γεωγραφική κατανομή των σταθμισμένων, ως ανωτέρω, ανοιγμάτων είναι η εξής:

Σταθμισμένο άνοιγμα €	Ελλάδα €	Ευρώπη €
14.527.385	11.923.962	2.603.423
0	0	0
283.730	283.730	0
91.741	91.741	0
Σύνολο:	12.299.433	2.603.423

Επίσης, οι διάφορες κατηγορίες σταθμισμένων ανοιγμάτων κατανέμονται, ανά είδος αντισυμβαλλομένου, ως ακολούθως:

Σταθμισμένο άνοιγμα €	Ιδρύματα €	Πελάτες €
14.527.385	14.527.385	0
0	0	0
283.730	283.730	0
91.741	91.741	0
Σύνολο:	14.902.856	0

Τέλος, παρατίθεται ανάλυση των σταθμισμένων ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένονσα ληκτότητά τους:

Σταθμισμένο άνοιγμα €	Έως 1 μήνα €	1 μήνας έως 1 έτος €	1 έτος έως 5 έτη €
14.527.385	14.527.385	0	0
0	0	0	0
283.730	0	15.776	267.954
91.741	0	0	91.741
Σύνολο 14.902.856	14.527.385	15.776	359.695

Κατά τον υπολογισμό της στάθμισης των παραπάνω ανοιγμάτων, δεν χρησιμοποιήθηκαν τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου.

9. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού (Άρθρο 443 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία μας.

10. Χρήση των ΕΟΠΑ (Άρθρο 444 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Χρησιμοποιούνται αξιολογήσεις των ΕΟΠΑ S & P και Moody's για τα ανοίγματα απαιτήσεων κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

11. Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς (Άρθρο 445 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας για την κάλυψη κινδύνου αγοράς την 31/12/2019 ήταν οι εξής:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ σε €	
1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	11.743
2. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	0.000
3. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	0.000
4. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ	0.000
5. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α.	0.000
ΣΥΝΟΛΟ	11.743

12. Λειτουργικός κίνδυνος (Άρθρο 446 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου ήταν 157.894,00 ευρώ, την 31/12/2019.

Το ποσό αυτό προκύπτει από τον μέσο όρο των ακαθάριστων λειτουργικών εσόδων της Εταιρίας που αναγράφονται στους ισολογισμούς των τριών τελευταίων ετών πολλαπλασιαζόμενο με το 15%.

13. Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 447 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίστανται.

14. Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 448 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίσταται.

15. Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης (Άρθρο 449 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίστανται.

16. Πολιτική αποδοχών (Άρθρο 450 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 84,85,86 και 87 Ν.4261/2014).

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική αποδοχών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα άρθρα 84 και 86 του νόμου 4261/2014, του άρθρου 450 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και της απόφασης 8/459/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί, στο βαθμό που εφαρμόζεται.

1. Στόχοι και πεδίο εφαρμογής

1.1. Στόχοι

Η πολιτική αποδοχών αποσκοπεί στη διασφάλιση και προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων καθώς και την αποτροπή της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρίας. Ταυτόχρονα στοχεύει στην εξυπηρέτηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, των στόχων, των αξιών και των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της.

1.2. Πρόσωπα

Η πολιτική αποδοχών θα περιλαμβάνει τις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού της Εταιρίας:

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

1.3. Έννοια αποδοχών

Ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα υπαγόμενα στην παρούσα πρόσωπα, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων επιχειρήσεων, σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων, από αυτά, επαγγελματικών υπηρεσιών, μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές, που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης.

Οι αποδοχές αυτές δύνανται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κλπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών, όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπτώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κλπ.

2. Ρυθμίσεις ως προς την παροχή μεταβλητών αποδοχών

Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Η διοίκηση της Εταιρίας δύναται να ορίζει τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών.

Επί του παρόντος, η διοίκηση της Εταιρίας δεν επιτρέπει την παροχή μεταβλητών αποδοχών σε στελέχη της.

Σε κάθε περίπτωση, ακόμη και αν μελλοντικά επιτραπεί η παροχή μεταβλητών αποδοχών, θα πρέπει να διασφαλίζονται τα ακόλουθα:

- Οι επιτρεπόμενες μεταβλητές αμοιβές να είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας και του μέλους του προσωπικού, στο οποίο παρέχονται.
- Οι όροι, δια των οποίων παρέχονται, να επιτρέπουν το μελλοντικό περιορισμό, τη συρρίκνωση ή την ανάκληση των εν λόγω αμοιβών, ιδίως όταν η Εταιρία παρουσιάζει χαμηλές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις.
- Δεν θα είναι δυνατή η συνομολόγηση εγγυημένων μεταβλητών αποδοχών, παρά μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και θα περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.
- Εν γένει θα πρέπει να ικανοποιούνται όλες οι προϋποθέσεις των άρθρων 84 και 86 του νόμου 4261/2014, του άρθρου 450 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και της απόφασης 8/459/2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί, στο βαθμό που εφαρμόζεται.

Η πολιτική αυτή αποκλείει τη δυνατότητα παροχής μεταβλητών αποδοχών σε στελέχη και γενικότερα συνεργάτες που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής των σχετικών κανονιστικών ρυθμίσεων.

Συνεπώς, δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών.

3. Αναθεώρηση της πολιτικής αποδοχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας θα υιοθετεί και περιοδικά θα αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και θα είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή τους. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για την επαναξιολόγηση της παρούσας

πολιτικής με βάση τα αποτελέσματα και τις επισημάνσεις των εσωτερικών ελεγκτών που αφορούν το συγκεκριμένο τομέα.

4. Δημοσιοποίηση πληροφοριών

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην πολιτική αποδοχών, ή τμήμα αυτών, δημοσιοποιούνται κατά τα οριζόμενα στην απόφαση 9/459/27.12.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας με την παρούσα, σύμφωνα με το άρθρο 88 του ν. 4261/2014.

Σχετικά με τα άρθρα 85 και 87 του Ν. 4261/2014, για ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση (άρθρο 85) και για επιτροπή αποδοχών (άρθρο 87), αναφέρουμε τα ακόλουθα:

- Η Εταιρία δεν επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.
- Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν έκρινε σκόπιμο να συγκροτήσει επιτροπή αποδοχών κατά το άρθρο 87 του νόμου 4261/2014.

Τέλος, παρατίθενται ποσοτικές πληροφορίες, για το έτος 2019, σύμφωνα με το άρθρο 450, παρ.1 στοιχεία ζ), η) και θ) του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ.

ζ) Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα.

A/A	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	ΠΟΣΟ
1	ΤΟΜΕΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ:	3	148.359,28 €
2	ΤΟΜΕΑΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ:	1	59.062,46 €
3	ΤΟΜΕΑΣ ΕΛΕΓΧΟΥ:	1	14.062,49 €
	ΣΥΝΟΛΟ:	5	221.484,23 €

η) Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές με ανάλυση ανά ανώτερα διευθυντικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του ιδρύματος.

A/A	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΕΛΕΧΟΥΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	ΠΟΣΟ
1	ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ :	3	172.265,51 €
2	ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ :	2	49.218,72 €
	ΣΥΝΟΛΟ:	5	221.484,23 €

θ) Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1.000.000,00 ευρώ ανά οικονομικό έτος.

Δεν εφαρμόζεται στην Εταιρία.

17. Μόγλευση (Άρθρο 451 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρία μας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

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

18 . Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης (Άρθρο 80 Ν.4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ.14

19. Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα (Άρθρο 81 Ν. 4261/2014)

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΡΘΡΟΥ 81 Ν.4261/2014	
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ: 31/12/2019	
ΕΠΩΝΥΜΙΑ:	Εpic ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ:	ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ:	ΕΣΠΕΡΟΥ 96, ΚΗΦΙΣΙΑ ΧΩΡΑ: ΕΛΛΑΔΑ
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ:	994.421,00 €
ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΠΛΗΡΟΥΣ ΑΠΑΣΧΟΛΗΣΗΣ:	9 ΑΤΟΜΑ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ:	299.077,00 €
ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ:	83.203,00 €
ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ:	-

20. Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού (Άρθρο 82 Ν. 4261/2014).

Συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρίας την 31/12/2019: 6,31%.

21. Διοικητικό Συμβούλιο (Άρθρο 83 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ. 14 .

22. Πολιτικές αποδοχών (Άρθρο 84 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ. 20-21 .

23. Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση (Άρθρο 85 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ. 22.

24. Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών (Άρθρο 86 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ. 21 - 22 .

25. Επιτροπή αποδοχών (Άρθρο 87 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες ανωτέρω σελ. 22.

26. Τήρηση ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές (Άρθρο 88 Ν. 4261/2014).

Σχετικές πληροφορίες παρατίθενται ανωτέρω, στην παρούσα δημοσιοποίηση εποπτικών πληροφοριών.