



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.



ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2022
ΜΑΡΤΙΟΣ 2023

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	2
ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΕΙΜΕΝΟΥ	4
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ ΚΕΙΜΕΝΟΥ	5
ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	6
ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ	16
Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)	16
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	16
ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ	18
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	19
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ	20
ΤΟ ΠΕΝΤΑΕΤΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΗΣ ΕΚ 2022-2027	22
ΤΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΗΣ ΕΚ ΓΙΑ ΤΟ 2023	23
ΟΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ	25
ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	25
Η ελληνική οικονομία	25
Η διεθνής οικονομία	29
ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	34
Διεθνείς κεφαλαιαγορές	34
Ελληνική κεφαλαιαγορά	51
Ευρωπαϊκό και εθνικό θεσμικό πλαίσιο	54
ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	58
Αγορές μετοχών και άλλων μετοχικών τίτλων	58
Αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος	67
Αγορά παραγώγων προϊόντων	69
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ	71
Εκδόσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου	71
Εκδόσεις εταιρικών τίτλων	72
ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ	79
ΦΟΡΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	79
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΑΕΠΕΥ) ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ (ΑΕΕΔ)	79
Συναλλακτική δραστηριότητα	79
Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ	80

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	81
<i>Συλλογικές επενδύσεις σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)</i>	81
<i>Εναλλακτικές επενδύσεις (ΑΕΕΧ, ΑΕΔΟΕΕ, ΑΕΕΑΠ)</i>	86
ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	86
ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ	90
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	90
ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ	90
<i>Συλλογικές Επενδύσεις (Επενδυτικά κεφάλαια, Εταιρείες Διαχείρισης, ΤΕΑ)</i>	90
<i>Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση, Διακανονισμός</i>	90
<i>Πάροχοι Επενδυτικών Υπηρεσιών</i>	90
ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ	91
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ)</i>	91
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ)</i>	91
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)</i>	92
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου</i>	92
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ)</i>	92
<i>Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ)</i>	92
ΚΟΙΝΟΤΙΚΟΙ ΟΣΕΚΑ	92
<i>Τόποι διαπραγμάτευσης και συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού</i>	93
<i>Έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων με δημόσια προσφορά κινητών αξιών και λοιπές εταιρικές πράξεις.</i>	
<i>Έντυπα εξαιρέσεων και Ενωσιακό πεδίο εφαρμογής Ενημερωτικών Δελτίων.</i>	93
ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	94
<i>Ανάκληση άδειας λειτουργίας</i>	95
<i>Παρακολούθηση και εποπτεία συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών</i>	96
<i>Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών</i>	101
<i>Διαγραφές μετοχών εταιρειών από το Χρηματιστήριο Αθηνών</i>	102
<i>Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προσφορών κινητών αξιών.</i>	103
<i>Επιβολή χρηματικών ποινών</i>	104
ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	107
<i>Αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας</i>	107
<i>Πιστοποίηση στελεχών κεφαλαιαγοράς</i>	109
<i>Διερεύνηση καταγγελιών/ αναφορών</i>	110
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	111
ΜΕΛΕΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	113
<i>Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις Επιβαρύνσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα</i>	113
<i>Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών σε Ιδιώτες Επενδυτές στην Ελλάδα</i>	117
ΚΟΜΒΟΣ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑΣ	118
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	119

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	120
<i>Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)</i>	120
ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΣΩ «ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ»	140
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	147
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. ΤΟ ΠΕΝΤΑΕΤΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΗΣ ΕΚ 2022-2027	150
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3. ΤΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΗΣ ΕΚ ΓΙΑ ΤΟ 2023	164
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΝΟΔΟΥΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΨΕΙΣ	181
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5. ΠΙΝΑΚΕΣ	188

ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΕΙΜΕΝΟΥ

<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας, 2020- 2022</i>	<i>29</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ΕΕ, 2020-2022</i>	<i>33</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Χρηματιστηριακή αξία μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών και στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2022</i>	<i>59</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Συγκεντρωτικά στοιχεία Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2022</i>	<i>59</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Σωρευτική Απόδοση (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2022</i>	<i>60</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Βασικοί και λοιποί δείκτες μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2021-2022</i>	<i>61</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/ΧΑ, 2022</i>	<i>62</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Αξία συναλλαγών σε μετοχικούς τίτλους στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2022</i>	<i>63</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα, 2022</i>	<i>64</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Αριθμός νέων και ενεργών μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα, 2020-2022</i>	<i>65</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Συμμετοχή επενδυτών στο σύνολο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, Δεκέμβριος 2022</i>	<i>66</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) και μερισματική απόδοση εισηγμένων εταιριών, 2012-2022</i>	<i>67</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Στοιχεία της αγοράς παραγώγων, 2020-2022</i>	<i>70</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων, 2020-2022</i>	<i>70</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Λόγος αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την υποκείμενη αγορά, 2022</i>	<i>71</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2022</i>	<i>72</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών, 2016-2022</i>	<i>73</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών με έκδοση μετοχικών τίτλων ανά τρίμηνο, 2020 – 2022</i>	<i>74</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 19. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων, 2022</i>	<i>75</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Συγχωνεύσεις και απορροφήσεις εισηγμένων και μη εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών, 2022</i>	<i>76</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Αποσχίσεις κλάδων εισηγμένων και εισφορά τους σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες, 2022</i>	<i>77</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Συναλλαγές μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2018-2022</i>	<i>79</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ σε πελάτες τους, 2022</i>	<i>80</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων, 2020-2022</i>	<i>81</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 25. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη, 2010-2022</i>	<i>82</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, 31.12.2022</i>	<i>84</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης, 2004-2022</i>	<i>85</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Λίστα Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (2022)</i>	<i>88</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2022</i>	<i>102</i>
<i>ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Αριθμός και αξία προστίμων, 2022</i>	<i>107</i>

ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Μέσοι όροι Επιβαρύνσεων ανά Κατηγορία Α/Κ & Αριθμός Α/Κ (2016-2021)	115
ΠΙΝΑΚΑΣ 32. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ, 2020-2022	119
ΠΙΝΑΚΑΣ 33. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) στην Ελλάδα από επιχειρήσεις επενδύσεων και πιστωτικά ιδρύματα του ΕΟΧ, 2020-2022.....	140
ΠΙΝΑΚΑΣ 34. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) από ΔΟΕΕ της ΕΕ στην Ελλάδα, 2020-2022	141
ΠΙΝΑΚΑΣ 35. ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2020-2022.....	142
ΠΙΝΑΚΑΣ 36. ΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούνται εμπορικά (marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2020-2022.....	143
ΠΙΝΑΚΑΣ 37. EuVECA που προωθούνται εμπορικά (marketing) από Διαχειριστές EuVECA του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2020-2022.....	144
ΠΙΝΑΚΑΣ 38. ELTIF της ΕΕ που προωθούνται εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, 2020-2022	145
ΠΙΝΑΚΑΣ 39. ΟΕΕ του ΕΟΧ για τους οποίους γίνονται ενέργειες πριν την εμπορική προώθηση (pre marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2022-2020.....	146

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ ΚΕΙΜΕΝΟΥ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1. Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 65/2009)	21
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών, 2020-2022	61
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Μέση μηνιαία απόκλιση τιμών και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, 2020-2022	64
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολογιακών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου δεκαετούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ, 2020-2022	68
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά τύπο παραγώγου, 2022 (σε παρένθεση τα ποσοστά για το έτος 2021)	69
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, 2016-2022	73
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2022	74
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2022	75
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Συγχωνεύσεις εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών, 2013-2022	78
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Εισηγμένες εταιρίες και όμιλοι εισηγμένων εταιριών με μετοχές σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, 2013-2022	78
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση, 2020-2022	84
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 12. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ, 2020-2022	85

Το 2022 ήταν ένα έτος προκλήσεων για τις κεφαλαιαγορές, μία χρονιά έντονων διακυμάνσεων και ανατροπών που προκλήθηκαν κυρίως από δύο γεγονότα, τον πόλεμο που ξέσπασε μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και τη σημαντική αύξηση των επιτοκίων. Δύο μείζονα γεγονότα που προκάλεσαν αναταραχή στις αγορές σε μία συγκυρία που η διεθνής οικονομία επανακτούσε τις ισορροπίες που διατάραξε η πανδημία του Covid 19. Ωστόσο παρά τις αντίξοες συγκυρίες στη διεθνή οικονομία, η ελληνική οικονομία παρέμεινε σε τροχιά ανάπτυξης και μάλιστα, δεδομένων των συνθηκών, με ιδιαίτερα σημαντικές επιδόσεις όπως προκύπτει και από τον ρυθμό ανάπτυξης.

Στο πλαίσιο αυτό, και η ελληνική κεφαλαιαγορά, παρά τις δυσμενείς συνθήκες που επικράτησαν διεθνώς, επέδειξε ανθεκτικότητα και συνέχισε να συμβάλλει στην χρηματοδότηση της ανάπτυξης και στην ουσιαστική υποστήριξη της επιχειρηματικότητας.

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε 16 Ενημερωτικά Δελτία που επέτρεψαν την άντληση κεφαλαίων συνολικού ύψους περίπου € 1,114 εκατ. μέσω του χρηματιστηρίου, ποσό που υπολείπεται έναντι της αντίστοιχης επίδοσης του 2021 αλλά είναι ικανοποιητικό λόγω των ιδιαίτερων συνθηκών που επικράτησαν στις αγορές το 2022. Επίσης, στη διάρκεια του περασμένου έτους καταγράφηκαν καθαρές εισροές στα αμοιβαία κεφάλαια (Α/Κ), οι οποίες ανήλθαν σε € 610,76 εκατ. και μείωση στη συνολική αξία ενεργητικού, η οποία διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 στα €10,88 δισ. Να σημειωθεί ότι η αντίστοιχη αγορά στην Ευρώπη παρουσίασε εκροές κεφαλαίων. Επίσης, η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε μικρή αύξηση σε σχέση με το 2021 (63,61% έναντι 62,45%).

Ταυτόχρονα, συνεχίστηκαν οι μεταρρυθμίσεις και η προετοιμασία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς ώστε να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στον ρόλο της στο απαιτητικό νέο περιβάλλον. Εμπενδύθηκε από τις εισηγμένες εταιρίες το νέο καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχθηκε η προσαρμογή των εισηγμένων εταιριών στη νέα νομοθεσία. Ταυτόχρονα πραγματοποιήθηκαν δράσεις με σκοπό την ενημέρωση των φορέων της αγοράς ως προς τις υποχρεώσεις τους τόσο ως προς την εταιρική διακυβέρνηση όσο και ως προς την νέα νομοθεσία σχετικά με τη βιώσιμη χρηματοδότηση και την ενσωμάτωση των κριτηρίων ESG στο κανονιστικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς.

Προχωρεί συγχρόνως ο ψηφιακός μετασχηματισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς - αποτελεί προτεραιότητα - και ήδη έχουν ξεκινήσει και υλοποιούνται σχετικές διαγωνιστικές διαδικασίες. Επίσης, έγινε εκτεταμένη προσπάθεια να διευθετηθούν υποθέσεις, η επίλυση των οποίων εκκρεμούσε πέραν της πενταετίας, γεγονός το οποίο επιβάρυνε τη λειτουργία και αποδοτικότητα των υπηρεσιών της Επιτροπής. Ο στόχος επιτεύχθηκε με την ολοκλήρωση μεγάλου αριθμού υποθέσεων. Αντίστοιχα ολοκληρώθηκαν και άλλες θεσμικές ενέργειες όπως αναλύεται παρακάτω στην παράθεση του εποπτικού έργου.

Το 2022 ήταν ένα έτος έντονης διεθνούς παρουσίας για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία συμμετέχει σήμερα τόσο στο Διοικητικό Συμβούλιο (Management Board) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) όσο και στο Διοικητικό Συμβούλιο του Παγκόσμιου Οργανισμού των Επιτροπών

Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) και επιπλέον συμμετέχει ενεργά σε όλες τις διαρκείς επιτροπές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA) και στις Κοινές Επιτροπές των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESMA, EBA & EIOPA).

Επίσης, η θεσμική ανάπτυξη και ο εκσυγχρονισμός του πλαισίου της Ελληνικής κεφαλαιαγοράς το 2022 πραγματοποιήθηκε παράλληλα με την άσκηση του εποπτικού μας έργου το οποίο αναλύεται παρακάτω. Ειδικότερα, επιβλήθηκαν πρόστιμα ύψους € 1.761.500 σε 58 περιπτώσεις παραβάσεων από φυσικά και νομικά πρόσωπα και συγκεκριμένα σε 17 ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ, Τράπεζες, 19 Εισηγμένες εταιρείες, 21 φυσικά πρόσωπα και 1 λοιπά νομικά πρόσωπα ενώ εκδόθηκαν 10 Κανονιστικές αποφάσεις.

Οι μακροοικονομικές εξελίξεις

Κατά το έτος 2022, η παγκόσμια οικονομία αντιμετώπισε σημαντικές προκλήσεις. Οι ρυθμοί ανάπτυξης συρρικνώθηκαν, ενώ ο πληθωρισμός έφτασε σε υψηλά επίπεδα. Οι δύο μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου, οι ΗΠΑ και η Κίνα, βρέθηκαν σε ύφεση το δεύτερο τρίμηνο του 2022, ανέκαμψαν όμως κατά το υπόλοιπο του έτους. Ο πόλεμος ανάμεσα στη Ρωσία και την Ουκρανία, δύο χώρες ιδιαίτερα σημαντικές για την τροφοδοσία της παγκόσμιας οικονομίας σε ενεργειακά προϊόντα και είδη διατροφής, και ο υψηλός πληθωρισμός, λόγω των διαταραχών από την πλευρά της προσφοράς και της ισχυρής ζήτησης, αποτέλεσαν τους πλέον καθοριστικούς παράγοντες των οικονομικών μεγεθών κατά το 2022. Η παγκόσμια οικονομία, μετά την ισχυρή της ανάκαμψη το 2021 με ετήσιο ρυθμό μεταβολής 6,2%, επιβραδύνθηκε το 2022 με ετήσιο ρυθμό μεταβολής 3,4%, ενώ, ο ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ της ευρωζώνης έφτασε στο 3,5%, έναντι 5,3% το 2021. Στην ευρωζώνη παρατηρείται σημαντική ετερογένεια μεταξύ των χωρών-μελών, η οποία οφείλεται σε διαφορές στην έκθεσή τους στο φυσικό αέριο από τη Ρωσία, στο μέγεθος του μεταποιητικού κλάδου, καθώς και στο διαθέσιμο δημοσιονομικό χώρο για τη στήριξη των οικονομικά ευάλωτων ομάδων έναντι της ενεργειακής κρίσης. Η ενεργειακή κρίση η οποία επιδεινώθηκε στις αρχές του 2022 μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, είχε σαν αποτέλεσμα την απότομη άνοδο του πληθωρισμού. Ο πληθωρισμός διεθνώς το 2022 αποδείχθηκε υψηλότερος και πιο επίμονος σε σχέση με τις προβλέψεις, τροφοδοτούμενος τόσο από τις υψηλές και αυξανόμενες τιμές των καυσίμων και των τροφίμων όσο και από την επιβραδυνόμενη αλλά ισχυρή ακόμη ιδιωτική κατανάλωση, με τον πληθωρισμό στις χώρες της ευρωζώνης να διαμορφώνεται στο 8,4% συνολικά για το 2022 από 2,4% το 2021. Στο τομέα της απασχόλησης, η αγορά εργασίας στην ευρωζώνη παρέμεινε δυναμική στο 2022, κυρίως εξαιτίας της ανάκαμψης των τουριστικών υπηρεσιών. Η συνολική απασχόληση εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 2,1% το 2022, έναντι 1,4% το 2021, καθώς η ζήτηση εργασίας παρέμεινε υψηλή. Η ανεργία ως ποσοστό του εργατικού δυναμικού διατήρησε την πτωτική της τάση καθ' όλη τη διάρκεια του 2022 στις χώρες του Ευρώ, φθάνοντας στο 6,6% τον Δεκέμβριο του 2022, αποτελώντας το χαμηλότερο των τελευταίων 30 ετών. Ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας και η παρατεταμένη ενεργειακή κρίση συνέβαλαν στην υιοθέτηση έκτακτων δημοσιονομικών παρεμβάσεων για την προστασία των καταναλωτών από τις άμεσες επιπτώσεις της αύξησης των τιμών της ενέργειας. Το δημοσιονομικό έλλειμμα στην ευρωζώνη εκτιμάται στο 3,5% του ΑΕΠ το 2022 από 5,1% το 2021 ενώ το δημόσιο χρέος αποκλιμακώθηκε περαιτέρω στο 91,5% του ΑΕΠ το 2022 από 95,4% το 2021, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης ευνοϊκής διαφοράς επιτοκίου δανεισμού-ρυθμού ανάπτυξης εν μέσω σημαντικής αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ.

Με το βλέμμα στα υψηλά επίπεδα του πληθωρισμού, οι κεντρικές τράπεζες αύξησαν δραστικά τα επιτόκια τους. Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, αύξησε τα βασικά επιτόκια κατά 4,25 μονάδες βάσης μέσα στο

2022. Από τη πλευρά της η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) επίσης προέβη σε τέσσερις αυξήσεις επιτοκίων από τον Ιούλιο έως τον Δεκέμβριο του 2022, αυξάνοντας τα βασικά επιτόκια συνολικά κατά 2,5%.

Η ελληνική οικονομία στη διάρκεια του 2022, εξέπληξε ευχάριστα καθώς κατέγραψε ιδιαίτερα σημαντική δυναμική μεγέθυνσης. Ο ετήσιος ρυθμός μεγέθυνσης εκτιμάται στο 5,6% σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2023, από 8,4% το 2021. Τα προσωρινά στοιχεία για το Ακαθόριστο Εγχώριο Προϊόν (ΑΕΠ) εκτιμούν 5,9% ρυθμό μεγέθυνσης για το έτος 2022. Βασικές συνιστώσες της ανάπτυξης στην Ελλάδα ήταν η ιδιωτική κατανάλωση, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών και οι επενδύσεις, οι οποίες υποστηρίχθηκαν και από την ενίσχυση των επιχειρηματικών κερδών. Αντίθετα, η αύξηση των εισαγωγών συνέβαλε αρνητικά στη μεταβολή του ΑΕΠ. Η αύξηση των εισαγωγών σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη σημαντική άνοδο των τιμών των εισαγόμενων ενεργειακών προϊόντων, στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων, καθώς και στη θετική πορεία της βιομηχανικής παραγωγής. Η εκτίναξη των ενεργειακών τιμών, οι διαταραχές στις παραγωγικές και μεταφορικές υπηρεσίες, καθώς και η εκρηκτική διάθεση για κατανάλωση μετά το τέλος της πανδημίας, οδήγησαν στην κλιμάκωση του πληθωρισμού κατά το 2022. Η εκτίναξη του μηνιαίου πληθωρισμού από τον Μάρτιο και έπειτα, τόσο στην Ευρωζώνη όσο και στην Ελλάδα, έφθασε σε ιστορικά υψηλά επίπεδα (από το 1997) με το μέσο Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή για το 2022 να σημειώνει έντονη ενίσχυση, κατά 9,3%, έναντι της οριακής ανόδου 0,6% το 2021.

Στον τομέα της απασχόλησης, το ποσοστό ανεργίας κατήλθε στο 11,9% στο τέλος του 2022 από 13,2% το 2021. Οι κατώτατες μηνιαίες αποδοχές στην αρχή του 2022 αυξήθηκαν κατά 2% κι έφτασαν στα 663 ευρώ από 650 ευρώ το 2021, ενώ αυξήθηκαν περαιτέρω κατά 50 ευρώ και ανήλθαν στο τέλος του 2022 στα 713 ευρώ. Αναφορικά με το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών, αυτό διευρύνθηκε σημαντικά σε σχέση με το 2021 στα €20,1 δις σε τρέχουσες τιμές από €12,3 δις το 2021. Το 2022 η ελληνική οικονομία κατέγραψε υψηλό έλλειμμα στο εξωτερικό ισοζύγιο. Η αύξηση του ελλείμματος του εξωτερικού ισοζυγίου το 2022 αποτυπώνεται στη διεύρυνση του ελλείμματος των αγαθών κατά €12,3 δις σε σχέση με το 2021, αποτέλεσμα το οποίο αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση του πλεονάσματος των υπηρεσιών κατά €6,6 δις. Η πανδημία έπληξε τις εξαγωγές υπηρεσιών (χρειάστηκε να περάσουν δύο χρόνια, έτσι ώστε οι τουριστικές εισπράξεις να προσεγγίσουν τα αντίστοιχα επίπεδα του 2019, έστω και σε ονομαστικούς όρους) ενώ ο συνδυασμός υψηλής εγχώριας ζήτησης (από το 2021), υποβοηθούμενης σε έναν βαθμό από τη δημοσιονομική και τη νομισματική επέκταση, και υψηλών τιμών εισαγόμενων προϊόντων, αναγκαίων για τη λειτουργία της ελληνικής οικονομίας όπως η ενέργεια και οι πρώτες ύλες, οδήγησαν σε πολύ μεγάλη αύξηση της αξίας των εισαγωγών.

Το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης της χώρας αυξήθηκε το 2022 ως απόλυτο μέγεθος αλλά μειώθηκε ως ποσοστό του ΑΕΠ λόγω της σημαντικής αύξησης του ΑΕΠ, έτσι το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ, το 2022 μειώθηκε στο 175,1% έναντι 193,3% το 2021. Επιπρόσθετα, καθώς η δημοσιονομική εικόνα ήταν καλύτερη το 2022 σε σχέση με το 2021, λόγω και του περιορισμού των μέτρων στήριξης που πήρε η κυβέρνηση τη διετία 2020-2021, επέτρεψε την πρόωρη αποπληρωμή €1,9 δις δανείων του ΔΝΤ και €2,7 δις δανείων GLF (τα διμερή δάνεια του πρώτου μνημονίου). Όσο αφορά το κόστος δανεισμού του ελληνικού δημοσίου, παρά τις δυσμενείς οικονομικές προοπτικές και συνθήκες χρηματοδότησης στην Ευρωζώνη, το spread των ελληνικών ομολόγων προς τα γερμανικά δεν διευρύνθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2022. Θετικό, επίσης, για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους είναι το γεγονός πως, σε συνέχεια των προγραμμάτων προσαρμογής, μεγάλο μέρος του υπάρχοντος χρέους έχει υψηλή διάρκεια αποπληρωμής και χαμηλά σταθερά επιτόκια. Τέλος, σημαντικό γεγονός για την οικονομία αποτέλεσε η έξοδος της χώρας τον Αύγουστο 2022 από το καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας, στο οποίο είχε εισέλθει το Μάιο 2010.

Στην προσπάθεια εξόδου της από την πανδημική και ενεργειακή κρίση, καθώς και δημιουργίας μιας διατηρήσιμης αύξησης των εισοδημάτων που θα επιτρέψουν την οικονομική σύγκλιση, η ελληνική κυβέρνηση, όπως και οι υπόλοιπες ευρωπαϊκές κυβερνήσεις, απέκτησαν το 2021 ένα ισχυρό χρηματοδοτικό εργαλείο εξαετούς διάρκειας, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ). Συγκεκριμένα, η Ελλάδα θα λάβει €31,16 δις (€18,43 δις με τη μορφή επιχορηγήσεων και €12,73 δις με τη μορφή δάνειων) έως το 2026, με στόχο την κινητοποίηση €59,81 δις συνολικών επενδυτικών πόρων. Τα κεφάλαια αυτά θα χρηματοδοτήσουν 106 επενδυτικές προτάσεις με την προϋπόθεση υλοποίησης 68 μεταρρυθμίσεων. Όσο αφορά την κατανομή των ευρωπαϊκών επιδοτήσεων μεταξύ των 4 βασικών «πυλώνων» επενδύσεων, το 33,6% των συνολικών επιδοτήσεων αφορά τον πυλώνα Πράσινη μετάβαση, το 11,8% τη Ψηφιακή μετάβαση, το 28,1% την Απασχόληση-Δεξιότητες-Κοινωνική Συνοχή και το υπόλοιπο 26,4% τις Ιδιωτικές επενδύσεις. Στο τέλος του 2022, η Ελλάδα έχει εκταμιεύσει συνολικά €7,52 δις (€3,96 δις με τη μορφή προχρηματοδότησης τον Αύγουστο του 2021, και μια δόση αξίας €3,56 δις τον Απρίλιο του 2022), ενώ το Νοέμβριο του 2022 γνυμοδοτήθηκε θετικά από την ΕΕ και η καταβολή της 2ης δόσης αξίας €3,56 δις, εντάσσοντας την Ελλάδα μεταξύ των 6 ευρωπαϊκών χωρών, για τις οποίες έχει εγκριθεί η 2η δόση του Ταμείου (Ιταλία, Ισπανία, Πορτογαλία, Κροατία και Μάλτα). Τη μεγαλύτερη απορροφητικότητα κεφαλαίων, όσο αφορά τους προϋπολογισμούς των ήδη εγκεκριμένων έργων, έχουν οι πυλώνες της Ψηφιακής μετάβασης (79,5%) και οι Ιδιωτικές επενδύσεις (79,7%), ενώ ακολουθούν οι πυλώνες της Απασχόλησης (61,6%) και της Πράσινης μετάβασης (54,4%).

Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες

Κατά το 2022 οι διεθνείς αγορές κεφαλαίου αποτύπωσαν την παγκόσμια επιβράδυνση της ανάπτυξης ως αποτέλεσμα, των αναταράξεων που προκάλεσαν η πανδημία, ο πόλεμος Ρωσίας Ουκρανίας, η ενεργειακή κρίση και οι ισχυρές πληθωριστικές πιέσεις. Οι κίνδυνοι χρηματοπιστωτικής σταθερότητας παρέμειναν αυξημένοι σε ένα κλίμα έντονης γεωπολιτικής αστάθειας, επιβράδυνσης του διεθνούς εμπορίου και συνεχιζόμενου προβληματισμού για την κλιματική απειλή, αναθεώρησης των πληθωριστικών προσδοκιών στην ενέργεια και σε άλλους κλάδους και συνακόλουθης ανόδου των επιτοκίων γενικότερα, όπου οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν αυστηρότερη νομισματική πολιτική η οποία, ωστόσο, με τη σειρά της πυροδοτεί αυξημένους κινδύνους ύφεσης. Στο περιβάλλον αυτό, παρατηρήθηκε επιδείνωση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και αυξημένη διακύμανση στις αγορές, με εμφανή την αβεβαιότητα ως προς τα επίπεδα ρευστότητας. Ωστόσο, διατηρήθηκε το επενδυτικό ενδιαφέρον για τα προϊόντα βιώσιμης χρηματοδότησης (χαρακτηριστικών ESG), ενώ εντάθηκαν οι ανησυχίες γύρω από τις εξελίξεις στο χώρο των κρυπτονομισμάτων.

Από τις αρχές του 2022 και καθ' όλη τη διάρκειά του, υπήρξε σαφής πολιτική των κεντρικών τραπεζών να υιοθετήσουν αυστηρότερη νομισματική πολιτική. Στο κλίμα αυτό η ΕΚΤ προσάρμοσε το πρόγραμμα της *Pandemic Emergency Purchase Programme* και υιοθέτησε νέους μηχανισμούς για την προστασία της μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής (*Transmission Protection Instrument*). Οι εξελίξεις αυτές, σε συνδυασμό με τις ισχυρές πληθωριστικές τάσεις και τον επαναπροσδιορισμό των προσδοκιών για τις αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων, συνέβαλαν μεταξύ άλλων σε σημαντικές αυξήσεις στα επιτόκια κρατικών τίτλων, στις προσαυξήσεις κινδύνων και στα υψηλότερα επίπεδα ιδιωτικού χρέους. Οι αποδόσεις των 10ετών κρατικών ομολόγων για τις χώρες της ευρωζώνης αυξήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2022 κατ' αντιστοιχία με το λόγο χρέους προς ΑΕΠ τάση που παρατηρήθηκε και στο αντίστοιχο αμερικανικό ομόλογο. Παράλληλα, εμφανίστηκαν πιέσεις στην κερδοφορία του ευρωπαϊκού ιδιωτικού χρέους όπου συνολικά καταγράφηκαν μειώσεις κατά 14% και 12% για τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής βαθμολόγησης και υψηλών

αποδόσεων, αντίστοιχα. Οι συνθήκες ρευστότητας στις αγορές αυτές επιδεινώθηκαν περαιτέρω λόγω και της αλλαγής στην πολιτική της ΕΚΤ όσον αφορά στη ζήτηση ιδιωτικών τίτλων αλλά και γενικότερα λόγω της επιβράδυνσης στην έκδοση νέου χρέους, ιδίως λόγω της αύξησης των επιτοκίων.

Ομοίως, η χρηματοδότηση της οικονομίας μέσω των αγορών (*markets based finance*) ήταν υποτονική στις αγορές μετοχών, οι οποίες χαρακτηρίστηκαν από υψηλά επίπεδα αβεβαιότητας και μεταβλητότητας, χαμηλή εκδοτική δραστηριότητα και μειώσεις στις τιμές των τίτλων. Σε ό,τι αφορά στις διμερείς συναλλαγματικές ισοτιμίες, στο τέλος του 2022 και σε ετήσια βάση το ευρώ υποτιμήθηκε έναντι του δολαρίου ΗΠΑ και του ελβετικού φράγκου κατά -6,3% και -5,2% αντίστοιχα, ενώ ανατιμήθηκε κατά 10,9% και 2,4% έναντι του ιαπωνικού γιέν και της λίρας Αγγλίας αντίστοιχα.

Η εποπτεία της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς

Η πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς το 2022 χαρακτηρίστηκε από α) διατήρηση της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών σε παρόμοια επίπεδα με το προηγούμενο έτος και μεικτή εικόνα στις αποδόσεις των περισσότερων δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), β) μεικτή εικόνα της συναλλακτικής δραστηριότητας στην Αγορά Αξιών (αύξηση για μετοχικούς τίτλους, μείωση για ομολογιακούς τίτλους), μείωση στην Αγορά Παραγώγων και αύξηση στην Εναλλακτική Αγορά, γ) την αισθητή άνοδο των αποδόσεων (επιτοκίων) των μακροπρόθεσμων ομολογιακών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και, τέλος, δ) καταγραφή καθαρών εισροών στα αμοιβαία κεφάλαια και μείωση στη συνολική αξία ενεργητικού.

Αναφορικά με την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, οι αποδόσεις διατήρησαν την ανοδική πορεία της τελευταίας διετίας. Πιο συγκεκριμένα, η (μέση) απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 στο 4,22% έναντι 1,29% το Δεκέμβριο του 2021 και 0,63% το Δεκέμβριο του 2020. Με βάση τα στατιστικά στοιχεία του συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή της Τράπεζας της Ελλάδος, η ονομαστική αξία των συναλλαγών δευτερογενούς αγοράς επί τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου παρουσίασε εντυπωσιακή άνοδο και διαμορφώθηκε στα 2.624,33 δισ. ευρώ έναντι 403,93 δισ. ευρώ το 2021. Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 218,69 δισ. ευρώ έναντι 33,66 δισ. ευρώ το 2021. Η αξία συναλλαγών στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) ανήλθε σε 20,93 δισ. ευρώ σε ετήσια βάση έναντι 27,6 δισ. ευρώ το 2021.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΧΑ, η συνολική χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών μειώθηκε ελαφρά κατά -0,33% σε ετήσια βάση, φθάνοντας το Δεκέμβριο του 2022 τα 65.861,95 εκατ. ευρώ έναντι 66.078,32 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021 (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης). Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ παρουσίασε μείωση σε σχέση με το 2021 (31,66% έναντι 37,20%). Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 στα 280,05 εκατ. ευρώ έναντι 309,08 εκατ. ευρώ στο τέλος 2021. Το 2022 η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 17,94 δισ. ευρώ (έναντι 17,41 δισ. ευρώ το 2021), σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 3,05%. Η αξία συναλλαγών επί διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 4,08 εκατ. ευρώ έναντι 4,28 εκατ. ευρώ το 2021, μειωμένη κατά -4,74% συνεχίζοντας την καθοδική πορεία των τελευταίων ετών. Η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 100,95 εκατ. ευρώ έναντι 81,19 εκατ. ευρώ το 2021 αυξημένη κατά 24,34%. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 8,41 εκατ.

ευρώ ενώ η υψηλότερη τιμή για το έτος καταγράφηκε το Νοέμβριο (27,91 εκατ. ευρώ) και η χαμηλότερη το Σεπτέμβριο (4 εκατ. ευρώ).

Σημειώνεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είχε και το 2022 σημαντική ενεργό συμμετοχή σε όλες τις διαρκείς επιτροπές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA) καθώς και στις Κοινές Επιτροπές των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESMA, EBA & EIOPA), συμβάλλοντας στην κοινή διαμόρφωση ευρωπαϊκού πλαισίου εποπτείας, αναδεικνύοντας ταυτόχρονα τις ενίοτε ιδιαιτερότητες της Ελληνικής Αγοράς. Επιπλέον, μετά την εκλογή μου στο Management Board της ESMA από το Board of Supervisors (Συμβούλιο Εποπτών) κατά το 2020 (με θητεία ως τον Ιούνιο 2023), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει ενεργά στο ανώτατο αυτό όργανο διοίκησης.

Το Management Board (Διοικητικό Συμβούλιο) της ESMA διασφαλίζει την πιστή εκτέλεση της αποστολής της ευρωπαϊκής εποπτικής αρχής, της ESMA, σύμφωνα με τον Κανονισμό της και να εποπτεύει την διεκπεραίωση των θεμάτων διαχείρισης και συντονισμού της. Η συμμετοχή της ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποτελεί αναγνώριση της συμβολής της στον ευρωπαϊκό θεσμικό φορέα σε μία περίοδο που είναι σε εξέλιξη σημαντικές διεργασίες στις ευρωπαϊκές και διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Επιπλέον, η εκλογή μου ως προέδρου της Κοινής Υπο- Επιτροπής των τριών Ευρωπαϊκών Αρχών (ESMA, EBA & EIOPA) για τις Τιτλοποιήσεις συνέβαλε ώστε και από την συγκεκριμένη επιτροπή να συμμετέχουμε στη διαμόρφωση του πλαισίου για τις τιτλοποιήσεις στην Ευρώπη, ένα αντικείμενο που είναι ιδιαίτερα σημαντικό και για την ελληνική αγορά.

Επιπλέον, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκλέχθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο του Παγκόσμιου Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO) για θητεία 2 ετών, αρχής γενομένης από τον Οκτώβριο 2022. Ο IOSCO είναι το βασικό forum για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς, αναγνωρίζεται ως ο διεθνής φορέας για την θέσπιση προτύπων για τις αγορές κινητών αξιών και έχει 215 μέλη (126 τακτικά μέλη) από περισσότερες από 100 χώρες.

Επιπλέον, εκλέχθηκα στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ από 1.1.2023. Σημειώνεται ότι η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ επεξεργάζεται κατά την παρούσα χρονική περίοδο τις αλλαγές επί των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης.

Συνεπώς κατά το 2022, ενισχύσαμε περαιτέρω την θέση μας μεταξύ στους διεθνείς οργανισμούς (τόσο στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στον Παγκόσμιο Οργανισμό των Εποπτικών Αρχών των Κεφαλαιαγορών (IOSCO)) αλλά και στην Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ και αυτό σημαίνει αναγνώριση του έργου της Επιτροπής ευρωπαϊκά και διεθνώς.

Εσωτερική οργάνωση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Ψηφιακός Μετασχηματισμός

Κατά το περασμένο έτος, δόθηκε έμφαση και έγιναν σημαντικά βήματα για την αρτιότερη εσωτερική οργάνωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- Ολοκληρώθηκε ο Οργανισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με το νέο Οργανόγραμμα που περιλαμβάνει πλέον όλες τις νέες αρμοδιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που έχουν προβλεφθεί με Ευρωπαϊκή και εθνική νομοθεσία, ο οποίος τις κατανέμει εσωτερικά ανά Διευθύνσεις

- Συντάξαμε Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προκειμένου να αποσταλεί στο αρμόδιο Υπουργείο προς έγκριση και υιοθέτησή του.
- Για πρώτη φορά, συντάχθηκε 5ετες Στρατηγικό Σχέδιο που ενσωματώνει προτεραιότητες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αλλά και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) καθώς και Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο με τους στόχους και δράσεις του 2023.
- Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υπέβαλλε αίτημα για χρηματοδότησης για κοινοτικούς πόρους μέσω ΕΣΠΑ, το οποίο και έτυχε έγκρισης, με σκοπό την υποστήριξη της υλοποίησης σημαντικών έργων.
- Λάβαμε έγκριση του αιτήματος μας στο αρμόδιο Υπουργείο Οικονομικών για χρηματοδότηση από το Ταμείο Ανάκαμψης, αναφορικά με τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που περιλαμβάνει 3 υπο-έργα: α) αναβάθμιση του συστήματος κυβερνοασφάλειας (cybersecurity), β) ενοποίηση όλων των συστημάτων της Επιτροπής για την αποτελεσματικότερη διαχείριση δεδομένων και γ) εκσυγχρονισμό του μηχανισμού παρακολούθησης της αγοράς σε πραγματικό χρόνο με τα πλέον σύγχρονα εργαλεία διερεύνησης περιπτώσεων κατάχρησης αγοράς.
- Τέλος, προχωρήσαμε στη σύνταξη διαδικασιών που θα βοηθήσουν στην αποτελεσματικότερη λειτουργία της Επιτροπής. Ήδη, το έργο ανατέθηκε σε εξωτερικό σύμβουλο, ο οποίος συνεργάζεται με τις διευθύνσεις, για τη σύνταξη των διαδικασιών του Οργανισμού μας ενόψει του ψηφιακού μας μετασχηματισμού.

Εποπτικό έργο

Πέραν του ελεγκτικού μας έργου που αναλύεται παρακάτω στα αντίστοιχα κεφάλαια, θέλω να σημειώσω ότι ενισχύσαμε σημαντικά την προληπτική εποπτεία και προχωρήσαμε σε έκδοση κανονιστικών αποφάσεων, Q&As, και αποστολή διευκρινιστικών επιστολών προς εποπτευόμενους κλπ. προκειμένου να ενημερώσουμε τους φορείς αγοράς για ένα πλήθος ζητημάτων (πχ εταιρική διακυβέρνηση, θέματα υποχρεώσεων εκδοτών κλπ.)

Με στόχο την συχνότερη ενημέρωση των επενδυτών και τη διαφάνεια στην αγορά, ζητήσαμε από τις εισηγμένες εταιρείες εκτάκτως ενημέρωση για τα οικονομικά τους στοιχεία στο ενιάμηνο του 2022 προκειμένου να είναι καλύτερα ενημερωμένοι οι επενδυτές λόγω έκτακτων γεγονότων όπως η πανδημία και ο πόλεμος στη Ρωσία – Ουκρανία.

Εντοπίσαμε άμεσα περιπτώσεις προσώπων που παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς άδεια, προβήκαμε στις απαραίτητες ενέργειες και εκδώσαμε προειδοποιήσεις στο επενδυτικό κοινό (περίπου 50 την τελευταία 2ετία).

Παράλληλα με τον χειρισμό επίκαιρων υποθέσεων, ολοκληρώσαμε ένα πολύ μεγάλο αριθμό θεμάτων που εκκρεμούσαν πέραν της πενταετίας. Έτσι από τριψήφιο αριθμό φακέλων οι εκκρεμότητες πέραν της πενταετίας περιορίστηκαν σε μονοψήφιο αριθμό με τις σχετικές ενέργειες να συνεχίζονται προκειμένου να μειωθούν δραστικά το αμέσως προσεχές διάστημα.

Με τροποποιήσεις σε κανονιστικές αποφάσεις και με απλούστευση διαδικασιών, συμβάλλαμε στην έγκαιρη άντληση κεφαλαίων μέσω χρηματιστηρίου από εταιρίες (άνω των 7 δις την τελευταία διετία).

Εισηγηθήκαμε και επεξεργαζόμαστε αλλαγές σε θεσμικό πλαίσιο και Κανονισμούς προκειμένου να γίνει πιο ευέλικτη και άμεση η λειτουργία της Επιτροπής. Στο πλαίσιο των αλλαγών που σχεδιάζουμε, ξεκινήσαμε ένα κύκλο συναντήσεων με εισηγμένες εταιρίες προκειμένου να ακούσουμε τις παρατηρήσεις τους και να προβούμε σε χρήσιμες και αναγκαίες παρεμβάσεις που θα βελτιώσουν συνολικά τη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

Όσον αφορά την ενεργό δε εποπτεία, που είναι και μία από τις βασικές αποστολές της Επιτροπής ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, σημειώνεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2023 πρόστιμα ύψους € 1.761.500 σε 58 περιπτώσεις παραβάσεων από φυσικά και νομικά πρόσωπα και συγκεκριμένα σε 17 ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ, Τράπεζες, 19 Εισηγμένες εταιρείες, 21 φυσικά πρόσωπα και 1 λοιπά νομικά πρόσωπα. Θέματα

ESG και Βιώσιμη Χρηματοδότηση

Πέραν αυτών, προσδιορίστηκαν και νέες προτεραιότητες που είναι σε ευθυγράμμιση με τις προτεραιότητες και των άλλων εποπτικών αρχών της ΕΕ. Μία από αυτές είναι η βιωσιμότητα και η παρακολούθηση των παραγόντων ESG (Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και οι σχετικοί με τη Διακυβέρνηση παράγοντες), οι οποίοι ενσωματώνονται με ταχύτατο ρυθμό στο θεσμικό πλαίσιο των κεφαλαιαγορών. Τα σημαντικά και επίκαιρα θέματα της Βιώσιμης Χρηματοδότησης (Sustainable Finance) και της Ταξινόμιας (EU TAXONOMY) περιλαμβάνονται στις προτεραιότητες ενεργειών στο σύνολο της οικονομίας αλλά και στον χρηματοοικονομικό τομέα ειδικότερα. Οι θεσμικές αυτές εξελίξεις αποσκοπούν στην προσαρμογή και εγρήγορση όλων των συμμετεχόντων α) στο ζήτημα των κινδύνων που ενέχει η κλιματική αλλαγή και οι υπόλοιπες παράμετροι αειφορίας και β) στις ενέργειες που κατ' ελάχιστον απαιτούνται ώστε να λαμβάνονται αποτελεσματικά υπόψη τα θέματα αειφορίας και βιωσιμότητας από τους φορείς της κεφαλαιαγοράς αλλά και κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών και χρηματοοικονομικών αποφάσεων.

Το περασμένο μάλιστα έτος προχωρήσαμε στη διοργάνωση διεθνούς συνεδρίου για τα θέματα Βιώσιμης Χρηματοδότησης και γενικότερα θέματα βιωσιμότητας στο οποίο συμμετείχαν και οι τρεις Πρόεδροι των τριών Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών καθώς και ο Πρόεδρος της IOSCO και πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς του Βελγίου, ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Γαλλίας (AMF), οι δύο Commissioners της Ιταλικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (CONSOB), ο Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος, Υπουργοί, ανώτατοι αξιωματούχοι άλλων αρχών της Ελλάδας και του εξωτερικού (πχ ΟΟΣΑ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή), εκπρόσωποι των φορέων της αγοράς (ΣΕΒ, ΕΘΕ, ΕΝΕΙΣΕΤ, ΣΜΕΧΑ κλπ), επιχειρηματίες και εμπειρογνώμονες στα θέματα αυτά. Στόχος ήταν η ενημέρωση της αγοράς στα εν λόγω κείρια ζητήματα και η διαβούλευση σε σημαντικά ζητήματα που χρήζουν διευκρινίσεων και κατευθύνσεων.

Νέες Εποπτικές Προκλήσεις

Ταυτόχρονα υφίστανται νέες εποπτικές προκλήσεις στις οποίες καλούμαστε να ανταποκριθούμε. Ένας από τους σημαντικούς νεότερους στόχους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως και των ομολόγων μας στην ΕΕ, αποτελεί και η επιτάχυνση της εποπτικής σύγκλισης. Για το σκοπό αυτό ήταν σημαντική η ενίσχυση των ομάδων εργασίας στα ευρωπαϊκά εποπτικά όργανα, στόχος που έχει επιτευχθεί.

Ένα θέμα που αποτελεί νεότερη πρόκληση για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποτελεί το γεγονός ότι στην εποπτεία της έχει προστεθεί ήδη από το 2021 και η εποπτεία των παρόχων ψηφιακών νομισμάτων και ψηφιακών πορτοφολιών (Virtual Assets Services Providers) ως προς τα θέματα που αφορούν στην πρόληψη νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες. Σημειώνεται ότι κατά την παρούσα χρονική στιγμή δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί το ρυθμιστικό πλαίσιο για τα θέματα προστασίας των επενδυτών, που αποτελούν το αντικείμενο της Πρότασης "Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές κρυπτο-στοιχείων". Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συντονισμό με τις ομόλογες αρχές της ΕΕ παρακολουθεί στενά τα θέματα που προκύπτουν σε σχέση με τα κρυπτο-στοιχεία και συμμετέχει στις ομάδες εργασίας της ESMA και των ESAs.

Επιπλέον, αναμένεται να ληφθούν νέες αρμοδιότητες όπως η εποπτεία της εξυγίανσης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων και η εποπτεία της διάθεσης ενός νέου προϊόντος, του πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP), το οποίο μάλιστα πρόκειται για ασφαλιστικό, συνταξιοδοτικό προϊόν του οποίου τα επιμέρους χαρακτηριστικά του αποσκοπούν στην συνταξιοδότηση του αποταμιευτή PEPP.

Καινοτόμες παρεμβάσεις

Η Διοίκηση επεξεργάζεται επιπλέον καινοτόμες παρεμβάσεις για την λειτουργία της κεφαλαιαγοράς που θα μπορούσαν, μετά από κατάλληλο σχεδιασμό, να συμβάλλουν στη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς ως εναλλακτικής πηγής χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό είμαστε σε συνεχή διαβούλευση και με τους φορείς της αγοράς προκειμένου να εισηγηθούμε στη συνέχεια προτάσεις που θα συμβάλλουν στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς.

Συνεργαστήκαμε με το Υπουργείο Οικονομικών για το έργο της εθνικής στρατηγικής για την κεφαλαιαγορά και ευελπιστούμε ότι εντός της νέας χρονιάς θα δοθεί η δυνατότητα για περαιτέρω επεξεργασία προτάσεων για την ανάπτυξη της. Έχουμε την πεποίθηση ότι η κεφαλαιαγορά αποτελεί βασικό μοχλό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, μέσω της χρηματοδότησης ουσιαστικών επιχειρηματικών αναγκών και επενδυτικών σχεδίων για την πραγματική οικονομία.

Οι διεθνείς και ευρωπαϊκές κανονιστικές εξελίξεις και η αύξηση των νομοθετημάτων που αφορούν σε θέματα κεφαλαιαγοράς, η εποπτική σύγκλιση των εποπτικών αρχών της ΕΕ, η ολοένα και αυξανόμενη χρήση τεχνολογίας στις συναλλαγές που συνδέονται με το εποπτικό μας έργο καθιστά το έργο μας συνεχώς πιο σύνθετο και απαιτητικό. Για το λόγο αυτό, η ενίσχυση του Οργανισμού της είναι καίριας σημασίας για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της Επιτροπής. Απαραίτητη προϋπόθεση αποτελεί και η θεσμοθέτηση μέτρων που θα δώσουν τη δυνατότητα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να προσελκύει αλλά και να διατηρεί έμπειρο και εξειδικευμένο προσωπικό και για το λόγο αυτό έχουν κατατεθεί ήδη προτάσεις αρμοδίως από την Επιτροπή. Γενικότερα απώτερος στόχος πάνω στον οποίο η διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς θα συνεχίσει να εργάζεται, τόσο από εποπτική όσο και από ρυθμιστική άποψη, είναι η διαμόρφωση των κατάλληλων συνθηκών που θα καταστήσουν την ελληνική κεφαλαιαγορά ασφαλέστερη, ελκυστικότερη και ανταγωνιστικότερη σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο. Προς την κατεύθυνση αυτή θα συνεχίσουμε να εστιάζουμε τις προσπάθειες μας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενισχυμένη με νέα μέσα ιδιαίτερα στο κομμάτι του ψηφιακού μετασχηματισμού και – ελπίζουμε και με νέα στελέχη - και το 2023 θα συνεχίσει να παίζει τον θεσμικό της ρόλο με αποτελεσματικότητα και αντικειμενικότητα όπως το πράξαμε μέχρι σήμερα.

Το φιλόδοξο αυτό σχέδιο μπορεί να επιτευχθεί με στελέχη υψηλού επιπέδου με εμπειρία και εξειδίκευση στα σύνθετα θέματα της κεφαλαιαγοράς, όπως τα στελέχη που διαθέτει στο δυναμικό της η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τους οποίους ευχαριστώ δημοσίως.

Βασιλική Λαζαράκου, Δ.Ν.

Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Μέλος του ΔΣ (Management Board) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και του

Παγκόσμιου Οργανισμού των Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO)

Μέλος του ΔΣ της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ
Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Από την 5η Σεπτεμβρίου 2019 η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι η ακόλουθη:



*ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΛΑΖΑΡΑΚΟΥ, Δ.Ν., Πρόεδρος, Δικηγόρος,
Μέλος του ESMA Management Board
Chairperson of the Joint Committee Sub-Committee on Securitisation
Μέλος του IOSCO Board
Μέλος του Bureau της Επιτροπής για την Εταιρική Διακυβέρνηση του ΟΟΣΑ*



*ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΝΤΑΡΟΥΔΗΣ
Α' Αντιπρόεδρος, Οικονομολόγος*



*ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΣΤΑΜΟΥ
Β' Αντιπρόεδρος, Δικηγόρος*



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΧΑΣ (Από 23/4/2021)

Μέλος, Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών της ΤτΕ



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

*Μέλος, Οικονομολόγος, Πρόεδρος της Επιτροπής
Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων*



ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΣΠΥΡΟΥ (Εως 18/4/2022)

*Μέλος, Καθηγητής Χρηματοοικονομικής,
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών*



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΛΕΛΕΔΑΚΗΣ (Από 19/4/2022)

*Μέλος, Αναπληρωτής Καθηγητής Χρηματοοικονομικής,
Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών*



ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΒΙΡΒΙΛΙΟΣ

Μέλος, Δικηγόρος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι επταμελές και αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπρόεδρους και τέσσερα μέλη. Ο Πρόεδρος διορίζεται από τον Υπουργό Οικονομικών ύστερα από σύμφωνη γνώμη της αρμόδιας επιτροπής της Ελληνικής Βουλής. Οι δύο Αντιπρόεδροι καθώς και τα τέσσερα μέλη διορίζονται με απόφαση του Υπουργού Οικονομικών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πρόσωπα αναγνωρισμένου κύρους και διαθέτουν ειδικές γνώσεις και εμπειρία σε θέματα κεφαλαιαγοράς. Απολαύουν κατά την άσκηση των καθηκόντων τους προσωπικής και λειτουργικής ανεξαρτησίας, δεσμευόμενα μόνον από το νόμο και τη συνείδησή τους. Ο Πρόεδρος και οι δύο Αντιπρόεδροι είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι επιφορτισμένο μεταξύ άλλων με τις ακόλουθες αρμοδιότητες: τη χάραξη της γενικής πολιτικής, τη θέσπιση κανονιστικών πράξεων, την παροχή και ανάκληση αδειών εποπτευόμενων προσώπων, την επιβολή κυρώσεων, τη σύνταξη του προϋπολογισμού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται τουλάχιστον δύο φορές το μήνα από τον Πρόεδρο και συνεδριάζει, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως τέσσερα (4) τουλάχιστον μέλη.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συστάθηκε με το ν. 1969/1991 και το ν. 2324/1995 με σκοπό την προστασία των επενδυτών και την εξασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, η οποία αποτελεί σημαντικό μοχλό ανάπτυξης της εθνικής οικονομίας. Η Διοίκηση και το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς διαθέτουν, εκ του ευρωπαϊκού και ελληνικού νομοθετικού πλαισίου, εχέγγυα λειτουργικής και προσωπικής ανεξαρτησίας για την εκπλήρωση της αποστολής τους.

Σύμφωνα με το νόμο η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει αποκλειστικά δικούς της πόρους και δεν χρηματοδοτείται από τον Κρατικό Προϋπολογισμό. Ο προϋπολογισμός της Επιτροπής συντάσσεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομικών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς υποβάλλει έκθεση πεπραγμένων στον Πρόεδρο της Βουλής και στον Υπουργό Οικονομικών. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καλείται από την αρμόδια Επιτροπή της Βουλής, προκειμένου να την ενημερώνει για θέματα της κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority- ESMA). Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι μέλος του ανώτατου διοικητικού οργάνου της ESMA, του Συμβουλίου Εποπτών (Board of Supervisors).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι επίσης μέλος του Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions - IOSCO). Συνάπτει επίσης συμφωνίες με άλλες εποπτικές αρχές για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών και τη συνεργασία σε θέματα της αρμοδιότητάς της.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά. Συμμετέχει επίσης καθοριστικά στη διαμόρφωση του θεσμικού πλαισίου που άπτεται του αντικειμένου της σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο συμβάλλοντας ενεργά στις εργασίες του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της ESMA και της IOSCO. Μεταξύ άλλων, εποπτεύει τους ημεδαπούς και αλλοδαπούς φορείς που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, τους οργανισμούς συλλογικών και εναλλακτικών επενδύσεων, τους διαχειριστές τους, τα νέα επενδυτικά σχήματα, τα ταμεία επαγγελματικής ασφάλισης, τις εισηγμένες εταιρίες ως προς τις υποχρεώσεις διαφάνειας, περιλαμβανομένων των οικονομικών τους καταστάσεων τους και τους μετόχους εισηγμένων εταιριών ως προς την υποχρέωσή τους για δήλωση σημαντικών συμμετοχών, εγκρίνει τις δημόσιες προτάσεις, και τα ενημερωτικά δελτία αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, και παρακολουθεί και ελέγχει τις συναλλαγές ως προς τη χειραγώγηση αγοράς καθώς και τις πράξεις προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες. Εποπτεύει παράλληλα τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων προσώπων ως προς το πλαίσιο της αντιμετώπισης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Στους εποπτευόμενους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φορείς περιλαμβάνονται επίσης οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι φορείς εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών, το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων καθώς και τα συστήματα αποζημίωσης επενδυτών και διασφάλισης συναλλαγών, όπως το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο. Επίσης, παρακολουθεί τις εγχώριες και διεθνείς εξελίξεις και την ερευνητική δραστηριότητα στα θέματα κεφαλαιαγορών, εκπονεί μελέτες όπου κρίνεται σκόπιμο και πιστοποιεί στελέχη της κεφαλαιαγοράς ως προς την επαγγελματική τους επάρκεια. Εξυπηρετεί τους πολίτες και παραλαμβάνει και διερευνά καταγγελίες και παράπονα επενδυτών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει την αρμοδιότητα να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (επίπληξη, χρηματικό πρόστιμο, αναστολή λειτουργίας, αφαίρεση άδειας, αναστολή διαπραγμάτευσης εισηγμένων κινητών αξιών, κλπ) σε εποπτευόμενα νομικά και φυσικά πρόσωπα που παραβαίνουν τη νομοθεσία για την κεφαλαιαγορά, καθώς και να υποβάλλει μηνυτήριες αναφορές σε περίπτωση σοβαρών ενδείξεων διάπραξης ποινικών αδικημάτων που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από τον Πρόεδρο και τους δύο Αντιπροέδρους και είναι επιφορτισμένη με την εκτέλεση των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Εκτελεστική Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρο και συνεδριάζει τουλάχιστον άπαξ εβδομαδιαίως, εφόσον παρίστανται αυτοπροσώπως δύο

τουλάχιστον από τα μέλη της. Έχει την ευθύνη για σειρά θεμάτων για τα οποία της έχει εκχωρηθεί αρμοδιότητα από το Διοικητικό Συμβούλιο, για την καθημερινή διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για την επίβλεψη της λειτουργίας των υπηρεσιών της. Επίσης η Εκτελεστική Επιτροπή εκπροσωπεί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δικαστικά ενώπιον των Ελληνικών και των αλλοδαπών δικαστηρίων.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Η υφιστάμενη οργανωτική δομή (Διάγραμμα 1) και οι αρμοδιότητες υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής ορίζονται στο Προεδρικό Διάταγμα 65/2009 (ΦΕΚ 88/9.6.2009). Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 του νόμου 4916/2022 (ΦΕΚ Α'65/28-3-2022) ορίζεται η νέα διάρθρωση των υπηρεσιών της ΕΚ, οποία θα ισχύσει όταν καταρτισθεί ο νέος Οργανισμός της και εκδοθεί σχετικό Προεδρικό Διάταγμα.

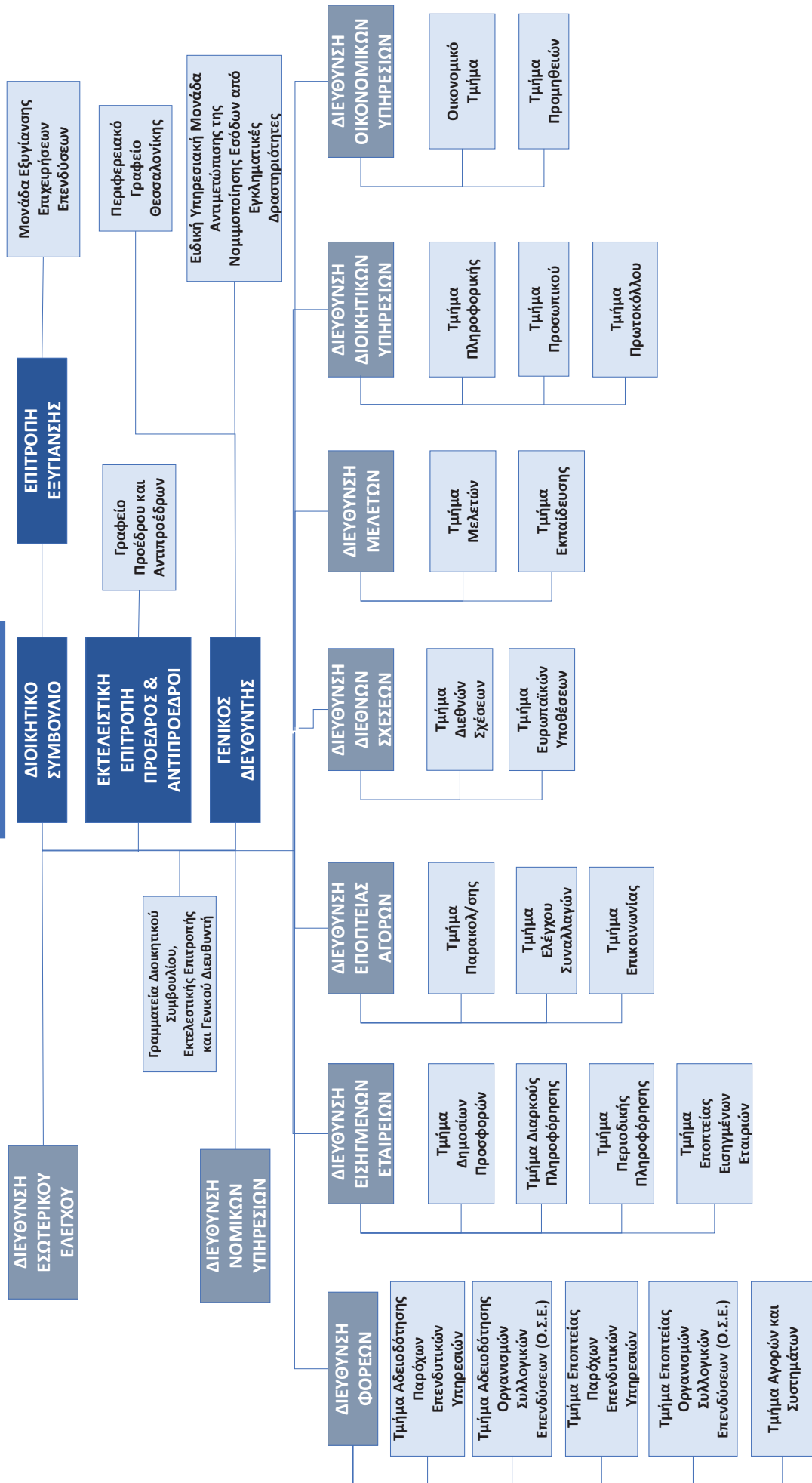
Βάσει του άρθρου 78^Α του ν. 1969/1991, όπως έχει τροποποιηθεί από τις παρα 2 και 3 του άρθρου 78 του ν. 4706/2020, έχει συσταθεί εννεαμελής Συμβουλευτική Επιτροπή, έργο της οποίας είναι η διατύπωση απόψεων προς το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με κανονιστικές ρυθμίσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Συμβουλευτική Επιτροπή μπορεί, επίσης, να υποβάλει προτάσεις για τη βελτίωση της λειτουργίας των αγορών και διατυπώνει υποχρεωτικά γνώμη κάθε φορά που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εισηγείται προτάσεις προς το αρμόδιο Υπουργείο Οικονομικών για την υιοθέτηση νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων σχετικά με θέματα που αφορούν την λειτουργία των εποπτευόμενων φορέων και εν γένει της αγοράς κεφαλαίων.

Τα μέλη της Συμβουλευτικής Επιτροπής ορίζονται από τον Υπουργό Οικονομικών και σήμερα εκπροσωπούν το Χρηματιστήριο Αθηνών, την Ένωση Εισηγμένων Εταιριών (ΕΝΕΙΣΕΤ), τον Σύνδεσμο Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών (ΕΕΤ), την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών (ΕΘΕ), τον Σύνδεσμο Εταιριών Διαμεσολαβητικών Υπηρεσιών Κινητών Αξιών (ΣΕΔΥΚΑ), τον Σύνδεσμο Επενδυτών και Διαδικτύου (ΣΕΔ) και την Ένωση Ελληνικών Εταιρειών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων. Πρόεδρος της Επιτροπής, χωρίς δικαίωμα ψήφου, είναι ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η θητεία των μελών της Συμβουλευτικής Επιτροπής είναι τριετής.

Τέλος, από το 2015 έχει συσταθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η Επιτροπή Λήψης Μέτρων Εξυγίανσης, η οποία είναι αρμόδια για την εφαρμογή μέτρων εξυγίανσης και την άσκηση εξουσιών που προβλέπονται στο ν. 4335/2015 όσον αφορά στις επιχειρήσεις επενδύσεων.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1. Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 65/2009)

ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ



Το 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της με την υπ' αριθμ. 1/967/11.10.2022 απόφαση του. Η διαμόρφωσή του προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 4 του νόμου 4916/2022. Το 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ αναρτάται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚ.

Το 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ, το οποίο δημοσεύθηκε στις 11 Οκτωβρίου 2022, εκπονείται για πρώτη φορά και καθορίζει τους στόχους προτεραιότητάς της για την επόμενη πενταετία (2022-2027), προκειμένου να εκπληρώσει την αποστολή της, να ενισχύσει την προστασία των επενδυτών, να προωθήσει τη σταθερότητα και την εύρυθμη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς και να διατηρήσει την ακεραιότητα της αγοράς. Μέσω της υλοποίησής του η ΕΚ στοχεύει να ανταποκριθεί στις προκλήσεις που αντιμετωπίζουν οι κεφαλαιαγορές και οι επενδυτές, σε εθνικό και ενωσιακό επίπεδο. Αυτό περιλαμβάνει την ανάπτυξη της βάσης ιδιωτών επενδυτών, την προώθηση της βιώσιμης χρηματοδότησης και αγορών με μακροπρόθεσμο προσανατολισμό και την αντιμετώπιση των ευκαιριών και των κινδύνων που θέτει η ψηφιοποίηση και η καινοτομία στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Περαιτέρω, το Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ καθορίζει τη μακροπρόθεσμη στρατηγική κατεύθυνση που θα ακολουθηθεί, περιλαμβάνει βραχυπρόθεσμους και μεσοπρόθεσμους στρατηγικούς στόχους και καταγράφει την αποστολή και τις βασικές αξίες της ΕΚ. Σημειώνεται ότι στο Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο της ΕΚ το οποίο εκδόθηκε στις 17 Ιανουαρίου 2023 εξειδικεύονται οι δράσεις και τα έργα υλοποίησης αυτών των στόχων.

Οι άξονες/στόχοι του πενταετούς στρατηγικού σχεδίου της ΕΚ είναι οι ακόλουθοι πέντε και κάθε άξονας συνοδεύεται από συγκεκριμένες δεσμεύσεις:

- 1. Συμβολή στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, μέσω της διαμόρφωσης του κανονιστικού πλαισίου, της πιο αποτελεσματικής εφαρμογής του, της ενίσχυσης της ενημέρωσης και της διαφάνειας στην αγορά και της απλούστευσης των διαδικασιών,**
- 2. Χρήση νέων τεχνολογιών και διαμόρφωση σύγχρονων μεθόδων εποπτείας με έμφαση στην προληπτική εποπτεία της αγοράς,**
- 3. Διατήρηση της προτεραιότητας ως προς την προστασία των επενδυτών,**
- 4. Βιωσιμότητα και διαμόρφωση του τρόπου εποπτείας των σχετικών θεμάτων, και**
- 5. Καινοτομία -Ψηφιακός Μετασχηματισμός της ΕΚ.**

Για τη διαμόρφωση του Στρατηγικού Σχεδίου της ΕΚ επιτελέστηκε ανάλυση SWOT (Δυνάμειων-Αδυναμιών-Ευκαιριών και Απειλών) στο περιβάλλον της τρέχουσας υγειονομικής και ταυτόχρονα οικονομικής κρίσης. Η ισχύς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πηγάζει από τη βασική αρμοδιότητα και εξειδικευμένη άσκηση ελέγχων, εντοπισμού παραβάσεων, ορθής εφαρμογής, αλλά και συνδιαμόρφωσης του νομικού πλαισίου της κεφαλαιαγοράς, η οποία στηρίζεται ουσιαστικά στην τεχνογνωσία, την εξειδίκευση, την κατάρτιση, την εκτενέστατη εμπειρία των στελεχών της, τη λειτουργική οργάνωση, τη μακροχρόνια γνώση του

χρηματοστηριακού περιβάλλοντος και των επενδυτικών οργανισμών, αλλά και σε λόγους θεσμικούς και νομικούς. Για την επιλογή της στρατηγικής που θα ακολουθηθεί από την ΕΚ κατά την προσεχή 5ετία ελήφθησαν υπόψη οι στρατηγικοί στόχοι της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (ESMA), όπως και εκείνοι άλλων ομολόγων εποπτικών αρχών κεφαλαιαγοράς της Ευρώπης, ώστε να συνάδει με τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και τις τάσεις στην άσκηση εποπτείας. Η ΕΚ δεσμεύεται, επίσης, να προωθήσει τον στόχο της ESMA και όλων των εθνικών εποπτικών αρχών της ΕΕ για την εποπτική σύγκλιση στην Ευρώπη, ιδίως όσον αφορά σε θέματα που είναι ουσιώδη για την προστασία των επενδυτών, την βιώσιμη χρηματοδότηση, τις πρακτικές προώθησης και διάθεσης επενδυτικών προϊόντων και την χρηστή εταιρική διακυβέρνηση.

Σημειώνεται ότι η ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς στην χώρα μας προϋποθέτει την ύπαρξη ενός κατάλληλου και επίκαιρου ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου, το οποίο επηρεάζει τους επενδυτές, τους καταναλωτές, τις επιχειρήσεις και εν γένει την οικονομία της χώρας. Στους θεσμικούς στόχους της ΕΚ είναι η εύρυθμη λειτουργία των αγορών κεφαλαίου, η προστασία των επενδυτών και η διατήρηση της ακεραιότητας της αγοράς. Η ΕΚ παρακολουθεί ενεργά τις αλλαγές που επέρχονται στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και συνεχίζει την προσαρμογή της, ώστε να δύναται να ανταποκριθεί στις συνεχιζόμενες επιπτώσεις της υγειονομικής κρίσης, των γεωπολιτικών εντάσεων, συμπεριλαμβανομένης της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία, στις εξελίξεις στην τεχνολογία, στις επιταγές που απαιτεί η μετάβαση στη βιώσιμη χρηματοδότηση και γενικότερα στα νέα μακροοικονομικά δεδομένα, λόγω της γεωπολιτικής αστάθειας και της συνακόλουθης αύξησης των κινδύνων και των προκλήσεων στις αγορές κεφαλαίου.

Αναλυτικότερα, το 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ παρατίθεται στο Παράρτημα 2.

ΤΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ ΤΗΣ ΕΚ ΓΙΑ ΤΟ 2023

Το πρώτο **Επιχειρησιακό Σχέδιο** της ΕΚ για το 2023 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιό της με την υπ' αριθμ. 18/974/29.12.2022 απόφαση του. Η διαμόρφωσή του προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 4 του νόμου 4916/2022. Το Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο αναρτάται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚ και αποτελεί τον οδικό χάρτη για την υλοποίηση του ετήσιου σχεδιασμού της ΕΚ, με εργαλεία κυρίως τη χρηματοδότηση από το Ταμείο Ανάκαμψης, το ΕΣΠΑ και τους ίδιους πόρους της ΕΚ. Στο Επιχειρησιακό σχέδιο αναπτύσσονται οι Επιχειρησιακοί Άξονες ανά Στρατηγικό Στόχο (βλ. 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ), οι οποίοι αναλύονται σε ετήσιους στόχους, δράσεις και έργα ανά οργανική μονάδα της ΕΚ.

Αναλυτικότερα το Επιχειρησιακό Σχέδιο της ΕΚ παρατίθεται στο Παράρτημα 3.

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΑΡΙΘΜΟΥΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2022

1	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ: 332 αποφάσεις σε 33 συνεδριάσεις
2	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ: 568 αποφάσεις σε 73 συνεδριάσεις
3	ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚ: 10
4	ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΩΝ ΔΕΛΤΙΩΝ: 16
5	ΑΝΤΛΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ: 1.114 εκατ. Ευρώ
6	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ: ΑΝΑΝΕΩΣΗ 2.065 ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ, ΧΟΡΗΓΗΣΗ 175 ΝΕΩΝ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΣΗ 4 ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΧΩΡΙΣ ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ ΧΩΡΙΣ ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ ΕΠΙΜΟΡΦΩΣΗΣ
7	ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ: 27
8	ΚΥΡΩΣΕΙΣ: 1.761.500 Ευρώ
9	ΔΙΕΚΠΕΡΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ: 178
10	ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ: 141 (ήτοι 53 άνδρες, 88 γυναίκες, περιλαμβανομένων 4 αποχωρήσεων, 6 προσλήψεων και 2 αποσπάσεων)

Η ελληνική οικονομία

Κατά τη διάρκεια του έτους 2022, η ελληνική οικονομία κατέγραψε ιδιαίτερα σημαντική δυναμική μεγέθυνσης, σε συνέχεια και ενός κύκλου διακυμάνσεων που ξεκίνησε με την κρίση της πανδημίας. Ο ρυθμός μεγέθυνσης είχε τάση εξασθένησης κατά τη διάρκεια του έτους, ανάλογα και με την αντίστοιχη βάση σύγκρισης, με τον ετήσιο ρυθμό να εκτιμάται στο 5,5% από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή έναντι εκτίμησης 5,6% σύμφωνα με την Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2023. Ενώ τα προσωρινά στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ για το Ακαθόριστο Εγχώριο Προϊόν εκτιμούν 5,9% ρυθμό μεγέθυνσης για το έτος 2022. Υπήρξε επίσης υψηλή πίεση του πληθωρισμού, με τον μέσο Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή να φτάνει στο 9,3%.

Η απότομη αναθέρμανση της παγκόσμιας ζήτησης, μετά την άρση των μέτρων περιορισμού λόγω της πανδημίας, σε συνδυασμό με τις συνεχιζόμενες καθυστερήσεις στις εφοδιαστικές αλυσίδες οδήγησαν σταδιακά, από το δεύτερο μάλιστα εξάμηνο του 2021, σε αύξηση των πληθωριστικών πιέσεων διεθνώς, μέσω κυρίως των τιμών στην ενέργεια και σε βασικά αγαθά.

Στις αρχές του 2022, η οικονομική δραστηριότητα βρισκόταν σε τροχιά πλήρους ανάκτησης των απωλειών σε σχέση με τα προ-πανδημίας επίπεδα, τόσο στην Ευρωζώνη όσο και στην Ελλάδα. Μέσα σε αυτό το αισιόδοξο οικονομικό περιβάλλον των πρώτων μηνών του 2022, η παγκόσμια κοινότητα ήρθε αντιμέτωπη αρχικά με μία ενεργειακή κρίση, η οποία επιδεινώθηκε πριν το τέλος του πρώτου τριμήνου του έτους, εξαιτίας της εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία. Η εκτίναξη των τιμών ενέργειας και η ενίσχυση του πληθωρισμού διεθνώς, οδήγησαν τα κράτη-μέλη της ΕΕ σε συνθήκες επιτακτικής νέας συνεργασίας, μετά την υγειονομική κρίση, για τη λήψη αποφάσεων δημοσιονομικής και ενεργειακής πολιτικής.

Ο πόλεμος ανάμεσα στη Ρωσία και την Ουκρανία, δύο χώρες ιδιαίτερα σημαντικές για την τροφοδοσία της παγκόσμιας οικονομίας σε ενεργειακά προϊόντα και είδη διατροφής, και ο υψηλός πληθωρισμός, λόγω των διαταραχών από την πλευρά της προσφοράς και της ισχυρής ζήτησης, αποτέλεσαν τους πλέον καθοριστικούς παράγοντες των οικονομικών μεγεθών κατά το 2022.

Βασικές συνιστώσες της ανάπτυξης στην Ελλάδα ήταν η ιδιωτική κατανάλωση, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών και οι επενδύσεις, οι οποίες υποστηρίχθηκαν και από την ενίσχυση των επιχειρηματικών κερδών. Αντίθετα, η αύξηση των εισαγωγών συνέβαλε αρνητικά στη μεταβολή του ΑΕΠ. Η αύξηση των εισαγωγών σε μεγάλο βαθμό οφείλεται στη σημαντική άνοδο των τιμών των εισαγόμενων ενεργειακών προϊόντων στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων, καθώς και στη θετική πορεία της βιομηχανικής παραγωγής.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος για την Ελλάδα που καταρτίζεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, από τον Ιούλιο του 2020 έως και το β' τρίμηνο του 2022 συμπορεύτηκε με τους αντίστοιχους δείκτες της ΕΕ και της Ευρωζώνης. Στη συνέχεια εξελίχθηκε σε αισθητά υψηλότερα επίπεδα διαμορφούμενος σε υψηλότερη τιμή για το σύνολο του έτους 2022 σε σχέση με τους αντίστοιχους δείκτες της ΕΕ και της Ευρωζώνης που είχαν σημαντική κάμψη. Πιο συγκεκριμένα, στη χώρα μας, στον τομέα των Υπηρεσιών, η ισχυρή δυναμική του διεθνούς τουρισμού ενέργησε θετικά στις προσδοκίες στη μεγαλύτερη διάρκεια του έτους 2022 με σύμμαχο

την παρατεταμένη καλοκαιρία, ειδικά το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Αντίθετα, οι προσδοκίες στον τομέα της Βιομηχανίας, αλλά και των Κατασκευών επιδεινώθηκαν συστηματικά κατά τη διάρκεια του 2022 εξαιτίας αφενός της ανόδου των τιμών στην ενέργεια και σε άλλες πρώτες ύλες, λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, και αφετέρου εξαιτίας των δυσχερειών στη λειτουργία των διεθνών εφοδιαστικών αλυσίδων.

Η εκτίναξη των ενεργειακών τιμών, οι διαταραχές στις παραγωγικές και μεταφορικές υπηρεσίες, καθώς και η εκρηκτική διάθεση για κατανάλωση μετά το τέλος της πανδημίας, οδήγησαν στην κλιμάκωση του πληθωρισμού κατά το 2022. Η εκτίναξη του μηνιαίου πληθωρισμού από τον Μάρτιο και έπειτα, τόσο στην Ευρωζώνη όσο και στην Ελλάδα, έφθασε σε ιστορικά υψηλά επίπεδα (από το 1997), αντανακλώντας αντίστοιχες τάσεις στους υπο-δείκτες τιμών ενέργειας (φυσικό αέριο, πετρέλαιο, ηλεκτρική ενέργεια, ενέργεια θέρμανσης) και τροφίμων, αλλά και του πυρήνα του πληθωρισμού (εξαιρουμένης της ενέργειας και των τροφίμων). Ενώ στο πρώτο εννεάμηνο τη μεγαλύτερη συμβολή είχε άμεσα η ενέργεια, στο τέταρτο τρίμηνο τη σκυτάλη πήραν, κατά σειρά, τρόφιμα, υπηρεσίες και μη ενεργειακά αγαθά. Στο πρώτο εννεάμηνο ο εγχώριος πληθωρισμός υπερέιχε του μέσου όρου της ευρωζώνης, στη συνέχεια υποχώρησε χαμηλότερα σε μονοψήφια περιοχή. Ωστόσο, ο δομικός πληθωρισμός (εξαιρώντας τιμές ενέργειας και τροφίμων) το 2022 στην Ελλάδα καταγράφεται υψηλότερος αυτού της Ευρωζώνης.

Ο μέσος Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) για το 2022 σημείωσε έντονη ενίσχυση, κατά 9,3%, έναντι της οριακής ανόδου 0,6% το 2021. Η μεγάλη άνοδος του ΕνΔΤΚ στην Ελλάδα το 2022, φέρνει τη χώρα περίπου στη μέση της κατάταξης μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης ως προς το ρυθμό μεταβολής, αλλά υψηλότερα του σταθμισμένου μέσου όρου. Ο μέσος όρος μεταβολής του ΕνΔΤΚ στην Ευρωζώνη το 2022 διαμορφώθηκε στο 8,4%, από 2,4% το 2021.

Σύμφωνα με την Έρευνα Εργατικού Δυναμικού της ΕΛΣΤΑΤ, το ποσοστό ανεργίας το δ' τρίμηνο του 2022 διαμορφώθηκε στο 11,9%, μειωμένο κατά 1,3 ποσοστιαίες μονάδες συγκριτικά με το ποσοστό ανεργίας το δ' τρίμηνο του 2021 (13,2%). Ο αριθμός των ανέργων περιορίστηκε στα 558,4 χιλ. από τα 617,4 χιλ. άτομα το 2021, παρουσιάζοντας μείωση κατά 10,6% ή 61,8 χιλ. άτομα. Από την άλλη πλευρά, η άνοδος στον αριθμό των απασχολούμενων έφτασε το 2,1% ή τα 81,9 χιλ. άτομα, με αποτέλεσμα το δ' τρίμηνο του 2022 να ανέλθουν στους 4.135,2 χιλ. από τους 4.053,3 χιλ. απασχολούμενους το δ' τρίμηνο του 2021. Σύμφωνα με τα στοιχεία του ΕΡΓΑΝΗ, αθροιστικά για την περίοδο Ιανουαρίου- Δεκεμβρίου 2022, οι αναγγελίες προσλήψεων στον ιδιωτικό τομέα ανήλθαν στις 2.911.305 θέσεις εργασίας και οι αποχωρήσεις έφτασαν τις 2.838.458, εκ των οποίων οι 1.734.032 ήταν αποτέλεσμα καταγγελιών συμβάσεων αορίστου χρόνου ή λήξεων συμβάσεων ορισμένου χρόνου και οι 1.104.426 οικειοθελείς αποχωρήσεις. Παράλληλα, το εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας τον Δεκέμβριο του 2022 κατήλθε στο 11,6%, από 12,9% ένα έτος νωρίτερα. Οι κατώτατες μηνιαίες αποδοχές αυξήθηκαν κατά 2% κι έφτασαν στα 663 ευρώ από τα 650 ευρώ που είχαν καθοριστεί μετά το α' τρίμηνο του 2019, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Εργασίας στις 27-12-2021. Ενώ σύμφωνα με την ΥΑ 21-4-2022 αυξήθηκαν περαιτέρω κατά 50 ευρώ και ανήλθαν στο τέλος του 2022 στα 713 ευρώ.

Σύμφωνα με τα προσωρινά στοιχεία εκτέλεσης κρατικού προϋπολογισμού (ΚΠ) σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, στο 12-μηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2022 τα καθαρά έσοδα του ΚΠ ανήλθαν στα €59,598 δις παρουσιάζοντας υστέρηση κατά €0,225 δις έναντι του στόχου που αναφέρεται στην Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2023. Στην πλευρά της χρέωσης των λογαριασμών, οι δαπάνες ΚΠ ανήλθαν στα €71,278 δις στο 12-μηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2022 σημειώνοντας υπο-εκτέλεση σε σύγκριση με τον στόχο κατά €1,975

δισ (2,7%), ενώ σε σχέση με το 12-μηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2021 ήταν υψηλότερες κατά 1,528 δισ (2,2%). Βάσει αυτών των αποτελεσμάτων για τα έσοδα και τις δαπάνες ΚΠ στο 12-μηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2022, το ισοζύγιο ΚΠ διαμορφώθηκε σε έλλειμμα €11,680 δισ μικρότερο έναντι του στόχου κατά €1,720 δισ (12,8%). Εξαιρώντας τους τόκους από την πλευρά των δαπανών, το πρωτογενές ισοζύγιο ΚΠ διαμορφώθηκε σε έλλειμμα €6,676 δισ, μικρότερο σε σύγκριση με τον στόχο κατά €1,830 δισ (21,5%). Σε σχέση με το 12-μηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2021, το έλλειμμα του ισοζυγίου ΚΠ ήταν χαμηλότερο κατά €3,192 δισ (21,5%) και το αντίστοιχο πρωτογενές έλλειμμα ήταν μικρότερο κατά €3,651 δισ (35,4%).

Σύμφωνα με την πρόσφατη έκθεση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για την ελληνική οικονομία, το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ από 7,5% το 2021 προβλέπεται να μειωθεί στο 4,3% το 2022. Το πρωτογενές αποτέλεσμα αναμένεται να παραμείνει ως έλλειμμα το 2022 στο 1,6% του ΑΕΠ από 5,0% το 2021. Τα στοιχεία εκτέλεσης ΚΠ για το διάστημα Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2022 και οι προβλέψεις του ΟΟΣΑ συνηγορούν σε σημαντική βελτίωση του δημοσιονομικού αποτελέσματος της ελληνικής οικονομίας για το 2022, με το έλλειμμα του εξωτερικού ισοζυγίου, ωστόσο, να παραμένει υψηλό.

Πιο συγκεκριμένα, αναφορικά με τις εξελίξεις στα μεγέθη του Ισοζυγίου Πληρωμών το 2022, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών διευρύνθηκε σημαντικά σε σχέση με το 2021 στα €20,1 δισ σε τρέχουσες τιμές από €12,3 δισ το 2021. Χρησιμοποιώντας για τον ονομαστικό ρυθμό μεγέθυνσης του 2022 την εκτίμηση στην εισηγητική έκθεση προϋπολογισμού 2023, το έλλειμμα ανήλθε στο 9,6% του ΑΕΠ (η υψηλότερη τιμή των τελευταίων 12 ετών) από 6,8% το 2021 και 6,6% το 2020. Το 2022 αποτέλεσε το τρίτο έτος στη σειρά που η ελληνική οικονομία κατέγραψε υψηλό έλλειμμα στο εξωτερικό ισοζύγιο, δηλαδή που πλήρωσε περισσότερα κεφάλαια από όσα εισέπραξε στο πλαίσιο των συναλλαγών της με χώρες του εξωτερικού, κυρίως για αγοραπωλησίες αγαθών και υπηρεσιών. Η αύξηση του ελλείμματος του εξωτερικού ισοζυγίου το 2022 αποτυπώνεται στη διεύρυνση του ελλείμματος των αγαθών κατά €12,3 δισ σε σχέση με το 2021, αποτέλεσμα το οποίο αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αύξηση του πλεονάσματος των υπηρεσιών κατά €6,6 δισ. Η πανδημία έπληξε τις εξαγωγές υπηρεσιών (χρειάστηκε να περάσουν δύο χρόνια, έτσι ώστε οι τουριστικές εισπράξεις να προσεγγίσουν τα αντίστοιχα επίπεδα του 2019, έστω και σε ονομαστικούς όρους), ενώ ο συνδυασμός υψηλής εγχώριας ζήτησης (από το 2021), υποβοηθούμενης σε έναν βαθμό από τη δημοσιονομική και τη νομισματική επέκταση, και υψηλών τιμών εισαγόμενων προϊόντων, αναγκαίων για τη λειτουργία της ελληνικής οικονομίας όπως η ενέργεια και οι πρώτες ύλες, οδήγησαν σε πολύ μεγάλη αύξηση της αξίας των εισαγωγών. Ως εκ τούτου, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών διευρύνθηκε.

Το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης αυξήθηκε το 2022 ως απόλυτο μέγεθος αλλά μειώθηκε ως ποσοστό του ΑΕΠ λόγω της σημαντικής αύξησης του ΑΕΠ. Σύμφωνα με την πρόσφατη έκθεση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για την ελληνική οικονομία, το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ, το 2022 μειώθηκε στο 175,1% έναντι 193,3% το 2021. Σε απόλυτα μεγέθη, το 2022 το δημόσιο χρέος ανήλθε σε 358,203 δισ ευρώ (σύμφωνα με το δελτία δημοσίου χρέους του Δεκεμβρίου 2022) έναντι 353,389 δισ ευρώ το 2021. Αναφορικά με το χρέος κεντρικής διοίκησης, το οποίο εκτιμάται ότι ανήλθε σε 400,3 δισ ευρώ για το 2022 (έναντι 373,6 δισ ευρώ το 2021), η σύνθεσή του είχε ως εξής: 60,7% Δάνεια του Μηχανισμού Στήριξης, 21,1% ομόλογα εσωτερικού, 7,9% λοιπά δάνεια (όπως ομόλογα εξωτερικού, έντοκα γραμμάτια, κ.α.) ενώ 10,3% συμφωνίες επαναγοράς (repos) με το χρονοδιάγραμμα λήξης του να εκτείνεται ως το 2070. Επιπρόσθετα, καθώς η δημοσιονομική εικόνα ήταν καλύτερη το 2022 σε σχέση με το 2021, λόγω και του περιορισμού των μέτρων στήριξης που πήρε η κυβέρνηση τη διετία 2020-2021, επέτρεψε την πρόωρη αποπληρωμή €1,9 δισ δανείων του ΔΝΤ και €2,7 δισ δανείων GLF (τα διμερή δάνεια του πρώτου μνημονίου).

Όσο αφορά το κόστος δανεισμού του ελληνικού δημοσίου, παρά τις δυσμενείς οικονομικές προοπτικές και συνθήκες χρηματοδότησης στην Ευρωζώνη, το spread των ελληνικών ομολόγων προς τα γερμανικά δεν διευρύνθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, συγκλίνοντας σταδιακά προς τα αντίστοιχα της Κύπρου και της Ιταλίας (κοντά στις 200 μονάδες βάσης), παραμένοντας ωστόσο αρκετά υψηλότερα από τα αντίστοιχα spreads των ισπανικών και πορτογαλικών ομολόγων (95 μονάδες βάσης). Θετικό, επίσης, για τη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους είναι το γεγονός πως, σε συνέχεια των προγραμμάτων προσαρμογής, μεγάλο μέρος του υπάρχοντος χρέους έχει υψηλή διάρκεια αποπληρωμής και χαμηλά σταθερά επιτόκια. Αξίζει ωστόσο να σημειωθεί πως οι δανειακές υποχρεώσεις την Ελλάδα στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) που εκτείνονται μέχρι το 2070, έχουν ετήσιες δόσεις με ανοδική τάση μετά το 2050 και την τελευταία να διαμορφώνεται πάνω από €5 δις.

Η εξέλιξη στις συνθήκες καταθέσεων και χρηματοδότησης της οικονομίας με βάση τα στοιχεία της Τραπέζης Ελλάδος αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα για το 2022 σε σύγκριση με τα δύο προηγούμενα έτη. Η αποταμιευτική τάση που σταδιακά επιταχύνθηκε από το 2020 συνεχίστηκε και κατά το 2021 ωστόσο το 2022 παρατηρείται σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού αύξησης των καταθέσεων, από 9,9% στο τέλος του 2021, έφτασε το 4,8% στο τέλος του 2022. Η χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα από τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συνέχισε να αυξάνεται κατά το 2022 με αυξητικό ρυθμό μεταβολής φτάνοντας στο 6,3% στο τέλος του έτους έναντι ρυθμού αύξησης 1,4% στο τέλος του 2021.

Στην προσπάθεια εξόδου της από την πανδημική και ενεργειακή κρίση, καθώς και δημιουργίας μιας διατηρήσιμης αύξησης των εισοδημάτων που θα επιτρέψουν την οικονομική σύγκλιση, η ελληνική κυβέρνηση, όπως και οι υπόλοιπες ευρωπαϊκές κυβερνήσεις, απέκτησαν το 2021 ένα ισχυρό χρηματοδοτικό εργαλείο εξαετούς διάρκειας, το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ). Συγκεκριμένα, η Ελλάδα θα λάβει €31,16 δις (€18,43 δις με τη μορφή επιχορηγήσεων και €12,73 δις με τη μορφή δάνειών) έως το 2026, με στόχο την κινητοποίηση €59,81 δις συνολικών επενδυτικών πόρων. Τα κεφάλαια αυτά θα χρηματοδοτήσουν 106 επενδυτικές προτάσεις με την προϋπόθεση υλοποίησης 68 μεταρρυθμίσεων. Όσο αφορά την κατανομή των ευρωπαϊκών επιδοτήσεων μεταξύ των 4 βασικών «πυλώνων» επενδύσεων, το 33,6% των συνολικών επιδοτήσεων αφορά τον πυλώνα Πράσινη μετάβαση, το 11,8% τη Ψηφιακή μετάβαση, το 28,1% την Απασχόληση-Δεξιότητες-Κοινωνική Συνοχή και το υπόλοιπο 26,4% τις Ιδιωτικές επενδύσεις. Στο τέλος του 2022, η Ελλάδα έχει εκταμιεύσει συνολικά €7,52 δις (€3,96 δις με τη μορφή προχρηματοδότησης τον Αύγουστο του 2021, και μια δόση αξίας €3,56 δις τον Απρίλιο του 2022), ενώ το Νοέμβριο του 2022 γνωμοδοτήθηκε θετικά από την ΕΕ και η καταβολή της 2ης δόσης αξίας €3,56 δις, εντάσσοντας την Ελλάδα μεταξύ των 6 ευρωπαϊκών χωρών για τις οποίες έχει εγκριθεί η 2η δόση του Ταμείου (Ιταλία, Ισπανία, Πορτογαλία, Κροατία και Μάλτα). Τη μεγαλύτερη απορροφητικότητα κεφαλαίων, όσο αφορά τους προϋπολογισμούς των ήδη εγκεκριμένων έργων, έχουν οι πυλώνες της Ψηφιακής μετάβασης (79,5%) και οι Ιδιωτικές επενδύσεις (79,7%), ενώ ακολουθούν οι πυλώνες της Απασχόλησης (61,6%) και της Πράσινης μετάβασης (54,4%).

Τέλος, σημαντικό γεγονός αποτέλεσε η έξοδος της χώρας τον Αύγουστο του 2022 από το καθεστώς ενισχυμένης εποπτείας, στο οποίο είχε εισέλθει το Μάιο του 2010. Πλέον, η χώρα εντάσσεται σε στάδιο απλής μεταπρογραμματικής παρακολούθησης, όπως και οι λοιπές χώρες που ολοκλήρωσαν αντίστοιχα προγράμματα, καθώς υλοποίησε το μεγαλύτερο μέρος των δεσμεύσεων που είχε αναλάβει έναντι του Eurogroup.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας, 2020- 2022

Μέγεθος – Δείκτες	2022	2021	2020
ΑΕΠ , ετήσιες μεταβολές (%) βάσει στοιχείων ΕΕ 2022	+5,9	8,4	-9,0
Απασχόληση και ανεργία			
Καθαρή ροή μισθωτής απασχόλησης στον ιδιωτικό τομέα (αριθμός ατόμων)	72.847	133.082	93.003
Ποσοστό ανεργίας (Μέσοι Ετήσιοι όροι, %, εποχικά διορθωμένα στοιχεία)	11,6	12,9	16,8
Τιμές και μισθοί			
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (μέση μεταβολή έτους, %)	9,3	0,6	-1.3
Δημόσια Οικονομικά			
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης (κατά ESA, % του ΑΕΠ)	-4.3	-7,5	-10,1
Πρωτογενές Αποτέλεσμα Γενικής Κυβέρνησης (κατά ESA, % του ΑΕΠ)	-1.6	-5,0	-7,1
Δημόσιο Χρέος Κεντρικής Διοίκησης (εκατ. ευρώ)	400.276	373.608	360.132
Δημόσιο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (εκατ. ευρώ)	358.203**	353.389	341.023
(ως % ΑΕΠ)	(175,1)*	(193,3)	(205,6)
Ισοζύγιο Πληρωμών (εκατ. ευρώ, καθαρή κίνηση, Ιαν- Δεκ)			
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών	-20.143,4	-12.271,6	-10.964,4
Ισοζύγιο κεφαλαίων	3.079,5	4.000,9	2.733,6
Ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών	-15.596,1	-7.107,6	-7.747,7
Νομισματικές συνθήκες			
Καταθέσεις ιδιωτικού τομέα στα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (12μηνος ρυθμός μεταβολής τέλος έτους)	4,8%	9,9%	14,4%
Χρηματοδοτήσεις εγχώριου ιδιωτικού τομέα (12μηνος ρυθμός μεταβολής τέλος έτους) από εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	6,3%	1,4%	3,5%
ΑΕΠ σε τρέχουσες αγοραστικές τιμές (εκατ. ευρώ)	208.030	181.675	165.406

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, EUROSTAT, ΕΡΓΑΝΗ, Υπουργείο Οικονομικών, Τράπεζα Ελλάδος, Εκτιμήσεις στον Κρατικό Προϋπολογισμό 2023.

*Εκτίμηση ΟΟΣΑ **Εκτίμηση Υπουργείο Οικονομικών (δελτίο δημόσιου χρέους)

Η διεθνής οικονομία

Το 2022, η παγκόσμια οικονομία αντιμετώπισε σημαντικές προκλήσεις. Οι ρυθμοί ανάπτυξης συρρικνώθηκαν, ενώ ο πληθωρισμός έφτασε σε υψηλά επίπεδα. Οι δύο μεγαλύτερες οικονομίες του κόσμου, οι ΗΠΑ και η Κίνα, βρέθηκαν σε ύφεση το δεύτερο τρίμηνο, ανέκαμψαν όμως κατά το υπόλοιπο του έτους. Η παγκόσμια οικονομία, μετά την ισχυρή της ανάκαμψη το 2021 με ετήσιο ρυθμό μεταβολής 6,2%, επιβραδύνθηκε το 2022 με ετήσιο ρυθμό μεταβολής 3,4%, σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ).

Ο πληθωρισμός διεθνώς το 2022 αποδείχθηκε υψηλότερος και πιο επίμονος σε σχέση με τις προβλέψεις, τροφοδοτούμενος τόσο από τις υψηλές και αυξανόμενες τιμές των καυσίμων και των τροφίμων όσο και από την επιβραδυνόμενη αλλά ισχυρή ακόμη ιδιωτική κατανάλωση. Τα προβλήματα στις διεθνείς εφοδιαστικές αλυσίδες, αν και αμβλύνθηκαν, συνέχισαν να διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο, ενώ το πραγματικό ΑΕΠ στις ΗΠΑ, στη ζώνη του Ευρώ και στο Ηνωμένο Βασίλειο εκτιμάται ότι κινήθηκε το 2022 υψηλότερα από το δυνητικό ΑΕΠ, ασκώντας επιπλέον πληθωριστική πίεση στον πυρήνα του πληθωρισμού. Πιο αναλυτικά, ο παγκόσμιος πληθωρισμός, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ (Ιανουάριος 2023), από 4,7% το 2021 προβλέπεται να ανέλθει στο 8,8% το 2022, λόγω της αύξησης των τιμών τροφίμων και ενέργειας καθώς και των ανισορροπιών προσφοράς – ζήτησης. Στις αναπτυγμένες οικονομίες, ο πληθωρισμός από 3,1% το 2021 αναμένεται να διαμορφωθεί στο 7,3% το 2022 και στις αναπτυσσόμενες οικονομίες, από 5,9% το 2021 εκτιμάται ότι αυξήθηκε στο 9,9% το 2022. Οι παράγοντες οι οποίοι επηρέασαν την πορεία του πληθωρισμού διαφοροποιούνται μεταξύ των οικονομιών. Οι πληθωριστικές πιέσεις στις ΗΠΑ μετριάστηκαν στον τομέα των αγαθών, ενώ εντάθηκαν στον τομέα των υπηρεσιών. Στις υπόλοιπες προηγμένες οικονομίες οι πληθωριστικές πιέσεις παρέμειναν υψηλές, ωθούμενες από τις τιμές της ενέργειας και τη στενότητα των αγορών εργασίας παρά την επιβράδυνση της ζήτησης και την περιοριστική νομισματική πολιτική. Στις περισσότερες αναδυόμενες αγορές, όπου τα τρόφιμα και η ενέργεια επιδρούν σημαντικά στη διαμόρφωση του πληθωρισμού, οι αυξημένες τιμές εμπορευμάτων επιβαρύνθηκαν και από την ισχυρή υποτίμηση των νομισμάτων έναντι του δολαρίου.

Η ενεργειακή κρίση η οποία επιδεινώθηκε στις αρχές του έτους μετά την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, είχε σαν αποτέλεσμα την απότομη άνοδο του πληθωρισμού. Η εξέλιξη αυτή οδήγησε στην παρέμβαση των νομισματικών αρχών, με τις κεντρικές τράπεζες να αυξάνουν δραστικά τα επιτόκιά τους. Πιο συγκεκριμένα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ ανακοίνωσε το Μάρτιο και τον Μάιο του 2022 αύξηση του βασικού επιτοκίου κατά 25 και 50 μονάδες βάσης (μ.β.) αντίστοιχα. Επίσης, στις συνεδριάσεις του Ιουνίου, του Ιουλίου, του Σεπτεμβρίου και του Νοεμβρίου ανακοίνωσε περαιτέρω αύξηση κατά 75 μ.β. κάθε φορά και κατά 50 μ.β. το Δεκέμβριο, διαμορφώνοντας το τρέχον εύρος-στόχο του επιτοκίου σε 4,25-4,5%, από 0-0,25% στις αρχές του 2022, αυξάνοντας τα βασικά επιτόκια κατά 4,25 μ.β. μέσα στο 2022. Από τη πλευρά της η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) επίσης προέβη σε τέσσερις αυξήσεις επιτοκίων εντός του 2022, αυξάνοντας τα βασικά επιτόκια συνολικά κατά 2,5%. Συγκεκριμένα, η ΕΚΤ ανακοίνωσε τον Ιούλιο του 2022 αύξηση των βασικών επιτοκίων κατά 50 μ.β., σε κάθε μία από τις συνεδριάσεις του Σεπτεμβρίου και Οκτωβρίου ανακοίνωσε περαιτέρω αύξηση κατά 75 μ.β. ενώ στη συνεδρίαση του Δεκεμβρίου αποφάσισε περαιτέρω αύξηση των βασικών επιτοκίων κατά 50 μ.β.

Η κάμψη της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας κατά τη διάρκεια του 2022, λόγω των πληθωριστικών πιέσεων, της χειροτέρευσης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και του υψηλού γεωπολιτικού κινδύνου, επιβράδυνε σημαντικά τη μεγέθυνση του διεθνούς εμπορίου. Τα περιοριστικά μέτρα στην Κίνα συρρίκνωσαν τη συνολική ζήτηση και διατήρησαν τα προβλήματα στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες. Ωστόσο, από τα μέσα του 2022 οι στρεβλώσεις από την πλευρά της προσφοράς περιορίστηκαν, συμβάλλοντας στη μείωση των διεθνών ναύλων. Η ανατίμηση του δολαρίου ΗΠΑ κατά τη διάρκεια του έτους επιδείνωσε την αναιμική αύξηση του διεθνούς εμπορίου, δεδομένης της συνομολόγησης μεγάλου μέρους των εμπορικών συναλλαγών σε δολάρια και της συνακόλουθης χειροτέρευσης των όρων εμπορίου για τις λοιπές χώρες. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, ο όγκος του παγκόσμιου εμπορίου αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκε κατά 5,4% το 2022

έναντι ισχυρής ανάκαμψης κατά 10,4% το 2021. Παράλληλα, η μέση τιμή του αργού πετρελαίου αυξήθηκε κατά 39,8% και διαμορφώθηκε σε 97,05 δολάρια το βαρέλι έναντι 69,42 δολαρίων το βαρέλι το 2021.

Από την έναρξη του πολέμου στην Ουκρανία οι προοπτικές της παγκόσμιας οικονομίας μεταβλήθηκαν δραματικά, με εντονότερη επιβράδυνση του ΑΕΠ και υψηλότερο πληθωρισμό, υπό συνθήκες αυξημένης αβεβαιότητας και υψηλών γεωπολιτικών και χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ επιβραδύνθηκε τόσο στις προηγμένες όσο και στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, αν και η επιβράδυνση ήταν σημαντικά ηπιότερη στη δεύτερη κατηγορία χωρών. Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες σημαντικό ρόλο στην επιβράδυνση διαδραμάτισε η Κίνα, το ΑΕΠ της οποίας το 2022 αυξήθηκε με το χαμηλότερο ρυθμό των τελευταίων 40 ετών (με εξαίρεση το έτος της πανδημίας), κυρίως λόγω της κρίσης στην αγορά ακινήτων και των περιοριστικών μέτρων για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού. Πιο συγκεκριμένα, ο ρυθμός μεταβολής του παγκόσμιου ΑΕΠ το 2022 διαμορφώθηκε στο 3,4%, σύμφωνα με το ΔΝΤ. Στις προηγμένες οικονομίες ο ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα επιβραδυνθεί σε 2,7% το 2022 από 5,4% το 2021. Μεταξύ των προηγμένων οικονομιών, υψηλότεροι ρυθμοί το 2022 αναμένονται στο Ηνωμένο Βασίλειο (4,1%), αλλά και στη ζώνη του Ευρώ, κυρίως λόγω του υψηλότερου ρυθμού ανάπτυξης στην Ιταλία και στην Ισπανία (3,9% και 5,2%, αντίστοιχα), εν μέσω μικρότερης έκθεσης στις διαταραχές εξαιτίας του πολέμου Ρωσίας-Ουκρανίας, ενώ χαμηλότεροι ρυθμοί ανάπτυξης εκτιμώνται για τις ΗΠΑ και την Ιαπωνία (2,0% και 1,4%, αντίστοιχα). Η ετερογένεια μεταξύ των χωρών ως προς τις εγχώριες συνθήκες, την ενεργειακή τους εξάρτηση και την επίδραση του τουρισμού αποτέλεσαν σημαντικό παράγοντα στις εκτιμήσεις αυτές.

Μεταξύ των πλέον ανεπτυγμένων χωρών, στις ΗΠΑ, στο σύνολο του 2022, η οικονομία εκτιμάται ότι ο ρυθμός ανάπτυξης επιβραδύνθηκε στο 2,0% το 2022, έναντι 5,9% το 2021, καθώς ο υψηλός πληθωρισμός, η επιδείνωση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και η αυξημένη αβεβαιότητα έπληξαν την εγχώρια δαπάνη, κυρίως τις επενδύσεις πάγιου κεφαλαίου. Η ανάκαμψη της αγοράς εργασίας συνεχίστηκε και το ποσοστό ανεργίας τον Δεκέμβριο του 2022 βρισκόταν στο 3,5%, έναντι 3,9% ένα χρόνο πριν, επιτείνοντας τις πληθωριστικές πιέσεις. Ο ετήσιος πληθωρισμός με βάση τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή, αφού έφθασε το 9,1% τον Ιούνιο, στη συνέχεια άρχισε να υποχωρεί και το Δεκέμβριο μειώθηκε στο 6,5%. Προκειμένου να ελέγξει τις πληθωριστικές πιέσεις, η FED έχει προχωρήσει σε διαδοχικές αυξήσεις του βασικού της επιτοκίου ανεβάζοντας το συνολικά κατά 425 μονάδες βάσεις από τον Μάρτιο έως και τον Δεκέμβριο του 2022.

Στο Ηνωμένο Βασίλειο το ΑΕΠ αναμένεται να αυξηθεί κατά 4,1% έναντι 7,6% το 2021, καθώς ευνοήθηκε σημαντικά από την άρση των πανδημικών περιορισμών. Ωστόσο, ο πολύ υψηλός πληθωρισμός των αγαθών και της ενέργειας, η συστατική μεταβολή της δημοσιονομικής πολιτικής, η αύξηση των επιτοκίων και η χειροτέρευση των όρων του εξωτερικού εμπορίου έπληξαν την εγχώρια ζήτηση. Η υψηλή εξάρτηση από το φυσικό αέριο για παραγωγή και οικιακή χρήση οδήγησε σε εκτίναξη του πληθωρισμού, ο οποίος τον Οκτώβριο έφθασε το 11,1%, πριν υποχωρήσει ελαφρώς στο 10,5% το Δεκέμβριο, ενώ η ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής με διαδοχικές αυξήσεις των βασικών επιτοκίων είχε ξεκινήσει ήδη από το Δεκέμβριο του 2021. Το Σεπτέμβριο η ανακοίνωση πρόθεσης για υιοθέτηση μέτρων μείωσης της φορολογίας σε συνδυασμό με την ανησυχία για τη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών πυροδότησαν αύξηση της μεταβλητότητας στις χρηματοπιστωτικές αγορές, πρόσκαιρη υποχώρηση της ισοτιμίας της λίρας Αγγλίας και τελικά αντικατάσταση του Υπουργού Οικονομικών και παραίτηση της Πρωθυπουργού ενάμιση μήνα μετά την ανάληψη των καθηκόντων της.

Παρά τη δυσμενή παγκόσμια οικονομική συγκυρία, ο ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ της ευρωζώνης αναμένεται να φτάσει στο 3,5%, έναντι 5,3% το 2021. Οι εκτιμήσεις αυτές ενσωματώνουν σημαντική ετερογένεια μεταξύ των χωρών-μελών, η οποία οφείλεται σε διαφορές στην έκθεσή τους στο φυσικό αέριο από τη Ρωσία, στο μέγεθος του μεταποιητικού κλάδου, καθώς και στο διαθέσιμο δημοσιονομικό χώρο για τη στήριξη των οικονομικά ευάλωτων ομάδων έναντι της ενεργειακής κρίσης. Ως εκ τούτου, οι οικονομίες της Ιταλίας και της Ισπανίας εκτιμάται ότι αναπτύχθηκαν κατά 3,9% και 5,2%, αντίστοιχα το 2022, ενώ αυτές της Γερμανίας και Γαλλίας επιβραδύνθηκαν με ρυθμό ανάπτυξης 1,9% και 2,6%, αντίστοιχα. Καθ' όλη τη διάρκεια του 2022 η εκτίναξη των τιμών της ενέργειας και των διεθνών εμπορευμάτων, οι περιορισμοί από την πλευρά της προσφοράς, η διατήρηση της εγχώριας ζήτησης σε υψηλά επίπεδα και η στενότητα στην αγορά εργασίας συνέβαλαν στη διαμόρφωση ιστορικά υψηλού πληθωρισμού στην ευρωζώνη. Παρά τις διαδοχικές αυξήσεις του βασικού επιτοκίου της ΕΚΤ, η υποτίμηση του ευρώ ενίσχυσε τις τιμές των εισαγόμενων αγαθών και τις πληθωριστικές πιέσεις. Ο πληθωρισμός υποχώρησε στο 9,2% τον Δεκέμβριο του 2022 στην Ευρωζώνη, από το ιστορικό υψηλό του 10,6% τον Οκτώβριο του 2022 έναντι 4,9% το Νοέμβριο του 2021. Οι ρυθμοί πληθωρισμού παρουσιάζουν αξιοσημείωτες διαφορές μεταξύ των κρατών-μελών και κυμαίνονται από 5,9% στη Γαλλία έως 19,4% στην Εσθονία, κυρίως λόγω των διαφορών στις ενεργειακές αγορές και πολιτικές σε εθνικό επίπεδο. Με το βλέμμα στα υψηλά επίπεδα του πληθωρισμού, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 8,4% συνολικά για το 2022, η ΕΚΤ προχώρησε σε τέσσερις διαδοχικές αυξήσεις του βασικού της επιτοκίου κατά 250 μονάδες βάσης από τον Ιούλιο έως τον Δεκέμβριο του 2022, έτσι ώστε το βασικό της επιτόκιο διαμορφώθηκε στο 2,5% έναντι 0% το 2021 (σημειωτέον ότι 0% ήταν από το 2019).

Η αγορά εργασίας στην ευρωζώνη παρέμεινε δυναμική στο 2022, κυρίως εξαιτίας της ανάκαμψης των τουριστικών υπηρεσιών. Η συνολική απασχόληση εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 2,1% το 2022, έναντι 1,4% το 2021, καθώς η ζήτηση εργασίας παρέμεινε υψηλή. Η ανεργία ως ποσοστό του εργατικού δυναμικού διατήρησε την πτωτική της τάση καθ' όλη τη διάρκεια του 2022, φθάνοντας στο 6,6% τον Δεκέμβριο του 2022. Το ποσοστό ανεργίας στα επιμέρους κράτη-μέλη, κυμάνθηκε από 2,9% στη Μάλτα και 3,0% στη Γερμανία έως 12,5% στην Ελλάδα και 12,9% στην Ισπανία στο τέλος του 2022. Στο σύνολο του 2022, το ποσοστό ανεργίας σημείωσε περαιτέρω πτώση στο 6,7% από 7,7% το 2021, αποτελώντας το χαμηλότερο των τελευταίων 30 ετών. Από την άλλη πλευρά, ο πόλεμος Ρωσίας-Ουκρανίας και η παρατεταμένη ενεργειακή κρίση συνέβαλαν στην υιοθέτηση έκτακτων δημοσιονομικών παρεμβάσεων αφενός για την προστασία των καταναλωτών από τις άμεσες επιπτώσεις της αύξησης των τιμών της ενέργειας και αφετέρου για την αντιμετώπιση της προσφυγικής κρίσης. Το δημοσιονομικό έλλειμμα εκτιμάται στο 3,5% του ΑΕΠ το 2022 από 5,1% το 2021. Το δημόσιο χρέος αποκλιμακώθηκε περαιτέρω στο 91,5% του ΑΕΠ το 2022 από 95,4% το 2021, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης ευνοϊκής διαφοράς επιτοκίου δανεισμού-ρυθμού ανάπτυξης εν μέσω σημαντικής αύξησης του ονομαστικού ΑΕΠ. Παράλληλα, η πιο ήπια ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ έναντι της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ οδήγησε αφενός σε πιο ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες στην ευρωζώνη και αφετέρου στη σημαντική υποτίμηση του ευρώ έναντι του δολαρίου ΗΠΑ και στην επιδείνωση των όρων εμπορίου της ευρωζώνης.

Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ εκτιμάται ότι επιβραδύνθηκε σε 3,9% το 2022, από 6,7% το 2021, σημειώνοντας ηπιότερη επιβράδυνση σε σύγκριση με εκείνη των προηγμένων οικονομιών. Σημαντικό ρόλο στην προβλεπόμενη επιβράδυνση διαδραματίζει η Κίνα, το ΑΕΠ της οποίας το 2022 εκτιμάται ότι αυξήθηκε με το χαμηλότερο ρυθμό των τελευταίων 40 ετών (με εξαίρεση το έτος της πανδημίας), κυρίως λόγω της κρίσης στην αγορά ακινήτων (η οποία συνιστά το 1/5 του συνόλου της

οικονομικής δραστηριότητας) και των αυστηρών περιοριστικών μέτρων, τα οποία έλαβε ακολουθώντας πολιτική μηδενικής ανοχής σε νέα κρούσματα COVID-19. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ στη Κίνα εκτιμάται ότι διαμορφώθηκε στο 3,0% το 2022, έναντι 8,4% το 2021. Αντιθέτως, ο ρυθμός ανάπτυξης της Ινδίας παρέμεινε υψηλός (6,8% το 2022, έναντι 8,7% το 2021), συμβάλλοντας στη δραστηριότητα των οικονομιών της περιοχής. Ο πόλεμος είχε μεγάλη επίπτωση το 2022 στη Ρωσία (πτώση του ΑΕΠ κατά 2,2%, μετά από άνοδο κατά 4,7% το 2021) και στην Ουκρανία (πτώση του ΑΕΠ κατά 33%), αλλά και στις περισσότερες αναδυόμενες οικονομίες της Ευρώπης, οι οποίες ως σύνολο επιβραδύνθηκαν το 2022 σύμφωνα με το ΔΝΤ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ΕΕ, 2020-2022

Χώρα	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ετήσια μεταβολή, όγκοι)			Ανεργία (%)			Πληθωρισμός (Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή, μέση ετήσια μεταβολή)			Δημόσιο Χρέος (% ΑΕΠ)		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020	Q3-2022	2021	2020
Αυστρία	5,0	4,6	-6,5	4,8	6,2	6,0	8,6	2,8	1,4	81,3	82,3	83,2
Βέλγιο	3,1	6,1	-5,4	5,6	6,3	5,8	10,3	3,2	0,4	106,3	109,2	112,0
Γαλλία	2,6	6,8	-7,8	7,3	7,9	8,0	5,9	2,1	0,5	113,4	112,8	115,0
Γερμανία	1,8	2,6	-3,7	3,0	3,6	3,7	8,7	3,2	0,4	66,6	68,6	68,0
Ελλάδα	5,9	8,4	-9,0	12,5	14,7	17,6	9,3	0,6	-1,3	178,2	194,5	206,3
Εσθονία	-1,3	8,0	-0,6	5,6	6,2	6,9	19,4	4,5	-0,6	15,8	17,6	19,2
Ιρλανδία	12,0	13,6	6,2	4,5	6,2	5,9	8,1	2,4	-0,5	49,0	55,4	58,4
Ισπανία	5,5	5,5	-11,3	12,9	14,8	15,5	8,3	3,0	-0,3	115,6	118,3	120,4
Ιταλία	3,7	7,0	-9,0	8,1	9,5	9,3	8,7	1,9	-0,1	147,3	150,3	154,9
Κύπρος	5,6	6,6	-4,4	6,8	7,5	7,6	8,1	2,3	-1,1	91,6	101,1	113,5
Λετονία	2,0	4,1	-2,2	6,9	7,6	8,1	17,2	3,2	0,1	39,9	43,6	42,0
Λουξεμβούργο		5,1	-0,8	4,6	5,3	6,8	8,2	3,5	0,0	24,6	24,5	24,5
Μάλτα	6,9	11,8	-8,6	2,9	3,4	4,4	6,1	0,7	0,8	53,2	55,2	53,0
Ολλανδία	4,5	4,9	-3,9	3,5	4,2	4,9	11,6	2,8	1,1	49,0	52,4	54,7
Πορτογαλία	6,7	5,5	-8,3	6,0	6,6	7,0	8,1	0,9	-0,1	120,1	125,5	134,9
Σλοβακία	1,7	3,0	-3,4	6,1	6,8	6,7	12,1	2,8	2,0	58,6	62,2	58,9
Σλοβενία	5,4	8,2	-4,3	4,0	4,8	5,0	9,3	2,0	-0,3	72,3	74,5	79,6
Φινλανδία	2,0	3,0	-2,4	6,8	7,7	7,7	7,2	2,1	0,4	70,8	72,3	74,7
Βουλγαρία	3,4	7,6	-4,0	4,3	5,3	6,1	13,0	2,8	1,2	23,1	23,9	24,5
Τσεχία	2,4	3,6	-5,5	2,3	2,8	2,6	14,8	3,3	3,3	45,2	42,0	37,7
Κροατία	6,3	13,1	-8,6	7,0	7,6	7,5	10,7	2,7	0,0	70,4	78,4	87,0
Λιθουανία	1,9	6,0	0,0	6,0	7,1	8,5	18,9	4,6	1,1	37,3	43,7	46,3
Ουγγαρία	4,6	7,1	-4,5	3,6	4,1	4,1	15,3	5,2	3,4	75,3	76,8	79,3
Πολωνία	4,9	6,8	-2,0	2,9	3,4	3,2	13,2	5,2	3,7	50,3	53,8	57,2
Ρουμανία	4,8	5,8	-3,7	5,6	5,6	6,1	12,0	4,1	2,3	47,8	48,9	46,9
Σουηδία	2,6	5,4	-2,2	7,5	8,8	8,5	8,1	2,7	0,7	33,6	36,3	39,5
Δανία	3,6	4,9	-2,0	4,5	5,1	5,6	8,5	1,9	0,3	30,7	36,6	42,2

Πηγή: EUROSTAT

Διεθνείς κεφαλαιαγορές

- **Η ESMA συντονίζει την ρυθμιστική απάντηση στον πόλεμο στην Ουκρανία και την επίπτωσή του στις χρηματοοικονομικές αγορές της ΕΕ**

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), σε συντονισμό με τις εθνικές αρμόδιες αρχές (NCAs), παρακολουθεί στενά τον αντίκτυπο της κρίσης στην Ουκρανία επί των χρηματοπιστωτικών αγορών και είναι έτοιμη να χρησιμοποιήσει τα σχετικά εργαλεία της για να διασφαλίσει την εύρυθμη λειτουργία των αγορών, τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και την προστασία των επενδυτών. Αυτό είναι μέρος της συνολικής απάντησης της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις τραγικές συνέπειες της στρατιωτικής επίθεσης της Ρωσίας. Η ESMA παρέχει ένα φόρουμ για τις εποπτικές αρχές για να συζητούν ερωτήσεις και να συντονίζουν τις απαντήσεις που προκύπτουν από την τρέχουσα κατάσταση. Για να διασφαλίσει ότι τα ενδιαφερόμενα μέρη ενημερώνονται επαρκώς, η ESMA περιγράφει παρακάτω τη συγκεκριμένη εποπτική και συντονιστική δραστηριότητά της, καθώς και συστάσεις προς τους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές:

Εποπτικές και συντονιστικές δράσεις

- **CCPs –Κεντρικοί Αντισυμβαλλόμενοι** – Η ESMA παρακολουθεί στενά την εξέλιξη της μεταβλητότητας (volatility) και των περιθωρίων (margins) που σχετίζονται με τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους σε τμήματα της αγοράς ενέργειας και εμπορευμάτων. Είναι επίσης σε στενή επαφή με τις εθνικές εποπτικές αρχές, εστιάζοντας στον αντίκτυπο στα εκκαθαριστικά μέλη και στους πελάτες τους σε αυτές τις αγορές.
- **Credit Rating Agencies - Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας** – Η ESMA συνεχίζει να συνεργάζεται ενεργά με τα CRAs για να διασφαλίζει επαρκή διαφάνεια σχετικά με τις αξιολογήσεις και παρακολουθεί τον αντίκτυπο των κυρώσεων κατά της Ρωσίας στις λειτουργίες των CRAs σε στενή συνεργασία με άλλες ρυθμιστικές αρχές.
- **Benchmarks – Δείκτες Αναφοράς** - Η ESMA συνεργάζεται με τους εποπτευόμενους διαχειριστές benchmarks για να επαληθεύσει τον αντίκτυπο των εξελίξεων της αγοράς και των κυρώσεων στα παρεχόμενα benchmarks. Επίσης, δεσμεύεται και συντονίζεται με τις εθνικές εποπτικές αρχές σχετικά με τον αντίκτυπο στους Δείκτες Αναφοράς που παρέχονται από τους διαχειριστές τους, στο πλαίσιο της εποπτικής αρμοδιότητας των εθνικών εποπτικών αρχών.
- **Investment Management - Διαχείριση Επενδύσεων** – Η ESMA έχει ενισχύσει τον συντονιστικό της ρόλο παρακολουθώντας τα επενδυτικά κεφάλαια, οργανώνοντας συχνές ανταλλαγές απόψεων με τις εθνικές εποπτικές αρχές για την ανάλυση των εξελίξεων της αγοράς και των εποπτικών κινδύνων που συνδέονται με

την κρίση, εστιάζοντας σε θέματα ρευστότητας, στη χρήση εργαλείων διαχείρισης ρευστότητας (LMTs) και στη παρακολούθηση ζητημάτων που σχετίζονται με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και ενδεχόμενη αναστολή των εξαγορών.

- **Secondary markets - Δευτερογενείς Αγορές** – Η ESMA και οι εθνικές εποπτικές αρχές παρακολουθούν την κατάσταση της αγοράς και η ESMA βοηθά τις εθνικές εποπτικές αρχές στη συνεπή εφαρμογή κυρώσεων από τους market operators, συμπεριλαμβανομένης της αναστολής της διαπραγμάτευσης χρηματοπιστωτικών μέσων ανά τόπους διεπραγμάτευσης.

- **Central Securities Depositories – Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων** – Η ESMA παρακολουθεί, σε συντονισμό με τις εθνικές εποπτικές αρχές, τον αντίκτυπο των κυρώσεων στις λειτουργίες των Κεντρικών Αποθετηρίων Τίτλων και βοηθά στην εφαρμογή τους με συνεπή τρόπο. Επίσης, ενοποιεί δεδομένα σε επίπεδα αποτυχίας διακανονισμού ως έναν από τους δείκτες για την παρακολούθηση των εξελίξεων της αγοράς.

- **Cyber Security – Ασφάλεια στον κυβερνοχώρο** – Η ESMA διευκολύνει τη συλλογή και την ανταλλαγή πληροφοριών και εμπειριών μεταξύ των εθνικών εποπτικών αρχών σχετικά με συμβάντα στον κυβερνοχώρο.

- **Εκτίμηση κινδύνου** – Η ESMA παρακολουθεί συνεχώς τους κινδύνους για τους συμμετέχοντες στην αγορά και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και ανταλλάσσει τακτικά τις αξιολογήσεις της για τους κινδύνους με φορείς χάραξης πολιτικής και αρχές σε εθνικό, ενωσιακό και διεθνές επίπεδο

Συστάσεις για την αγορά

- **Συμμόρφωση με τις κυρώσεις** – Οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι συμμορφώνονται με τις σχετικές κυρώσεις της ΕΕ και να παρακολουθούν για τυχόν περαιτέρω περιορισμούς. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή (ΕΚ) θα παράσχει σαφήνεια και θα απαντά σε ερωτήματα σχετικά με το εύρος και την εφαρμογή τους και η ESMA υποστηρίζει την ΕΚ στη συλλογή τέτοιων ερωτημάτων.

- **Διαφάνεια στην αγορά** – Οι εκδότες κινητών αξιών θα πρέπει να αποκαλύπτουν το συντομότερο δυνατό τυχόν εμπιστευτικές πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις της κρίσης στα θεμελιώδη μεγέθη τους, τις προοπτικές και την οικονομική τους κατάσταση σύμφωνα με τις υποχρεώσεις τους για διαφάνεια σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού για την Κατάχρηση Αγοράς, εκτός εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις για καθυστερημένη γνωστοποίηση ; και

- **Υποβολή χρηματοοικονομικών αναφορών** – Οι εκδότες κινητών αξιών θα πρέπει να παρέχουν διαφάνεια, στο μέτρο του δυνατού, τόσο σε ποιοτική όσο και σε ποσοτική βάση, σχετικά με τις πραγματικές και προβλέψιμες άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις της κρίσης στις επιχειρηματικές τους δραστηριότητες, τις εκθέσεις τους (τα ανοίγματά τους) στις επηρεαζόμενες αγορές, τις αλυσίδες εφοδιασμού, την οικονομική κατάσταση και τις οικονομικές επιδόσεις στην οικονομική τους έκθεση τέλους έτους 2021, εάν δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί και στην ετήσια συνέλευση των μετόχων ή άλλως στις ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

- **Επικαιροποίηση της αξιολόγησης κινδύνων από την ESMA: Τάσεις, Κίνδυνοι και Ευπάθειες**

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) επικαιροποίησε τον Ιούνιο του 2022 την αξιολόγηση κινδύνου για να ληφθούν υπόψη οι επιπτώσεις από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Ο κίνδυνος για τη εύρος αρμοδιότητας της ESMA παραμένει στο υψηλότερο επίπεδο, με τον κίνδυνο λόγω γεωπολιτικών γεγονότων, αυξανόμενου πληθωρισμού και τα άλματα της αστάθειας της αγοράς να επηρεάζουν αρνητικά τις προοπτικές.

Overall ESMA remit				
Risk categories	Level	Outlook	Risk drivers	Outlook
Overall ESMA remit	○	→	– Geopolitical risks, esp. from Ukraine conflict	↗
Liquidity risks	○	→	– Macroeconomic environment	↗
Market risks	○	→	– Inflation and Interest rate environment	↗
Credit risks	○	↗	– Sovereign and private debt markets	↗
Contagion risks	○	→	– Infrastructure disruptions	↗
Operational risks	○	→	– Other political and event risks	→
Environmental risks	○	↗		

Μετά την εισβολή και τις επακόλουθες κυρώσεις, τα επενδυτικά κεφάλαια και οι επενδυτές με έκθεση σε ρωσικά περιουσιακά στοιχεία αντιμετώπισαν σημαντικά ζητήματα αποτίμησης. Υπήρξε σημαντική ανατιμολόγηση περιουσιακών στοιχείων, με τα περιουσιακά στοιχεία που ενέχουν υψηλότερο κίνδυνο να μειώνονται σε αξία (ιδίως μετοχές, εταιρικά ομόλογα και χρέος αναδυόμενων αγορών).

Οι τιμές των εμπορευμάτων και των σχετιζόμενων με τα εμπορεύματα παραγώγων έχουν εκτοξευθεί απότομα και ενισχύουν τις προϋπάρχουσες πληθωριστικές πιέσεις. Αυτό οδήγησε σε αυξανόμενες προσδοκίες της αγοράς για υψηλότερα επιτόκια και αυξανόμενη πιθανότητα εκτεταμένης αναπροσαρμογής των χαρτοφυλακίων, καθώς οι επενδυτές προσαρμόζονται στο νέο περιβάλλον. Τέλος, ο κίνδυνος στον κυβερνοχώρο είναι πολύ υψηλός επί του παρόντος και παραμένει βασικό μέλημα για τις χρηματοπιστωτικές αγορές, καθώς οι επιθέσεις που στοχεύουν υποδομές και εταιρείες θα μπορούσαν να είναι πολύ ανατρεπτικές.

Η ESMA παρατηρεί επίσης ότι τα περιουσιακά στοιχεία κρυπτογράφησης (crypto assets) έχουν υποστεί απότομες πτώσεις της αξίας τους, καταδεικνύοντας τη σημασία της κοινής προειδοποίησης των ESAs που δημοσιεύτηκε πρόσφατα για τα crypto assets, υπενθυμίζοντας στους καταναλωτές την εξαιρετικά ασαφή και κερδοσκοπική φύση πολλών αγορών cryptos. Η κατάρρευση του Terra δείχνει την οξύτητα των επιπτώσεων εμπιστοσύνης στις αγορές κρυπτονομισμάτων και τους κινδύνους που συνδέονται με τα λεγόμενα stablecoins, απουσία επαρκώς ισχυρών επιχειρηματικών μοντέλων και financial engineering.

Δείτε επίσης τους συνδέσμους: [ESMA risk assessment update: Market environment deteriorates further \(europa.eu\)](#) και TRV update document: [esma50-165-2153 trv update june 2022.pdf \(europa.eu\)](#)

- **2^η εξαμηνιαία έκθεση της ESMA για τις Τάσεις, τους Κινδύνους και τις Ευπάθειες για το 2022- ESMA Report on Trends, Risk and Vulnerabilities (TRV) Report No.2, 2022**

Η Ρωσική στρατιωτική εισβολή στην Ουκρανία σε ένα ήδη επιβαρυνόμενο πλαίσιο αυξανόμενου πληθωρισμού επηρέασε βαθιά το περιβάλλον κινδύνου των χρηματοπιστωτικών αγορών της ΕΕ, με τους συνολικούς κινδύνους που εμπίπτουν στη διακααιοδοσία της ESMA να παραμένουν στο υψηλότερο επίπεδο.

Το πρώτο εξάμηνο του 2022 οι χρηματοπιστωτικές αγορές είδαν παραπαίουσες ανακάμψεις, αυξανόμενη αστάθεια και πιθανότητα διορθώσεων στην αγορά. Ξεχωριστά, οι αγορές των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων σημείωσαν μεγάλες πτώσεις στην αξία και την κατάρρευση ενός αλγοριθμικού stablecoin, υπογραμμίζοντας και πάλι την πολύ υψηλού κινδύνου φύση του κλάδου.

Υπό το φως αυτών των εξελίξεων, ο κίνδυνος μετάδοσης και ο λειτουργικός κίνδυνος ήταν πλέον πολύ υψηλοί, όπως και οι κίνδυνοι ρευστότητας και αγοράς. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρέμεινε υψηλός, αλλά και αναμενόταν να αυξηθεί. Οι κίνδυνοι παρέμειναν πολύ υψηλοί στις αγορές κινητών αξιών και στη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων. Οι κίνδυνοι για τις υποδομές και για τους καταναλωτές παρέμειναν υψηλοί, και με επιδείνωση της προοπτικής τους, ενώ οι περιβαλλοντικοί κίνδυνοι παρέμειναν, επίσης, αυξημένοι. Αναλυτικότερα,

Σύνοψη και προοπτική κινδύνου: Η Ρωσική στρατιωτική επίθεση κατά της Ουκρανίας, οι πολιτικές και οικονομικές επιπτώσεις της και ο αυξημένος πληθωρισμός επηρέασαν σε μεγάλο βαθμό το περιβάλλον κινδύνου των χρηματοπιστωτικών αγορών της ΕΕ. Η ανάκαμψη στις χρηματοπιστωτικές αγορές της ΕΕ υποχώρησε, η μεταβλητότητα αυξήθηκε και οι διορθώσεις της αγοράς αυξήθηκαν περισσότερο. Ο συνολικός κίνδυνος που εμπίπτει στη διακαιοδοσία της ESMA παραμένει στο υψηλότερο επίπεδο. Οι κίνδυνοι μετάδοσης και λειτουργίας θεωρούνται πολύ υψηλοί, όπως και οι κίνδυνοι ρευστότητας και αγοράς. Ο πιστωτικός κίνδυνος παραμένει υψηλός, και αναμένεται να αυξηθεί. Οι κίνδυνοι παραμένουν πολύ υψηλοί στις αγορές κινητών αξιών και στη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων. Οι κίνδυνοι για τις υποδομές και για τους καταναλωτές παραμένουν υψηλοί, και με επιδείνωση των προοπτικών, ενώ οι περιβαλλοντικοί κίνδυνοι παραμένουν αυξημένοι. Στο μέλλον, η συρροή των πηγών κινδύνου εξακολουθεί να παρέχει ένα εξαιρετικά εύθραυστο περιβάλλον αγοράς και οι επενδυτές θα πρέπει να είναι προετοιμασμένοι για περαιτέρω διορθώσεις της αγοράς

Περιβάλλον αγοράς: Οι συνθήκες επιδεινώθηκαν καθώς η ρωσική εισβολή και οι κυρώσεις προκάλεσαν σοκ στην προσφορά εμπορευμάτων, προσθέτοντας στις υπάρχουσες πληθωριστικές πιέσεις που σχετίζονται με την πανδημία, με διακυμάνσεις σε ολόκληρη την ΕΕ. Η σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής επιταχύνθηκε παγκοσμίως και οι αγορές ανέμεναν όλο και περισσότερο το τέλος της μακράς περιόδου (δεκαετίας) των χαμηλών επιτοκίων. Η αστάθεια της αγοράς, οι αποδόσεις και τα spreads των ομολόγων εκτινάχθηκαν, οι αποτιμήσεις των μετοχών μειώθηκαν και οι ευαίσθητες στην εισβολή αξίες των εμπορευμάτων αυξήθηκαν. Η αβεβαιότητα παραμένει πολύ υψηλή, με την ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής, την εισβολή και τα συνεχιζόμενα κινεζικά lockdown λόγω COVID-19.

Αγορές κινητών αξιών: Οι διαταραχές της προσφοράς που σχετίζονται με την Ρωσική εισβολή στην Ουκρανία οδήγησαν σε άνοδο τις τιμές της ενέργειας και σε μεταβλητότητα, επηρεάζοντας τα παράγωγα φυσικού αερίου και τονίζοντας τους κινδύνους ρευστότητας για τους εκτεθειμένους αντισυμβαλλομένους. Το αυξανόμενο κόστος ενέργειας και τα σημεία συμφόρησης από την πλευρά της προσφοράς οδήγησαν σε μεγάλες μειώσεις των τιμών των μετοχών το α' εξάμηνο του 22, ανακόπτοντας την ανάκαμψη που ξεκίνησε το 2020. Οι ανησυχίες για τα μακροπρόθεσμα επιτόκια μείωσαν τους δείκτες τιμής προς κέρδη και αύξησαν τη μεταβλητότητα. Οι πληθωριστικές πιέσεις και η αναμενόμενη νομισματική πολιτική έπληξαν τις αποτιμήσεις στις αγορές σταθερού εισοδήματος, όπου οι αποδόσεις (yields) και τα spreads έφθασαν σε υψηλά πολλών ετών. Η διεύρυνση των spreads σηματοδότησε αυξανόμενες ανησυχίες για το εύρος του χρέους.

Διαχείριση επενδυτικών κεφαλαίων: Ο τομέας των επενδυτικών κεφαλαίων επέδειξε ανθεκτικότητα, με περιορισμένο αντίκτυπο από την Ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, αλλά η επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών ενίσχυσε τις ευπάθειες και ο κίνδυνος επιτοκίου αυξήθηκε μαζί με τις αυξανόμενες προσδοκίες για τον πληθωρισμό. Η πτώση της απόδοσης οδήγησε σε αιτήματα εξαγοράς σε ομολογιακά κεφάλαια το α' εξάμηνο του 2022. Τα ΑΚΧΑ παρουσίασαν επίσης σημαντικές εκροές το 1ο τρίμηνο του 2022, καθώς οι επενδυτές απομακρύνθηκαν από τα αμοιβαία κεφάλαια σταθερού εισοδήματος. Η έξοδος από το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων θα είναι μια μεσοπρόθεσμη πρόκληση. Οι αμερικανικές αγορές παρουσιάζουν ανακατανομή σε περιουσιακά στοιχεία που προστατεύονται από τον πληθωρισμό, κάτι που δεν έχει ακόμη παρατηρηθεί στην ΕΕ.

Καταναλωτές: Το κλίμα επιδεινώθηκε με την αβεβαιότητα και τους γεωπολιτικούς κινδύνους. Ο πληθωρισμός θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά πολλούς. Οι αποταμιεύσεις των νοικοκυριών μειώθηκαν από τα υψηλά ρεκόρ της πανδημίας. Οι καθαρές εισροές επενδύσεων από μικρούς ιδιώτες επενδυτές σε ομολογιακά επενδυτικά κεφάλαια ΟΣΕΚΑ κατέρρευσαν, σε αντίθεση με τις ισχυρές εισροές του 2021. Οι καταγγελίες των καταναλωτών, οι οποίες αυξήθηκαν στις αρχές του 2021 κατά τη διάρκεια υψηλού αριθμού συναλλαγών από ιδιώτες επενδυτές και τεχνικών προβλημάτων για ορισμένους επενδυτές μετοχών, επέστρεψαν σε πιο κανονικά επίπεδα.

Υποδομές και υπηρεσίες: Η ανοδική τάση του όγκου συναλλαγών μετοχών επιταχύνθηκε το α' εξάμηνο του 2022, καθώς οι επενδυτές προσαρμόστηκαν στις μεταβολές των επιτοκίων και στη μεγαλύτερη μεταβλητότητα. Οι όγκοι των κεντρικών εκκαθαρίσεων αυξήθηκαν περαιτέρω, καθώς τα margins που συγκεντρώθηκαν από τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους της ΕΕ για τα επιτόκια και τα παράγωγα επί εμπορευμάτων αυξήθηκαν με τη μεταβλητότητα των τιμών /αύξηση των τιμών στα υποκείμενα μέσα. Τα margins που συλλέγονται για παράγωγα ενέργειας συγκεντρώνονται σε λίγα μεγάλα εκκαθαριστικά μέλη που εκκαθαρίζουν μόνο σε λίγους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους της ΕΕ και εκτός ΕΕ. Οι οίκοι αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας απάντησαν στην εισβολή με υποβαθμίσεις του εκτεθειμένου στη Ρωσία και την Ουκρανία χρέους.

Χρηματοδότηση μέσω της αγοράς: Η χρηματοδότηση μέσω της κεφαλαιαγοράς ήταν προσεκτική το α' εξάμηνο του 22, εν μέσω αυξημένης μεταβλητότητας της δευτερογενούς αγοράς και αβεβαιότητας επιτοκίων. Οι πρωτογενείς αγορές μετοχών επιβραδύνθηκαν απότομα μετά τα επίπεδα ρεκόρ του 2021, με τη χαμηλότερη έκδοση των τελευταίων 15 χρόνων να καταγράφεται το α' εξάμηνο του 2022. Τα δύο τρίτα των αρχικών δημόσιων προσφορών που ξεκίνησαν το 2021 διαπραγματεύονταν κάτω από την τιμή έκδοσης στο τέλος του 1ου εξαμήνου του 2022. Η έκδοση εταιρικών ομολόγων ήταν επίσης ήσυχη. Ωστόσο, η έκδοση για άλλους τύπους συναλλαγών παρέμεινε ισχυρή, ειδικά για τιτλοποιημένα προϊόντα.

Βιώσιμη χρηματοδότηση: Η Ρωσική εισβολή παρουσίασε μια νέα και δυνητικά μεγαλύτερη πρόκληση για τους κλιματικούς στόχους της ΕΕ, καθώς ορισμένες χώρες στράφηκαν στον άνθρακα για να αντισταθμίσουν τις χαμηλότερες ρωσικές εισαγωγές ορυκτών καυσίμων. Είχε επίσης ένα ασύμμετρο αντίκτυπο στις αγορές ESG. Η έκδοση ομολόγων EU ESG επιβραδύνθηκε το α' εξάμηνο του 2022 και τα μετοχικά ESG επενδυτικά κεφάλαια της ΕΕ είχαν καθαρές εκροές τον Μάρτιο του 2022 για πρώτη φορά σε 2 χρόνια. Ωστόσο, τα επενδυτικά κεφάλαια με στόχο τον αντίκτυπο ESG εξοικονομήθηκαν σε μεγάλο βαθμό και η τιμολόγηση των μακροπρόθεσμων πράσινων ομολόγων αποδείχθηκε ανθεκτική.

Χρηματοοικονομική καινοτομία: Οι αγορές των περιουσιακών στοιχείων κρυπτογράφησης υποχώρησαν πάνω από 60% σε αξία το α' εξάμηνο του 2022 σε σχέση με το υψηλό όλων των εποχών το 2021, εν μέσω αυξανόμενου πληθωρισμού και επιδείνωσης των οικονομικών προοπτικών, υπογραμμίζοντας και πάλι τους υψηλούς κινδύνους αυτών των περιουσιακών στοιχείων (βλ. την κοινή προειδοποίηση των ESAs). Το απότομο sell-off, που επιδεινώθηκε από την κατάρρευση του οικοσυστήματος του stablecoin Terra τον Μάιο του 2022 και την παύση των αναλήψεων από τους καταναλωτές από τον δανειστή κρυπτονομισμάτων Celsius τον Ιούνιο, ενίσχυσε τη δυσπιστία των επενδυτών και επιβεβαίωσε τον κερδοσκοπικό χαρακτήρα πολλών επιχειρηματικών μοντέλων σε αυτόν τον τομέα.

Risk categories			Risk areas			Risk drivers		
	Level	Outlook		Level	Outlook			Outlook
Overall	○	→	Securities	○	→	Macroeconomic environment		↗
Liquidity	○	→	Asset management	○	→	Interest-rate environment		↗
Market	○	→	Consumers	○	↗	Sovereign and private debt markets		↗
Credit	○	↗	Infrastructures and services	○	↗	Infrastructure disruptions		↗
Contagion	○	→				Political and event risks		→
Operational	○	→						
Environmental	○	↗						

Κατάσταση: Τα εμπορεύματα αυξάνονται μετά την Ρωσική εισβολή, αυξάνεται ο πληθωρισμός, αυξάνεται η μεταβλητότητα

– Αγορές: Επίπτωση του πολέμου στις τιμές των εμπορευμάτων, πέρα από τις υπάρχουσες πληθωριστικές πιέσεις. Αυξημένη μεταβλητότητα. πτώση των τιμών των μετοχών της ΕΕ και των αξιών ομολόγων· crypto-asset descent.

– Κίνδυνοι: Ο κίνδυνος μετάδοσης και ο λειτουργικός κίνδυνος είναι πλέον πολύ υψηλοί. ο κίνδυνος αγοράς και ρευστότητας παραμένουν πολύ υψηλοί· ο πιστωτικός κίνδυνος παραμένει υψηλός με επιδείνωση των προοπτικών. αυξημένοι περιβαλλοντικοί κίνδυνοι.

Προοπτικές: Πληθωρισμός, αυξήσεις επιτοκίων, ασθενέστερη ανάπτυξη, δυνατότητα διορθώσεων.

– Παράγοντες κινδύνου: Υψηλότερος πληθωρισμός, αυξανόμενα επιτόκια, ασθενέστερη ανάπτυξη, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου στασιμοληθωρισμού· αύξηση του ήδη υψηλού δημόσιου και ιδιωτικού χρέους· συνεχείς πολιτικοί κίνδυνοι.

– Προοπτικές κινδύνου: Πολύ εύθραυστο περιβάλλον για τις αγορές στην ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αποδυνάμωσης των αγορών των ΗΠΑ· Υψηλός κίνδυνος διορθώσεων. μεσοπρόθεσμη παρατεταμένη πτώση των αποτιμήσεων· καθυστερήσεις στη μετάβαση στην πράσινη οικονομία· οι αγορές cryptos δοκιμάστηκαν για την ικανότητα να διορθώνουν θεμελιώδη ελαττώματα.

- Η ESMA δημοσίευσε ex-post ανάλυση κινδύνων από παράγωγα προϊόντα από το Archegos

Στη μελέτη αυτή η ESMA διαπιστώνει ότι η συσσώρευση ανοιγμάτων από το Archegos, ένα οικογενειακό γραφείο των ΗΠΑ, του οποίου η κατάρρευση τον Μάρτιο του 2021 είχε ως αποτέλεσμα ζημίες άνω των 10 δισεκατομμυρίων δολαρίων ΗΠΑ, εμφανίζεται στα στοιχεία που υποβάλλονται βάσει των διατάξεων του Κανονισμού EMIR. Το υψηλό

επίπεδο συγκέντρωσης και οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι που θέτει η επιχείρηση είναι, επίσης, ορατές. Αυτά τα ευρήματα δείχνουν πώς τα ρυθμιστικά δεδομένα που συλλέγονται στο πλαίσιο του EMIR μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την παρακολούθηση του κινδύνου μόχλευσης και συγκέντρωσης που αναδύονται στις αγορές παραγώγων και θα μπορούσαν να ενθαρρύνουν την ανάπτυξη δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης από τις εποπτικές αρχές για την παρακολούθηση διαφορετικών τύπων κινδύνου.

Τον Μάρτιο του 2021, η χρεοκοπία του Archegos, ενός οικογενειακού γραφείου στις ΗΠΑ, οδήγησε σε μεγάλες απώλειες ορισμένες παγκόσμιες τράπεζες. Το Archegos μπόρεσε να συσσωρεύσει μεγάλα ανοίγματα μόχλευσης σε μετοχές, πραγματοποιώντας συναλλαγές επί παραγώγων με τράπεζες. Όταν η τιμή των υποκείμενων μετοχών άρχισε να μειώνεται, η εταιρεία δεν μπόρεσε να καλύψει τα περιθώρια διακύμανσης, με αποτέλεσμα τη ρευστοποίηση των μετοχών από τις τράπεζες.

Αυτό το άρθρο είναι μια *ex-post* ανάλυση ενός σημαντικού γεγονότος της χρηματοπιστωτικής αγοράς και στοχεύει στο να προωθήσει περαιτέρω αναλύσεις χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, καθώς και να τροφοδοτήσει τις συνεχιζόμενες εργασίες για τη χρήση των στοιχείων του EMIR, καθώς και άλλων ρυθμιστικών δεδομένων, για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων σε διεθνές επίπεδο, από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου και το Συμβούλιο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας. Για περισσότερες πληροφορίες δείτε τον σύνδεσμο: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-165-2096_leverage_and_derivatives_the_case_of_archegos.pdf

- **Ετήσια Στατιστική Έκθεση της ESMA σχετικά με τα εναλλακτικά επενδυτικά κεφάλαια στην ΕΕ**

Τα κύρια ευρήματα της έκθεσης είναι τα ακόλουθα:

- Ο βασικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο κλάδος σχετίζεται με την αναντιστοιχία μεταξύ της πιθανής ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων και του χρονικού πλαισίου εξαγοράς που προσφέρεται στους επενδυτές. Αν και σε συνολικό επίπεδο αυτή η αναντιστοιχία είναι απίθανο να πραγματοποιηθεί, δείχνει ότι οι ΟΕΕ με έλλειμμα ρευστότητας θα αντιμετωπίσουν προκλήσεις εάν επρόκειτο να πραγματοποιηθούν μεγάλες εξαγορές. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα για τα κεφάλαια ακίνητης περιουσίας και τα *funds of funds*.
- Το μέγεθος της αγοράς ΟΕΕ του ΕΟΧ συνέχισε να επεκτείνεται φτάνοντας τα 5,9 τρις ευρώ σε Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV) στο τέλος του 2020, αύξηση 8% από 5,5 τρισεκατομμύρια το 2019. Η ανάπτυξη της αγοράς ΟΕΕ της ΕΕ προκύπτει από την κυκλοφορία νέων ΟΕΕ το 2020 και θετικά αποτελέσματα αποτίμησης.
- Τα *Funds of Funds* (FoFs) αντιπροσωπεύουν το 15% της NAV των ΟΕΕ της ΕΕ, σε περίπου 0,9 τρις ευρώ (+4% έναντι 842 δισ. ευρώ το 2019). Στο πολύ σύντομο τέλος, οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν το 40% της NAV εντός μιας ημέρας, ενώ μόνο το 14% των περιουσιακών στοιχείων θα μπορούσε να ρευστοποιηθεί εντός αυτού του χρονικού πλαισίου. Εάν πραγματοποιούνταν μεγάλες εξαγορές, οι ΟΕΕ θα αντιμετώπιζαν προκλήσεις λόγω αυτής της αναντιστοιχίας ρευστότητας.
- Τα Επενδυτικά Κεφάλαια Ακίνητης Περιουσίας αντιπροσωπεύουν το 13% της NAV των ΟΕΕ, σε 766 δισ. ευρώ. Συνέχισαν να αυξάνονται το 2020 (+9% σε σύγκριση με το 2019). Τα κεφάλαια ΑΠΕ εκτίθενται κυρίως σε μη ρευστοποιήσιμα φυσικά περιουσιακά στοιχεία που χρειάζονται χρόνο για να πουληθούν, επομένως ο κίνδυνος ρευστότητας στα κεφάλαια ΑΠΕ παραμένει ανησυχητικός.

- *Brexit* – μετά την αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου (ΗΒ) από την ΕΕ, το μέγεθος του κλάδου των EOX30 Hedge Funds μειώθηκε σε μόλις 89 δισ. ευρώ (2% της NAV όλων των ΟΕΕ), από 354 δισ. ευρώ το 2019 (περιλαμβανομένου του Ηνωμένου Βασιλείου). Η μόχλευση παραμένει πολύ υψηλή, ιδιαίτερα για ορισμένες στρατηγικές που εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από παράγωγα.
- Τα Private Equity Funds αντιπροσωπεύουν το 6% της NAV όλων των ΟΕΕ, ή 363 δισ. ευρώ, και γνώρισαν τη μεγαλύτερη ανάπτυξη το 2020 (+29% σε σύγκριση με το 2019). Ακολουθούν μια σειρά από στρατηγικές και πωλούνται σχεδόν αποκλειστικά σε επαγγελματίες επενδυτές.
- Άλλοι ΟΕΕ αντιπροσωπεύουν το 62% της NAV των ΟΕΕ της ΕΕ, με περίπου 3,7 τρις ευρώ (+4% σε σύγκριση με το 2019). Η κατηγορία καλύπτει μια σειρά στρατηγικών, με στρατηγικές σταθερού εισοδήματος και μετοχών να αντιπροσωπεύουν το 68% της NAV και μια επιπλέον υπολειπόμενη κατηγορία που ανέρχεται στο 29%. Άλλοι ΟΕΕ πωλούνται κυρίως σε επαγγελματίες επενδυτές, αν και υπάρχει σημαντική παρουσία ιδιωτών επενδυτών.
- Τα κράτη μέλη της ΕΕ μπορούν να επιτρέψουν σε διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων εκτός ΕΕ να εμπορεύονται εναλλακτικά κεφάλαια σε εθνικό επίπεδο στο πλαίσιο του Εθνικού Καθεστώτος Ιδιωτικής Τοποθέτησης (NPPR), παρόλο που αυτά τα κεφάλαια δεν μπορούν στη συνέχεια να διατεθούν μέσω «διαβατηρίου» σε άλλα κράτη μέλη. Η αγορά για τέτοια κεφάλαια εκτός ΕΕ είναι συγκριτικά μεγάλη: Η NAV των ΟΕΕ εκτός ΕΕ που διατίθενται στο εμπόριο σύμφωνα με τους κανόνες των NPPRs ανέρχεται σε 1,3 τρισεκατομμύρια ευρώ, δηλαδή περισσότερο από το ένα πέμπτο της αγοράς ΟΕΕ. Το μάρκετινγκ κεφαλαίων NPPR επικεντρώνεται σε μικρό αριθμό κρατών μελών και το 99% των επενδυτών είναι επαγγελματίες επενδυτές.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: [esma50-165-1948_asr_aif_2022.pdf \(europa.eu\)](https://esma.europa.eu/press-material/press-news/press-news-details/esma50-165-1948-asr-aif-2022)

- **Ετήσια Στατιστική Έκθεση της ESMA σχετικά με τις επιδόσεις και το κόστος των επενδυτικών προϊόντων λιανικής στην ΕΕ**

Συνολική αξιολόγηση

Οι επενδυτές στην ΕΕ αντιμετωπίζουν ένα περιβάλλον υψηλής οικονομικής αβεβαιότητας, υψηλού πληθωρισμού και σχετικά χαμηλών επιδόσεων στην αγορά. Το υψηλό κόστος ορισμένων επενδυτικών προϊόντων, ιδιαίτερα για τους ιδιώτες επενδυτές, εγείρει ανησυχίες σχετικά με τα πραγματικά επενδυτικά αποτελέσματα. Στο πλαίσιο αυτό, η διαθεσιμότητα καλοσχεδιασμένων και οικονομικά αποδοτικών επενδυτικών προϊόντων είναι βασικό στοιχείο για την ενθάρρυνση της αυξημένης συμμετοχής των καταναλωτών στις ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές.

Αναλυτικά ευρήματα

- **Κόστος:** Το κόστος έχει κάπως μειωθεί, αλλά οι επενδυτές θα πρέπει να συνεχίσουν να εξετάζουν προσεκτικά τις προμήθειες που επιβάλλουν οι διαχειριστές κεφαλαίων στις επενδυτικές τους αποφάσεις. Οι ενεργοί ΟΣΕΚΑ παρέμειναν πιο ακριβοί από τα παθητικά αμοιβαία κεφάλαια και τα ETF, έτσι ώστε η καθαρή τους απόδοση ήταν κατά μέσο όρο χαμηλότερη σε σύγκριση με εκείνα. Το κόστος ήταν υψηλότερο για τα

διασυννοριακά επενδυτικά κεφάλαια σε σχέση με τα εγχώρια επενδυτικά κεφάλαια, κυρίως λόγω των διαφορών στους διαύλους διάθεσης.

- **Επενδυτική αξία και σχέση ποιότητας - τιμής:** Οι επενδυτές πλήρωσαν περίπου 3.000 ευρώ σε κόστος για μια επένδυση 10.000 ευρώ στη δεκαετία μεταξύ 2012 και 2021. Αυτό οδήγησε σε τελική καθαρή αξία 18.500 ευρώ στο τέλος αυτής της περιόδου. Πέρα από την απόδοση και το κόστος, η συνολική χρησιμότητα που μπορούν να αντλήσουν οι επενδυτές από τα επενδυτικά προϊόντα, δηλαδή η σχέση ποιότητας-τιμής τους, κερδίζει όλο και μεγαλύτερη προσοχή. Η αποδοτικότητα κόστους, καθώς και ο σχεδιασμός και η ποιότητα του προϊόντος, καθορίζουν το τελικό αποτέλεσμα για τους επενδυτές.

- **Πληθωρισμός:** Μετά από περισσότερο από μια δεκαετία χαμηλού πληθωρισμού, η πρόσφατη άνοδος των επιπέδων τιμών άρχισε να επιβαρύνει τις αποδόσεις των επενδυτών. Εκτός από τις μέσες προμήθειες κεφαλαίων 3.000 ευρώ που καταβάλλονται για μια δεκαετή επένδυση 10.000 ευρώ, οι επενδυτές χάνουν συνήθως 2.000 ευρώ λόγω πληθωρισμού, μειώνοντας την καθαρή αξία αυτής της επένδυσης στα 16.500 ευρώ. Οι διαφορές πληθωρισμού μεταξύ των κρατών μελών, μετρούμενες στο επίπεδο της έδρας του αμοιβαίου κεφαλαίου, προσθέτουν στις επίμονες και υψηλές διαφορές στο κόστος των αμοιβαίων κεφαλαίων σε ολόκληρη την ΕΕ.

- **ESG:** Ενώ τα ESG μετοχικά, ομολογιακά και μικτά αμοιβαία κεφάλαια ξεπέρασαν κατά μέσο όρο τα ισοδύναμα μη - ESG επενδυτικά κεφάλαια το 2021, τα αποτελέσματα διαφέρουν μεταξύ των κατηγοριών ενεργητικού. Το 2021, τα μετοχικά και μικτά ESG αμοιβαία κεφάλαια ξεπέρασαν τις επιδόσεις των μη ESG αντίστοιχων επενδυτικών κεφαλαίων, αλλά η απόδοση των ομολογιακών κεφαλαίων ESG ήταν χαμηλότερη από την απόδοση των μη ESG ομολογιακών επενδυτικών κεφαλαίων. Τα επενδυτικά κεφάλαια ESG παρέμειναν φθηνότερα από τα μη ESG ομότιμα κεφάλαια, με εξαίρεση τα μετοχικά ESG ETFs που είναι πιο ακριβά σε σύγκριση με τα μη ESG ETFs.

- **Δομημένα προϊόντα λιανικής:** Το συνολικό κόστος αποδόθηκε σε μεγάλο βαθμό στο κόστος εισόδου και διέφερε σημαντικά ανά χώρα και ανά τύπο πληρωμής. Το κόστος των προϊόντων που εκδόθηκαν το 2021 αυξήθηκε για την πλειονότητα των τύπων πληρωμής και των εκδοτών σε σύγκριση με τα προϊόντα που εκδόθηκαν τα προηγούμενα τρία χρόνια.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-01/esma50-165-2357-esma_statistical_report_on_costs_and_performance_of_eu_retail_investment_products.pdf

- **Αναλύοντας τα Ενημερωτικά Δελτία: Ανάλυση κινδύνων της ESMA με προσέγγιση ανίχνευσης κειμένου (Parsing prospectuses: A text-mining approach, ESMA TRV Risk Analysis)**

Ο Κανονισμός για το Ενημερωτικό Δελτίο καθορίζει αυστηρές απαιτήσεις σχετικά με τον τρόπο σύνταξης και παρουσίασης των ενημερωτικών δελτίων για την έκδοση κινητών αξιών, όπως μετοχές και ομόλογα. Λόγω της σημασίας αυτών των εγγράφων για τους επενδυτές, είναι χρήσιμο να αναλυθεί πώς τα δημοσιευμένα ενημερωτικά δελτία συγκρίνονται με τις εν λόγω ειδικές απαιτήσεις. Στόχος αυτής της ανάλυσης της ESMA είναι η απάντηση σε αυτό το ερώτημα εφαρμόζοντας τεχνικές επεξεργασίας φυσικής γλώσσας (natural language processing techniques, NLP) σε ένα μοναδικό σύνολο δεδομένων που αποτελείται από όλα τα ενημερωτικά δελτία που εγκρίθηκαν βάσει του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο από το τέλος

Νοεμβρίου 2020 έως τον Ιανουάριο του 2022. Μετά την αξιολόγηση 593.000 σελίδων κειμένου, διαπιστώνεται ότι τα ενημερωτικά δελτία από εκδότες της ΕΕ μπορούν να αποτελέσουν πρόκληση για όσους σκοπεύουν να τα χρησιμοποιήσουν: περιέχουν σημαντική επανάληψη κειμένου, περιλαμβάνουν συνδέσμους (hyperlinks) που δεν λειτουργούν, ενδέχεται να προβάλουν ιδιότυπους και ανακριβείς παράγοντες κινδύνου και μπορεί να χρησιμοποιούν ασαφή διατύπωση όσον αφορά τη διαθεσιμότητα κεφαλαίου κίνησης. Επιπλέον, στατιστικά στοιχεία καταδεικνύουν ότι τα μεγαλύτερα σε έκταση ενημερωτικά δελτία, εφόσον οι υπόλοιπες παράμετροι παραμένουν αμετάβλητες, συμβάλλουν σε μεγαλύτερη απόκλιση μεταξύ των αξιολογήσεων από τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Αυτό υποδηλώνει ότι η αφθονία υλικού μπορεί να αποτελέσει πρόκληση ακόμη και για εξειδικευμένους αναγνώστες να εντοπίσουν πληροφορίες που είναι βασικές για την αξιολόγηση του προϊόντος. Η συγκεκριμένη ανάλυση και τα ευρήματά της συμβάλλουν στην αξιολόγηση του περιεχομένου των ενημερωτικών δελτίων έκδοσης, μέσω της εξόρυξης κειμένου (text-mining), δηλαδή μιας προηγμένης αναλυτικής τεχνικής που επιτρέπει την πληρέστερη ανάλυση των τεράστιων όγκων κειμένου που χαρακτηρίζουν τα ενημερωτικά δελτία.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-164-6327-prospectus_nlp_trv_article.pdf

- **1^η Στατιστική Έκθεση της ESMA για τα Ενημερωτικά Δελτία, (EU Prospectuses, ESMA Statistical Report, 2022)**

Με τη συγκεκριμένη έκδοση, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) παρουσιάζει την πρώτη στατιστική έκθεσή της σχετικά με τα ενημερωτικά δελτία της ΕΕ σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο. Αυτή η στατιστική έκθεση ακολουθεί εκθέσεις δραστηριοτήτων της ESMA για τα ενημερωτικά δελτία του 2021 και νωρίτερα και αφορά σε δεδομένα για ενημερωτικά δελτία που εγκρίθηκαν το 2021. Από την έκδοση αυτή και μετά θα γίνεται χρήση του νέου και διευρυμένου Μητρώου Ενημερωτικών Δελτίων της ESMA, το οποίο συγκεντρώνει τα έγγραφα ενημερωτικών δελτίων που έχουν εγκριθεί από τις εθνικές εποπτικές αρχές του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου των 30 κρατών (EOX30). Το νέο αυτό μητρώο περιλαμβάνει πληροφορίες για τα εγκεκριμένα ενημερωτικά δελτία, τα σχετικά έγγραφα και μέσα, καθώς και μετα-δεδομένα για τους εκδότες και τις εκδιδόμενες κινητές αξίες.

Ο Κανονισμός για το Ενημερωτικό Δελτίο κατήργησε την προϋπάρχουσα Οδηγία για το Ενημερωτικό Δελτίο, και αναθεώρησε έτσι τις απαιτήσεις σχετικά με τα ενημερωτικά δελτία που πρέπει να δημοσιεύονται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές. Οι τροποποιήσεις σε σχέση με την οδηγία για το ενημερωτικό δελτίο περιλαμβάνουν την εισαγωγή διαφορετικού, ευκολότερου και πιο απλούστερου κανονιστικού πλαισίου για τις ΜΜΕ (Ενημερωτικό Δελτίο Ανάπτυξης της ΕΕ), για τις δευτερογενείς εκδόσεις (Ενημερωτικό Δελτίο Δευτερογενούς Έκδοσης) και τους συχνούς εκδότες (Γενικό Έγγραφο Αναφοράς ή URD). Επιπλέον, το απλοποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο για την Ανάκαμψη της ΕΕ θεσπίστηκε στο πλαίσιο της δέσμης μέτρων για την ανάκαμψη των κεφαλαιαγορών (CMRP) για τον μετριασμό των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας COVID-19.

Το πρώτο κεφάλαιο της στατιστικής έκθεσης κάνει επισκόπηση της εκδοτικής δραστηριότητας των ενημερωτικών δελτίων σε όλα τα κράτη μέλη του EOX30. Γίνεται, επίσης, μια επισκόπηση της χρήσης των Ενημερωτικών Δελτίων Ανάπτυξης της ΕΕ και των Ενημερωτικών Δελτίων Ανάκαμψης της ΕΕ. Το δεύτερο

κεφάλαιο παρουσιάζει τη βάση δεδομένων και περιγράφει τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την κατανόηση των στατιστικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στην έκθεση. Το στατιστικό παράρτημα περιλαμβάνει το σύνολο των διαγραμμάτων που καταρτίστηκαν με βάση δεδομένα από το Μητρώο Ενημερωτικών Δελτίων σε επίπεδο ενημερωτικού δελτίου, εγγράφου και μέσου.

Καθώς το νέο αρχείο καταγραφής ενημερωτικών δελτίων τέθηκε σε λειτουργία το Νοέμβριο του 2020, το νέο καθεστώς αναφοράς ενημερωτικών δελτίων βρίσκεται σε σχετικά πρώιμο στάδιο. Ως εκ τούτου, ορισμένα τμήματα των πληροφοριών που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία δεν καλύπτονται στην παρούσα πρώτη έκδοση, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με την εξέταση των προσφορών, καθώς και τον προορισμό των ενημερωτικών δελτίων με διαβατήριο (passporting-in). Οι μελλοντικές εκδόσεις θα έχουν ως στόχο να συμπεριλάβουν αυτές τις πληροφορίες και μια πιο εκτεταμένη κάλυψη δεδομένων, περισσότερους δείκτες κινδύνου και ενδεχομένως περαιτέρω αναθεωρήσεις δεδομένων και μεθόδων.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-165-2336_esma_statistical_report_-_eu_prospectuses.pdf

- **Ψηφιακή χρηματοοικονομία: Επίτευξη συμφωνίας για τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό για τα κρυπτοστοιχεία (MiCA)**

Η Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) εντάσσει για πρώτη φορά τα κρυπτοστοιχεία καθώς και τους εκδότες και τους παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων σε κανονιστικό πλαίσιο.

Η Προεδρία του Συμβουλίου και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο κατέληξαν σε προσωρινή συμφωνία στις 30 Ιουνίου 2022 σχετικά με την Πρόταση Κανονισμού για τις **αγορές κρυπτοστοιχείων (MiCA)**, η οποία καλύπτει τους εκδότες μη εξασφαλισμένων κρυπτοστοιχείων, και των αποκαλούμενων «σταθερών κρυπτονομισμάτων» καθώς και τους τόπους διαπραγμάτευσης και τα «πορτοφόλια» όπου τηρούνται τα κρυπτοστοιχεία. Το εν λόγω κανονιστικό πλαίσιο θα προστατεύει τους επενδυτές και θα διαφυλάσσει τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, επιτρέποντας παράλληλα την καινοτομία και ενισχύοντας την ελκυστικότητα του τομέα των κρυπτοστοιχείων. Αυτό θα καταστήσει το πεδίο στην ΕΕ πιο ξεκάθαρο, καθώς ορισμένα κράτη μέλη διαθέτουν ήδη εθνική νομοθεσία για τα κρυπτοστοιχεία, αλλά μέχρι στιγμής δεν υπήρχε ειδικό κανονιστικό πλαίσιο σε επίπεδο ΕΕ.

«Οι πρόσφατες εξελίξεις σε αυτόν τον ταχέως εξελισσόμενο τομέα επιβεβαίωσαν την επείγουσα ανάγκη για έναν κανονισμό σε επίπεδο ΕΕ. Ο Κανονισμός MiCA θα προσφέρει μεγαλύτερη προστασία στους Ευρωπαίους που έχουν επενδύσει σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία και θα αποτρέψει την κατάχρηση κρυπτοστοιχείων, ενώ παράλληλα θα είναι φιλικός προς την καινοτομία, ώστε να διατηρείται η ελκυστικότητα της ΕΕ. Ο εν λόγω κανονισμός-ορόσημο θα βάλει τέλος στην «άγρια Δύση» των κρυπτοστοιχείων και επιβεβαιώνει τον ρόλο της ΕΕ ως φορέα καθορισμού προτύπων σε ψηφιακά θέματα.»

-Bruno Le Maire, Υπουργός Οικονομίας, Οικονομικών και Βιομηχανικής και Ψηφιακής Κυριαρχίας της Γαλλίας

Ρύθμιση των κινδύνων που σχετίζονται με τα κρυπτοστοιχεία

Ο Κανονισμός MiCA θα **προστατεύει τους καταναλωτές** από ορισμένους από τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις σε κρυπτοστοιχεία και θα τους βοηθά να αποφεύγουν δόλιες ενέργειες. Προς το παρόν οι καταναλωτές διαθέτουν πολύ περιορισμένα δικαιώματα προστασίας ή επανόρθωσης, ιδίως εάν οι

συναλλαγές πραγματοποιούνται εκτός της ΕΕ. Με βάση τους νέους κανόνες, **οι πάροχοι υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων θα υποχρεούνται να τηρούν αυξημένες απαιτήσεις για την προστασία των «πορτοφολιών» των καταναλωτών και θα καθίστανται υπεύθυνοι σε περίπτωση απώλειας των κρυπτοστοιχείων των επενδυτών.** Ο Κανονισμός MiCA θα καλύπτει επίσης κάθε είδους κατάχρηση της αγοράς που σχετίζεται με κάθε είδος συναλλαγής ή υπηρεσίας, ιδίως όσον αφορά τη χειραγώγηση της αγοράς και την κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών.

Οι παράγοντες της αγοράς κρυπτοστοιχείων θα πρέπει να **δηλώνουν πληροφορίες σχετικά με το περιβαλλοντικό και κλιματικό τους αποτύπωμα.** Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) θα καταρτίσει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με το περιεχόμενο, τις μεθοδολογίες και την παρουσίαση των πληροφοριών που αφορούν τις κύριες δυσμενείς περιβαλλοντικές και κλιματικές επιπτώσεις. Εντός δύο ετών, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση σχετικά με τον περιβαλλοντικό αντίκτυπο των κρυπτοστοιχείων και τη θέσπιση υποχρεωτικών ελάχιστων προτύπων βιωσιμότητας για μηχανισμούς συναίνεσης, συμπεριλαμβανομένης της απόδειξης εργασίας (proof-of-work).

Για να αποφευχθούν τυχόν επικαλύψεις με την επικαιροποιημένη νομοθεσία για την **καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (AML)**, η οποία θα καλύπτει πλέον και τα κρυπτοστοιχεία, ο Κανονισμός MiCA δεν επαναλαμβάνει τις διατάξεις για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, όπως ορίζονται στους εσχάτως επικαιροποιημένους κανόνες για τη μεταφορά χρηματικών ποσών που συμφωνήθηκαν στις 29 Ιουνίου. Ωστόσο, στον Κανονισμό MiCA τίθεται η απαίτηση η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA) να επιφορτιστεί με την **τήρηση δημόσιου μητρώου μη συμμορφούμενων παρόχων υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων.** Οι πάροχοι υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων των οποίων η μητρική εταιρεία είναι εγκατεστημένη σε χώρες που περιλαμβάνονται στον ενωσιακό κατάλογο τρίτων χωρών και θεωρούνται υψηλού κινδύνου όσον αφορά τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, καθώς και στον ενωσιακό κατάλογο μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας, θα υποχρεούνται να εφαρμόζουν ενισχυμένους ελέγχους σύμφωνα με το πλαίσιο της ΕΕ για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Αυξημένες απαιτήσεις μπορούν επίσης να εφαρμόζονται στους μετόχους και στη διοίκηση των CASPs, ιδίως όσον αφορά την εντοπιότητά τους.

Ένα ισχυρό πλαίσιο που θα εφαρμόζεται στα λεγόμενα «σταθερά κρυπτονομίσματα» για την προστασία των καταναλωτών

Τα πρόσφατα γεγονότα στις αποκαλούμενες αγορές **«σταθερών κρυπτονομισμάτων»** κατέδειξαν εκ νέου τους κινδύνους που διατρέχουν οι κάτοχοι ελλείψει ρύθμισης καθώς και τις επιπτώσεις τους σε άλλα κρυπτοστοιχεία.

Πράγματι, ο Κανονισμός MiCA θα προστατεύσει τους καταναλωτές ζητώντας από τους εκδότες σταθερών κρυπτονομισμάτων να δημιουργούν επαρκώς ρευστοποιήσιμο αποθεματικό, με αναλογία 1/1 και εν μέρει με τη μορφή καταθέσεων. **Σε κάθε κάτοχο του αποκαλούμενου «σταθερού κρυπτονομίσματος» θα παρέχεται από τον εκδότη δυνατότητα αξίωσης (claim) ανά πάσα στιγμή και δωρεάν,** ενώ οι κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του αποθεματικού θα παρέχουν επίσης επαρκή ελάχιστη ρευστότητα. Επιπλέον, όλα τα αποκαλούμενα «σταθερά κρυπτονομίσματα» θα εποπτεύονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EBA), με την παρουσία του εκδότη εντός της ΕΕ να αποτελεί προϋπόθεση για οποιαδήποτε έκδοση.

Η ανάπτυξη ψηφιακών κερμάτων με εγγύηση περιουσιακών στοιχείων (ART) με βάση μη ευρωπαϊκό νόμισμα, ως ευρέως χρησιμοποιούμενου μέσου πληρωμής, θα περιοριστεί με σκοπό τη διατήρηση της νομισματικής κυριαρχίας. Οι εκδότες ψηφιακών κερμάτων με εγγύηση περιουσιακών στοιχείων θα **πρέπει να έχουν καταστατική έδρα στην ΕΕ**, ώστε να διασφαλίζεται η κατάλληλη εποπτεία και παρακολούθηση των δημόσιων προσφορών ψηφιακών κερμάτων με εγγύηση περιουσιακών στοιχείων.

Το πλαίσιο αυτό θα παράσχει την αναμενόμενη ασφάλεια δικαίου και θα επιτρέψει την άνθηση της καινοτομίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Κανόνες σε επίπεδο ΕΕ για τους παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων και για τα διάφορα κρυπτοστοιχεία

Σύμφωνα με την προσωρινή συμφωνία, οι **πάροχοι υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων (CASPs) θα χρειάζονται άδεια για να δραστηριοποιούνται εντός της ΕΕ**. Οι εθνικές αρχές θα υποχρεούνται να εκδίδουν άδειες εντός προθεσμίας τριών μηνών. Όσον αφορά τους μεγαλύτερους παρόχους υπηρεσιών κρυπτοστοιχείων, οι εθνικές αρχές θα διαβιβάζουν τακτικά σχετικές πληροφορίες στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).

Τα **μη ανταλλάξιμα ψηφιακά κέρματα (NFT)**, δηλαδή τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία που αντιπροσωπεύουν αντικείμενα όπως τέχνη, μουσική και βίντεο, **θα εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής, εκτός εάν εμπίπτουν σε υφιστάμενες κατηγορίες κρυπτοστοιχείων**. Εντός 18 μηνών, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή θα επιφορτιστεί με την εκπόνηση συνολικής αξιολόγησης και, εάν κριθεί αναγκαίο, ειδικής, αναλογικής και οριζόντιας νομοθετικής πρότασης για τη δημιουργία καθεστώτος για τα μη ανταλλάξιμα ψηφιακά κέρματα και για την αντιμετώπιση των αναδυόμενων κινδύνων αυτής της νέας αγοράς.

Επόμενα βήματα

Η προσωρινή συμφωνία πρέπει πρώτα να εγκριθεί από το Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ώστε να ακολουθήσει η τυπική διαδικασία έκδοσης της πράξης.

[Ψηφιακός χρηματοοικονομικός τομέας: Επίτευξη συμφωνίας για τον ευρωπαϊκό κανονισμό για τα κρυπτοστοιχεία \(MiCA\) - Consilium \(europa.eu\)](#)

- **Πρωτοβουλία της UK FCA για τους παρόχους δεδομένων και αξιολογήσεων ESG**

Στις 22/11/2022 η Εποπτική Αρχή Financial Conduct Authority (FCA) του Ηνωμένου Βασιλείου, ανακοίνωσε τη συγκρότηση ομάδας εργασίας για την ανάπτυξη ενός κώδικα συμπεριφοράς για τους παρόχους δεδομένων και αξιολογήσεων ESG. Η ζήτηση για δεδομένα, υπηρεσίες και αξιολογήσεις ESG έχει αυξηθεί καθώς οι επενδυτές ενσωματώνουν ολοένα και περισσότερο το ESG στην επενδυτική διαδικασία, ωστόσο οι δραστηριότητες και οι επιχειρήσεις των παρόχων γενικά δεν καλύπτονται από τις ρυθμιστικές αρχές κινητών αξιών.

Τον Νοέμβριο του 2021, η IOSCO προέτρεψε τις ρυθμιστικές αρχές να επικεντρωθούν στη βελτίωση της διαφάνειας στις αξιολογήσεις ESG και στον χώρο των δεδομένων και να αρχίσουν να εφαρμόζουν ρυθμιστική εποπτεία. Η IOSCO παρείχε επίσης μια σειρά συστάσεων προς τις ρυθμιστικές αρχές, όπως η απαίτηση από τους παρόχους να εντοπίζουν και να αποκαλύπτουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων και να λαμβάνουν

υπόψη τα δεδομένα και τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιούν οι πάροχοι. Πέρυσι, η FCA ξεκίνησε μια στρατηγική ESG, η οποία περιλάμβανε πρωτοβουλίες με στόχο να δοθεί η δυνατότητα στους συμμετέχοντες στην αγορά να εμπιστεύονται τα πράσινα και άλλα χρηματοοικονομικά μέσα και προϊόντα με σήμα ESG, η οποία περιλαμβάνει επίσης τις υπηρεσίες παρόχων δεδομένων ESG, αξιολογήσεων, διασφάλισης και επαλήθευσης. Τον Ιούνιο του 2022, η FCA ακολούθησε μια έκφραση υποστήριξης για την εισαγωγή ρυθμιστικής εποπτείας ορισμένων παρόχων δεδομένων και αξιολογήσεων ESG.

Καθώς η κυβέρνηση του ΗΒ εξετάζει την έκκληση για ρύθμιση του χώρου δεδομένων και αξιολογήσεων ESG, η FCA ανακοίνωσε ότι εργάζεται για να «συγκαλέσει, να υποστηρίξει και να ενθαρρύνει τους συμμετέχοντες στον κλάδο να αναπτύξουν και να ακολουθήσουν έναν εθελοντικό Κώδικα Δεοντολογίας». Σύμφωνα με την FCA, ο νέος κώδικας δεοντολογίας θα λαμβάνει υπόψη τις συστάσεις της IOSCO, καθώς και τις εξελίξεις σε άλλες δικαιοδοσίες, προκειμένου να είναι διεθνώς συνεπής και να ενθαρρύνει την ανάπτυξη συνεπών παγκόσμιων προτύπων. Η FCA ανακοίνωσε ότι διόρισε τη Διεθνή Ένωση Κεφαλαιαγοράς (ICMA) και τη Διεθνή Ομάδα Ρυθμιστικής Στρατηγικής (IRSG) ως Γραμματεία για τον νεοσύστατο όμιλο. Ο όμιλος θα έχει από κοινού την προεδρία των M&G, Moody's, London Stock Exchange Group (LSEG) και Slaughter and May, και θα περιλαμβάνει επίσης επενδυτές, παρόχους δεδομένων και αξιολογήσεων ESG και αξιολογούμενες οντότητες. Ο Nicholas Pfaff, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της ICMA και Επικεφαλής του Sustainable Finance, δήλωσε: «Αυτός ο μελλοντικός Κώδικας που υποστηρίζεται από την FCA θα είναι ένα σημαντικό βήμα στην ανάπτυξη συνεπών παγκόσμιων προτύπων για τους παρόχους δεδομένων και αξιολογήσεων ESG».

Δείτε αναλυτικότερες πληροφορίες στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://www.esqtoday.com/uk-regulator-to-develop-code-of-conduct-for-esg-data-and-ratings-providers/>

- **Εξελίξεις των αγορών κεφαλαίου**

Κατά το 2022 οι διεθνείς αγορές κεφαλαίου αποτύπωσαν την παγκόσμια επιβράδυνση της ανάκαμψης ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, των αποτελεσμάτων της πανδημίας και της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης σε σημαντικές περιοχές του πλανήτη, όπως στις χώρες της Ευρωζώνης, στις ΗΠΑ, και στην Κίνα σε συνδυασμό με την αύξηση των αντιξοτήτων που αντιμετωπίζουν οι αναδυόμενες αγορές και οι αναπτυσσόμενες οικονομίες. Οι κίνδυνοι χρηματοπιστωτικής σταθερότητας παρέμειναν αυξημένοι σε ένα κλίμα έντονης γεωπολιτικής αστάθειας, επιβράδυνσης του διεθνούς εμπορίου και συνεχιζόμενου προβληματισμού για την κλιματική απειλή, αναθεώρησης των πληθωριστικών προσδοκιών στην ενέργεια και σε άλλους κλάδους και συνακόλουθης ανόδου των επιτοκίων γενικότερα, όπου οι κεντρικές τράπεζες υιοθέτησαν αυστηρότερη νομισματική πολιτική η οποία, ωστόσο, με τη σειρά της πυροδοτεί αυξημένους κινδύνους ύφεσης. Στο περιβάλλον αυτό, παρατηρήθηκε επιδείνωση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και αυξημένη διακύμανση στις αγορές, με εμφανή την αβεβαιότητα ως προς τα επίπεδα ρευστότητας. Ωστόσο, διατηρήθηκε το επενδυτικό ενδιαφέρον για τα προϊόντα βιώσιμης χρηματοδότησης (χαρακτηριστικών ESG), ενώ εντάθηκαν οι ανησυχίες γύρω από τις εξελίξεις στο χώρο των κρυπτονομισμάτων.

Από τις αρχές του 2022 και καθ' όλη τη διάρκειά του, υπήρξε σαφής η πρόθεση των κεντρικών τραπεζών - όπως της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ και της Τράπεζας της Αγγλίας - να υιοθετήσουν αυστηρότερη νομισματική πολιτική. Στο κλίμα αυτό η ΕΚΤ προσαρμοσε το πρόγραμμά της Pandemic Emergency Purchase Programme και υιοθέτησε νέους μηχανισμούς για την

προστασία της μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής (*Transmission Protection Instrument*). Οι εξελίξεις αυτές, σε συνδυασμό με τις ισχυρές πληθωριστικές τάσεις και τον επαναπροσδιορισμό των προσδοκιών για τις αποτιμήσεις περιουσιακών στοιχείων, συνέβαλαν μεταξύ άλλων σε σημαντικές αυξήσεις στα επιτόκια κρατικών τίτλων, στις προσαυξήσεις κινδύνων και στα υψηλότερα επίπεδα ιδιωτικού χρέους. Οι αποδόσεις των 10ετών κρατικών ομολόγων για τις χώρες της ευρωζώνης αυξήθηκαν σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2022 κατ' αντιστοιχία με το λόγο χρέους προς ΑΕΠ τάση που παρατηρήθηκε και στο αντίστοιχο αμερικανικό ομόλογο. Παράλληλα, εμφανίστηκαν πιέσεις στην κερδοφορία του ευρωπαϊκού ιδιωτικού χρέους όπου συνολικά καταγράφηκαν μειώσεις κατά 14% και 12% για τα ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής βαθμολόγησης και υψηλών αποδόσεων, αντίστοιχα. Οι συνθήκες ρευστότητας στις αγορές αυτές επιδεινώθηκαν περαιτέρω λόγω και της αλλαγής στην πολιτική της ΕΚΤ όσον αφορά στη ζήτηση ιδιωτικών τίτλων αλλά και γενικότερα λόγω της επιβράδυνσης στην έκδοση νέου χρέους, ιδίως λόγω της αύξησης των επιτοκίων. Αναφορικά με τα στοιχεία για το συνολικό αριθμό εισηγμένων ομολόγων στα χρηματιστήρια παγκοσμίως με βάση τα στοιχεία του WFE για το 2022 καταγράφηκε πλήθος 173.667 ομολόγων έναντι 263.805 το προηγούμενο έτος. Στο τέλος του 2022, οι αγορές της Ευρώπης, της Αφρικής και της Μέσης Ανατολής κατείχαν το μεγαλύτερο ποσοστό της εν λόγω αγοράς (58%) ενώ σε όρους χρηματιστηρίων, τον υψηλότερο αριθμό σε εισηγμένα ομόλογα το 2022 είχε το χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου (36.974), η Deutsche Boerse (34.326), και το χρηματιστήριο της Σαγκάης (26.844). Στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (EOX) ειδικότερα παρατηρήθηκε εμφανής προτίμηση για εκδόσεις υψηλής πιστοληπτικής βαθμολόγησης, οι οποίες μάλιστα ανήλθαν στο 92% των νέων εκδόσεων για το 2022. Η εν λόγω στροφή προς τους τίτλους υψηλότερης ποιότητας οδήγησε τις εκδόσεις χρέους χαμηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης στα χαμηλά επίπεδα του 2008. Χαρακτηριστική εξέλιξη είναι, επίσης, η μείωση των διαρκειών στο ιδιωτικό χρέος, η οποία τον Δεκέμβριο του 2022 έπεσε στα 5 έτη έναντι 10 ετών στις αρχές του έτους, επιβεβαιώνοντας την προτίμηση για περισσότερο βραχυπρόθεσμους τίτλους. Αναφορικά με τις εκδόσεις δομημένων τίτλων, παρατηρήθηκε, επίσης, μείωση το 2022 της τάξεως του 13%.

Ομοίως, η χρηματοδότηση της οικονομίας μέσω των αγορών (*markets based finance*) ήταν υποτονική και στις αγορές μετοχών, οι οποίες χαρακτηρίστηκαν από υψηλά επίπεδα αβεβαιότητας και μεταβλητότητας, χαμηλή εκδοτική δραστηριότητα και μειώσεις στις τιμές των τίτλων. Με βάση της εκτιμήσεις της ESMA για τον ευρωπαϊκό χώρο, η ασθενής εκδοτική δραστηριότητα συνοδεύτηκε και από χαμηλές αποδόσεις για το επόμενο της έκδοσης, χρονικό διάστημα, γεγονός που ανατροφοδότησε αρνητικά τις εν λόγω εξελίξεις.

Τα χρηματιστήρια, στα οποία το 2022 σημειώθηκε η μεγαλύτερης αξίας άντληση κεφαλαίων μέσω αρχικής δημόσιας προσφοράς μετοχών είναι εκείνο του Άμπου Ντάμπι (99,4 δις. δολάρια ΗΠΑ), το χρηματιστήριο της Σαγκάης (52 δις. δολάρια ΗΠΑ) και το χρηματιστήριο Σέντζεν (30,6 δις. Δολάρια ΗΠΑ). Η Ευρώπη/Αφρική/Μέση Ανατολή κατείχαν το 49,3% της συνολικής άντλησης κεφαλαίων μέσω αρχικής δημόσιας προσφοράς, ενώ το 47,6% κατείχε η Ασία/ περιοχή του Ειρηνικού και μόλις το 3,1% η Αμερική αντίστοιχα. Τα χρηματιστήρια με τη μεγαλύτερη αξία αντληθέντων κεφαλαίων από έκδοση μετοχών συνολικά είναι το χρηματιστήριο του Άμπου Ντάμπι (στα 418,7 δις. δολάρια ΗΠΑ) και το χρηματιστήριο της Σαγκάης (122,9 δις. δολάρια ΗΠΑ). Η Ευρώπη/Αφρική/Μέση Ανατολή κατείχαν το 0,2% της συνολικής αξίας αντληθέντων κεφαλαίων, ενώ το 86% κατείχε η Ασία/ περιοχή του Ειρηνικού και το 13,8% η Αμερική αντίστοιχα.

Σε όρους νέων εισαγωγών εταιριών σε χρηματιστήριο βάσει αρχικής δημόσιας προσφοράς, που συνολικά ανήλθε σε 1.444 εταιρίες το 2022 έναντι 2.751 το 2021, το μεγαλύτερο πλήθος κατά το 2022 καταγράφηκε στο χρηματιστήριο Σέντζεν (187 εταιρίες) και στο χρηματιστήριο της Σανγκάης (154 εταιρίες).

Με βάση τα στοιχεία της ESMA όσον αφορά στις ετήσιες μεταβολές 2022/2021 όπως καταγράφηκαν την α' εβδομάδα του 2023, ο δείκτης τιμών προς κέρδη στην ΕΕ μειώθηκε σε επίπεδα κατώτερα του μέσου όρου δεκαετίας, ήτοι κατά 31,6% (σε συνέχεια της μείωσης κατά 32,5% το προηγούμενο έτος) ενώ ο αντίστοιχος δείκτης για τις αμερικανικές μετοχές μειώθηκε κατά 25,7% (μείωση 18,9% το προηγούμενο έτος), στοιχεία τα οποία αντανakλούν την αυξανόμενη αβεβαιότητα στις επενδυτικές προσδοκίες. Παράλληλα κατά 35,4% αυξήθηκε ο δείκτης S&P 500 Volatility και κατά 8,8% ο Index Euro Stoxx Volatility Index, δείκτες οι οποίοι είχαν παρουσιάσει μειώσεις το 2021 έναντι του 2020.

Οι επί μέρους χρηματιστηριακοί δείκτες στην πλειονότητά τους κινήθηκαν καθοδικά μέχρι το τέλος του 2022 σε αντίθεση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους. Ειδικότερα, το Δεκέμβριο του 2022 σε σχέση με το τέλος του 2021 σημειώθηκαν οι ακόλουθες μεταβολές: ο δείκτης DAX έκλεισε στις 13.923,59 μονάδες με μείωση κατά 12,35%, ο δείκτης FTSE 100 (LSE) έκλεισε στις 7.451,74 με άνοδο μόλις 0,91%, ο δείκτης FTSE MIB (Borsa Italiana) έκλεισε στις 23.706,96 με πτώση 13,31%, ο δείκτης EURONEXT 100 στις 1.231,60 με πτώση 9,55%, ο δείκτης AEX Amsterdam, στις 689,01 με πτώση 13,65%, ο δείκτης BEL 20 Βελγίου, έκλεισε στα 3.701,17 με πτώση 14,13%, ο δείκτης PSI20 (Lisbon) στις 5.726,11 με άνοδο 2,81%, ο δείκτης CAC40 (Paris) στις 6.473,76 με πτώση 9,50%, ο δείκτης IBEX35 στις 8.229,10 με πτώση 5,56%, ο δείκτης ATX στις 3.126,39 με πτώση 19,03%, ο δείκτης OMXS30 Στοκχόλμης στις 2.043,40 με πτώση 15,55%, και ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ έκλεισε στις 926,79 μονάδες σημειώνοντας ετήσια άνοδο 3,74%. Αντίστοιχα, στις αγορές των ΗΠΑ οι επιμέρους χρηματιστηριακοί δείκτες εμφάνισαν μείωση: ο δείκτης NYSE Composite έκλεισε στις 15.184,30 μονάδες με πτώση 11,53%, ο δείκτης DOW JONES IND AVE στις 33.147,28 με πτώση 8,78%, ο δείκτης S&P500 στις 3.839,50 με πτώση 19,44% και ο δείκτης NASDAQ Composite στις 10.466,48 με πτώση 33,10%. Στις ασιατικές αγορές ενδεικτικά αναφέρουμε την μείωση που σημείωσε ο δείκτης Hang Seng Index ο οποίος έκλεισε στις 19.781,41 μονάδες με μείωση 15,46%, ο δείκτης FTSE China A50 στις 13.004,11 με μείωση 17,16%, ο δείκτης Shanghai Composite, ο οποίος έκλεισε στις 3.089,26 μονάδες με πτώση 15,13%, ο δείκτης TOPIX στις 1.891,71 με πτώση 5,05%, ενώ ο δείκτης BIST100 έκλεισε στις 5.509,16 με άνοδο 196,57%. Κατά το κλείσιμο του 2022, οι διεθνικοί δείκτες μετοχών και ομολόγων κατέγραψαν τις ακόλουθες μεταβολές σε ετήσια βάση: FTSE EUROTOP 100 μείωση κατά 7,07%, MSCI Emerging Markets μείωση κατά 22,37%, FTSE BRIC 50 μείωση κατά 30,97%.

Σημαντική ήταν το 2022 η μείωση στο μέγεθος της αγοράς μετοχών σε παγκόσμιο επίπεδο. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Διεθνούς Ομοσπονδίας Χρηματιστηρίων (World Federation of Exchanges), η συνολική χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων μετοχικών τίτλων στο τέλος Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε στα 101,1 τρις. δολάρια ΗΠΑ έναντι 120,8 τρις. δολάρια ΗΠΑ αντίστοιχα στο τέλος του προηγούμενου έτους (ετήσια μείωση της τάξης του 26%). Ανά περιοχή, η Αμερική κατείχε το 48,4% της συνολικής παγκόσμιας κεφαλαιοποίησης, η Ασία/περιοχή του Ειρηνικού κατείχε το 34,9% και οι υπόλοιπες χώρες το 16,7%. Αναλυτικότερα, η κεφαλαιοποίηση στις αγορές μετοχικών τίτλων, στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια διεθνώς, καταγράφηκε ως εξής: στις Νέας Υόρκης 24,06 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση κατά 0,29%), στο Nasdaq 16,2 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 33,88%), στη Σανγκάη 6,72 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 17,54%), στον όμιλο EURONEXT 6,06 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 17,31%), στο Τόκιο 5,3 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 17,78%) και στον όμιλο του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου 3,09 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 18,52%).

Κατά το 2022, με βάση τα στοιχεία WFE σημειώθηκε μείωση στη συνολική αξία συναλλαγών παγκοσμίως με βάση το βιβλίο εντολών σε αγορές μετοχών η οποία άγγιξε τα 144,7 τρις. δολάρια ΗΠΑ έναντι 161,5 τρις.

δολάρια το προηγούμενο έτος. Τα χρηματιστήρια με τη μεγαλύτερη ετήσια αξία συναλλαγών ήταν αυτό της Νέας Υόρκης (30 τρις. δολάρια ΗΠΑ με ετήσια αύξηση κατά 3,27% και του Nasdaq (27,2 τρις. δολάρια ΗΠΑ με ετήσια μείωση κατά 2,10%). Αναφορικά με τα δεδομένα για επί μέρους χρηματιστήρια, στο τέλος του 2022 σημειώθηκε μεταβολή στην αξία συναλλαγών ως προς το τέλος του προηγούμενου έτους στο Deutsche Boerse κατά -19,39%, στο LSE Group κατά -10,83%, στο Euronext κατά +3,45%, στα BME Spanish Exchanges κατά -9,97%, στο Vienna Stock Exchange κατά +0,91%, στα Nasdaq Nordic Exchanges κατά -16,84%, στο Borsa Istanbul κατά +65,98%, στο Japan Exchange Group κατά -7,66%, στο Hong Kong Exchanges κατά -30,04% και στο χρηματιστήριο Αθηνών κατά +13,41%.

Η επενδυτική δραστηριότητα μέσω της συμμετοχής σε διαπραγματεύσιμα επενδυτικά κεφάλαια (investment funds) παρουσίασε μεικτή εικόνα. Σύμφωνα με στοιχεία της WFE, το 2022, ο αριθμός των υπό διαπραγμάτευση επενδυτικών κεφαλαίων ανήλθε σε 18.412 έναντι 20.787 το 2021 σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά -11,4% ενώ η συνολική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 3,2 τρις. δολάρια ΗΠΑ σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 14,28%. Ο αριθμός των διαπραγματεύσιμων κεφαλαίων ETF ανήλθε σε 10.049 στο τέλος του έτους (έναντι 11.289 το 2021) ενώ η συνολική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 36,7 τρις. δολάρια ΗΠΑ (έναντι 27,9 τρις. δολάρια ΗΠΑ).

Στον τομέα των συλλογικών επενδύσεων στο ευρωπαϊκό οικονομικό χώρο παρατηρήθηκε αξιοσημείωτη συρρίκνωση το 2022. Ενώ το 2021 τα κεφάλαια υπό διαχείριση αντιστοιχούσαν σε 18,6 τρις. ευρώ σε άνοδο κατά 12,8% από το αντίστοιχο διάστημα του 2020, το 2022 μειώθηκαν στα 16 τρις. ευρώ λόγω κυρίως τον χαμηλότερων αποτιμήσεων. Η απόδοση της πλειονότητας των κεφαλαίων καταγράφηκε αρνητική το 2022 ενώ θετικές αποδόσεις σημειώθηκαν για τις συλλογικές επενδύσεις σε εμπορεύματα παρά την αποεπένδυση που παρατηρήθηκε στα κεφάλαια αυτά. Τα κεφάλαια της χρηματαγοράς κατέγραψαν μικτή εικόνα λόγω της ζήτησης για αυτά τα προϊόντα σε περιβάλλον αναζήτησης περισσότερο βραχυπρόθεσμες διάρκειες λόγω της αβεβαιότητας. Έτσι η αρχική τάση εκρών αντιστράφηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2022. Να σημειωθεί ότι συνολικά οι αντιστάσεις στον κλάδο συλλογικών επενδύσεων στην Ευρώπη αποδείχθηκαν ισχυρές ιδίως έναντι των απαιτήσεων ρευστοποίησης.

Σε ό,τι αφορά στις διμερείς συναλλαγματικές ισοτιμίες, στο τέλος του 2022 και σε ετήσια βάση το ευρώ υποτιμήθηκε έναντι του δολαρίου ΗΠΑ και του ελβετικού φράγκου κατά -6,3% και -5,2% αντίστοιχα, ενώ ανατιμήθηκε κατά 10,9% και 2,4% έναντι του ιαπωνικού γιέν και της λίρας Αγγλίας αντίστοιχα. Στους δείκτες διεθνών τιμών εμπορευμάτων σε ευρώ στο τέλος του 2022 καταγράφηκε ετήσια αύξηση στα μέταλλα κατά 2,7% ενώ στο πετρέλαιο και στα τρόφιμα καταγράφηκε εν τέλει μείωση κατά 14,4% και 5,1% αντίστοιχα.

Στην αγορά επενδυτικών προϊόντων ESG (βάσει περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών καθώς και διακυβέρνησης) σημειώθηκαν και το 2022 σημαντικά βήματα αλλά με ρυθμούς μεγέθυνσης μικρότερους του 2021. Οι δεσμεύσεις ως προς τον στόχο για το μηδενικό καθαρό ισοζύγιο εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (net-zero target) κατά το 2022 έτυχαν υψηλότερων ελέγχων σε συνδυασμό με την εξελισσόμενη ενεργειακή κρίση. Γενικότερα, αυξήθηκε η εστίαση στα φαινόμενα του greenwashing, ενώ οι επενδυτές εμφανίστηκαν περισσότερο επιλεκτικοί αναφορικά με τα χαρακτηριστικά βιωσιμότητας στις επενδύσεις τους. Συνολικά, η βιώσιμη χρηματοδότηση έδειξε ανθεκτικότητα στις αντιξοότητες του 2022. Η συνολική αξία των υφιστάμενων εκδόσεων ομολόγων όσον αφορά όλους τους τύπους ομολόγων ESG έφτασε το 1,5 τρισεκατομμύριο ευρώ τον Δεκέμβριο του 2022, αυξημένη κατά 12% από τον Ιούνιο του ίδιου έτους. Σύμφωνα με τις ευρύτερες εξελίξεις στην αγορά εταιρικών ομολόγων, οι εταιρικές εκδόσεις ESG το β' εξάμηνο του έτους μειώθηκαν κατά 19% σε

σύγκριση με ένα χρόνο νωρίτερα, ενώ οι εκδόσεις του δημόσιου τομέα ενισχύθηκαν κατά +22% μετά από απότομη επιβράδυνση το πρώτο εξάμηνο του 2022. Παράλληλα, διατηρήθηκε η προσαύξηση βιωσιμότητας (premium) ιδίως για τα περιβαλλοντικά ομόλογα με διάρκεια άνω των δέκα ετών. Το μερίδιο των επενδυτικών κεφαλαίων ESG στον κλάδο των συλλογικών επενδύσεων της ΕΕ συνέχισε να αυξάνεται το 2022, παρά τις διακυμάνσεις στη συνολική αξία του ενεργητικού των εν λόγω συλλογικών κεφαλαίων της ΕΕ. Η ζήτηση για βιώσιμα επενδυτικά προϊόντα παρέμεινε ισχυρή, με τους επενδυτές να αποσύρουν 210 δις. ευρώ από κεφάλαια χωρίς χαρακτηριστικά ή στόχους βιωσιμότητας, σε σύγκριση με 127 δις. ευρώ υπέρ των επενδύσεων του άρθρου 8 στο πλαίσιο του Κανονισμού SFDR, ενώ διέθεσαν επιπλέον 19 δις. ευρώ στις συλλογικές επενδύσεις του άρθρου 9 του ίδιου Κανονισμού της ΕΕ. Επίσης, οι τιμές των δικαιωμάτων εκπομπών αερίου (European emission allowances) κινήθηκαν με σταθεροποιητική τάση το 2022 έναντι ανοδικής τάσης το 2021.

Με βάση τα στοιχεία της ESMA, ενισχυμένες εμφανίστηκαν το 2022 οι αγορές ιδιωτικών κεφαλαίων, οι οποίες αποτιμήθηκαν σε 8,6 τρις. ευρώ περίπου παγκοσμίως περιλαμβανομένων των τοποθετήσεων σε εναλλακτικά επενδυτικά κεφάλαια ύψους 1,2 τρις. ευρώ. Αντίθετα, και σε αντιστροφή της αυξητικής τάσης που είχε παρατηρηθεί το 2021, σημειώθηκε ετήσια μείωση της τάξης του 70% στις αποτιμήσεις των crypto assets (CA), φέρνοντας στην επιφάνεια τις σημαντικές αλληλεπιδράσεις στον τομέα των κρυπτονομισμάτων, ιδίως σε σχέση με τις χρεοκοπίες μεταξύ των παρόχων των εν λόγω υπηρεσιών αλλά και γενικότερα αναφορικά με την έλλειψη διαφάνειας και άλλων χαρακτηριστικών ως προς την προστασία των επενδυτών στον εν λόγω χώρο. Ο εν λόγω κλάδος ο οποίος είχε αγγίξει περίπου τα 2,6 τρις. ευρώ το Νοέμβριο του 2021, στα τέλη του 2022 αποτιμήθηκε σε μόλις 770 δις. ευρώ. Τέλος, αναφορικά με τη χρήση τεχνολογίας για την τεχνητή νοημοσύνη, σύμφωνα με εκτιμήσεις της ESMA, μόλις το 0,1% της αγοράς συλλογικών κεφαλαίων στην Ευρώπη αφορά τον τομέα αυτό.

Ελληνική κεφαλαιαγορά

Η πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς το 2022 χαρακτηρίστηκε από α) διατήρηση της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών σε παρόμοια επίπεδα με το προηγούμενο έτος και μεικτή εικόνα στις αποδόσεις των περισσότερων δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), β) μεικτή εικόνα της συναλλακτικής δραστηριότητας στην Αγορά Αξιών (αύξηση για μετοχικούς τίτλους, μείωση για ομολογιακούς τίτλους), μείωση στην Αγορά Παραγώγων και αύξηση στην Εναλλακτική Αγορά, γ) την αισθητή άνοδο των αποδόσεων (επιτοκίων) των μακροπρόθεσμων ομολογιακών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου και, τέλος, δ) καταγραφή καθαρών εισροών στα αμοιβαία κεφάλαια και μείωση στη συνολική αξία ενεργητικού.

Αναφορικά με την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, οι αποδόσεις διατήρησαν την ανοδική πορεία της τελευταίας διετίας. Πιο συγκεκριμένα, η (μέση) απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 στο 4,22% έναντι 1,29% το Δεκέμβριο του 2021 και 0,63% το Δεκέμβριο του 2020.

Με βάση τα στατιστικά στοιχεία του συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή της Τράπεζας της Ελλάδος, η ονομαστική αξία των συναλλαγών δευτερογενούς αγοράς επί τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου παρουσίασε εντυπωσιακή άνοδο και διαμορφώθηκε στα 2.624,33 δις. ευρώ έναντι 403,93 δις. ευρώ το 2021. Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 218,69 δις. ευρώ έναντι

33,66 δισ. ευρώ το 2021. Η αξία συναλλαγών στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) ανήλθε σε 20,93 δισ. ευρώ σε ετήσια βάση έναντι 27,6 δισ. ευρώ το 2021.

Στην πρωτογενή αγορά μακροπρόθεσμων τίτλων του Δημοσίου έλαβαν χώρα εννέα εκδόσεις και επανεκδόσεις ύψους 7,85 δισ. ευρώ έναντι 15,44 δισ. ευρώ το 2021. Όσον αφορά στην έκδοση εντόκων γραμματίων, το 2022 αντλήθηκαν συνολικά 23,4 δισ. ευρώ έναντι 24,8 δισ. ευρώ το 2021. Το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού διαμορφώθηκε την 31.12.2022 σε 1,33% αισθητά αυξημένο έναντι του 0,32% το 2021.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΧΑ, η συνολική χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών μειώθηκε ελαφρά κατά -0,33% σε ετήσια βάση, φθάνοντας το Δεκέμβριο του 2022 τα 65.861,95 εκατ. ευρώ έναντι 66.078,32 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021 (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης). Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ παρουσίασε μείωση σε σχέση με το 2021 (31,66% έναντι 37,20%). Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 στα 280,05 εκατ. ευρώ έναντι 309,08 εκατ. ευρώ στο τέλος 2021.

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του ΧΑ έφθασε στο τέλος του 2022 τις 929,79 μονάδες έναντι 893,34 μονάδων το 2021, σημειώνοντας άνοδο κατά 4,08% σε ετήσια βάση. Η πορεία των βασικών και λοιπών, εκτός των κλαδικών, δεικτών παρουσίασε μεικτή εικόνα, με το δείκτη FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus να παρουσιάζει τη μεγαλύτερη αύξηση (10,23%) ενώ ο δείκτης Athex Select Plus παρουσίασε τη μεγαλύτερη μείωση (-9,28%). Μεικτή εικόνα παρουσίασε, επίσης, η πορεία και των κλαδικών δεικτών. Τη μεγαλύτερη αύξηση σημείωσε ο δείκτης FTSE/ΧΑ Ασφάλειες (47,13%) και τη μεγαλύτερη μείωση παρουσίασε ο δείκτης FTSE/ΧΑ Τρόφιμα & Ποτά (-25,29%). Η μέση μηνιαία μεταβλητότητα του ΓΔΤ/ΧΑ διαμορφώθηκε στο 9,23% (8,86% το 2021) και του FTSE/ΧΑ στο 8,84% (8,20% το 2021). Αντίθετα, η μέση μηνιαία μεταβλητότητα των τιμών του συνόλου των μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του ΧΑ παρουσίασε μείωση και διαμορφώθηκε στο 10,19% έναντι 10,94% το 2021.

Η συναλλακτική δραστηριότητα στην Αγορά Αξιών του ΧΑ παρουσίασε μεικτή εικόνα. Πιο συγκεκριμένα, η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων διαμορφώθηκε στα 17.939,23 εκατ. ευρώ σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 3,05% ενώ η αξία συναλλαγών επί ομολογιακών τίτλων διαμορφώθηκε στα 243,70 εκατ. ευρώ καταγράφοντας μείωση σε ετήσια βάση κατά -8,84%. Η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων διαμορφώθηκε στα 1,49 δισ. ευρώ ενώ η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών επί ομολογιακών τίτλων ανήλθε στα 20,31 εκατ. ευρώ. Τέλος, στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ, η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων συνέχισε την ανοδική πορεία της και ανήλθε σε 100,95 εκατ. ευρώ (81,19 εκατ. ευρώ το 2021) ενώ η αξία συναλλαγών επί εταιρικών ομολόγων ανήλθε σε 919.209 ευρώ (1,3 εκατ. ευρώ το 2021).

Αναφορικά με το επίπεδο ρευστότητας, η (σταθμισμένη με την αξία) μέση μηνιαία απόκλιση τιμών (spread) των συναλλαγών παρέμεινε για το 2022 σχεδόν αμετάβλητη με το προηγούμενο έτος και ανήλθε στο 2,25% (2,24% το 2021). Επιπλέον, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα για τις μετοχές της Κύριας Αγοράς διαμορφώθηκε κατά μέσο μηνιαίο όρο στο 1,16% (1,58% το 2021) διατηρώντας την πτωτική τάση των τελευταίων τριών ετών.

Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε μικρή αύξηση σε σχέση με το 2021 (63,61% έναντι 62,45%) ενώ, αντίστοιχα, η συμμετοχή των ημεδαπών επενδυτών (περιλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΤΧΣ) παρουσίασε μικρή μείωση (36,39% έναντι 37,55%). Ωστόσο, η συμμετοχή του ΤΧΣ παρουσίασε μικρή αύξηση (3,72% έναντι

3,43%). Λαμβάνοντας υπόψη την αξία συναλλαγών, οι αλλοδαποί επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές (η αξία συναλλαγών πωλήσεων ήταν μεγαλύτερη από αυτή των αγορών κατά 13,75 εκατ. ευρώ) ενώ οι ημεδαποί επενδυτές εμφανίζονται ως αγοραστές.

Στην αγορά παραγώγων, το 2022, η συναλλακτική δραστηριότητα παρουσίασε μείωση ενώ μειώθηκε και ο αριθμός των κωδικών που πραγματοποίησαν συναλλαγές. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα δικαιώματα επί μετοχών και δεικτών διαμορφώθηκε στα 34.351 συμβόλαια έναντι 47.666 συμβολαίων το 2021 (ετήσια μείωση κατά -27,99%). Το μερίδιο αγοράς των ΣΜΕ επί μετοχών στο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών όλων των παραγώγων προϊόντων μειώθηκε οριακά στο 96,25% (97% το 2021) ενώ το αντίστοιχο μερίδιο για τα ΣΜΕ επί δεικτών αυξήθηκε στο 3,38% (2,53% το 2021).

Ο μέσος μηνιαίος αριθμός κωδικών που πραγματοποίησαν συναλλαγές μειώθηκε στους 1.586 έναντι 1.716 το 2021, και το αντίστοιχο ποσοστό επί του συνολικού αριθμού των κωδικών τελικού επενδυτή επίσης μειώθηκε σε 4,88% (5,12% το 2021). Η αναλογία της αξίας συναλλαγών μελών προς την αξία συναλλαγών πελατείας για το σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων μεταβλήθηκε οριακά σε σχέση με την περασμένη χρονιά στο 46,7:53,3. Η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί του FTSE/ATHEX Large Cap προς την αξία συναλλαγών επί των υποκείμενων μετοχών διαμορφώθηκε στο 7,60% (8,09% το 2021) διατηρώντας την πτωτική πορεία του της τελευταίας τριετίας ενώ η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί μετοχών προς τη συνολική αξία συναλλαγών στην υποκείμενη αγορά παρουσίασε μείωση στο 12,50% (12,99% το 2021). Τέλος, ο λόγος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς προς τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης (call:put ratio) διαμορφώθηκε σε ετήσια βάση για το 2022 στο 1,05 περίπου (0,96 το 2021).

Κατά το 2022, πραγματοποιήθηκαν δώδεκα δημόσιες προσφορές μετοχικών τίτλων με ή χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκαν οκτώ αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) με έκδοση νέων μετοχών από εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (έναντι δώδεκα το 2021), τρεις ΑΜΚ με εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών για πρώτη φορά και, τέλος, μία δημόσια προσφορά χωρίς εισαγωγή των μετοχών προς διαπραγμάτευση. Το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων από τις προσφορές μετοχικών τίτλων ανήλθε σε 583,88 εκατ. ευρώ (έναντι 4.267,40 εκατ. ευρώ το 2021). Επίσης, έλαβαν χώρα τέσσερις εκδόσεις εταιρικών ομολογιακών τίτλων (έναντι επτά το 2021). Σε τρεις περιπτώσεις, οι ομολογίες εκδόθηκαν από εταιρίες με ήδη εισηγμένους τίτλους προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ σε μία περίπτωση, οι ομολογίες που εκδόθηκαν εισήχθηκαν για πρώτη φορά προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος. Το συνολικό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων από τις εκδόσεις εταιρικών ομολόγων ανήλθε 530 εκατ. ευρώ έναντι 1,42 δισ. ευρώ το 2021.

Αναφορικά με τους φορείς της κεφαλαιαγοράς, στο τέλος του 2022, δραστηριοποιούνταν σαράντα επτά (47) εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) έναντι σαράντα εννέα (49) το 2021 και είκοσι δύο (22) εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) όπως και το 2021. Η συναλλακτική δραστηριότητα των ΑΕΠΕΥ σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών διατήρησε την ανοδική πορεία των τελευταίων ετών, φτάνοντας τα 29,99 δισ. ευρώ έναντι 28,7 δισ. ευρώ το 2021. Το μερίδιο των πέντε μεγαλύτερων σε συναλλακτική δραστηριότητα μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνολική αξία συναλλαγών (εκ των οποίων και τα πέντε μέλη είναι ΑΕΠΕΥ) αυξήθηκε φτάνοντας το 69,21% έναντι 67,04% το 2021.

Ο αριθμός των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) παρέμεινε στις 14 εταιρίες. Ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων παρέμεινε στο τέλος του έτους στα 352 όπως και το 2021. Τέλος, οι πέντε μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 9,84 δισ. ευρώ (έναντι 10,06 δισ. ευρώ το 2021), τα οποία αντιστοιχούσαν στο 90,38% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων (90,39% το 2021).

Η συνολική αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά -2,3% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στα 10,88 δισ. ευρώ έναντι 11,13 δισ. ευρώ περίπου στο τέλος του 2021. Ειδικότερα, η μεταβολή σε ετήσια βάση της αξίας ενεργητικού των επιμέρους κατηγοριών αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσίασε μεικτή εικόνα: αύξηση στις κατηγορίες μικτών (6,46%), σύνθετων (22,15%) και ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ (11,41%) και μείωση στις κατηγορίες των funds of funds (-6,61%), ομολογιακών (-9,32%) και μετοχικών (-2,61%).

Κατά το 2022, τα αμοιβαία κεφάλαια κατέγραψαν συνολικά καθαρές εισροές, οι οποίες ανήλθαν σε 610,76 εκατ. ευρώ έναντι καθαρών εισροών 2.493,21 εκατ. ευρώ το 2021. Ως προς τις επιμέρους κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων, καθαρές εισροές παρουσίασαν τα ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ (42,15 εκατ. ευρώ), τα σύνθετα (128,19 εκατ. ευρώ), τα funds of funds (138,82 εκατ. ευρώ), τα μικτά (333,52 εκατ. ευρώ) και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (22,38 εκατ. ευρώ) ενώ τα μετοχικά παρουσίασαν καθαρές εκροές (-54,29 εκατ. ευρώ).

Οι αποδόσεις των επιμέρους κατηγοριών αμοιβαίων κεφαλαίων σε ετήσια βάση είχαν ως ακολούθως: των ομολογιακών -9,32%, των μετοχικών -3,6%, των μικτών -6,88%, των μετοχικών funds of funds -14,15%, των μικτών funds of funds -10,68%, των ομολογιακών funds of funds -8,84% των ΑΚΧΑ -0,41% και, τέλος, των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων -7,26%.

Ευρωπαϊκό και εθνικό θεσμικό πλαίσιο

Ευρωπαϊκό θεσμικό πλαίσιο

Το 2022 συνεχίστηκε η εφαρμογή του μακρόπνοου σχεδίου της ΕΕ για την Ένωση Κεφαλαιαγορών. Ορισμένες από τις σημαντικότερες θεσμικές εξελίξεις για τα θέματα αυτά αναφέρονται ακολούθως.

Θεσμικές εξελίξεις στα θέματα βιώσιμης χρηματοδότησης (Sustainable Finance / ESG)

Κατά το 2022 συνεχίστηκε η εντατική ενσωμάτωση των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (γνωστοί και ως «ESG factors»: Environmental, Social, Governance) στο θεσμικό πλαίσιο του χρηματοπιστωτικού τομέα. Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, οι ενέργειες για τη βιωσιμότητα στο χρηματοοικονομικό χώρο αποσκοπούν στην επίτευξη των στόχων της Ευρωπαϊκής Πράσινης Συμφωνίας (European Green Deal) για μία Ευρώπη κλιματικά ουδέτερη έως το 2050 και στην υλοποίηση του πλάνου για τον ενδιάμεσο στόχο μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά 55% ως το 2030, γνωστού ως «fit for 55». Η Ευρωπαϊκή Πράσινη Συμφωνία, το Πρόγραμμα Δράσης της ΕΕ για τα Βιώσιμη Χρηματοδότηση (Action Plan on Sustainable Finance) καθώς και η Επικαιροποιημένη Ευρωπαϊκή Στρατηγική (EU Renewed Sustainable Finance Strategy) που είχε υιοθετηθεί τον Ιούλιο του 2021 αποτέλεσαν βασικές πρωτοβουλίες, οι οποίες, ωστόσο, μέχρι και σήμερα επηρεάζονται και από τις τρέχουσες γεωπολιτικές εξελίξεις σε συνδυασμό

με την ενεργειακή κρίση, με συνέπεια να αναπροσαρμόζονται τακτικά (όπως το σχέδιο REPowerEU) ώστε να είναι ρεαλιστικές και να εξασφαλίζουν ενεργειακή ασφάλεια και επάρκεια. Χρήσιμο είναι να αναφερθεί ότι η ΕΕ έχει αναπτύξει το εργαλείο «Ευρωπαϊκή Πυξίδα Ταξινομίας» που είναι διαθέσιμο διαδικτυακά EU Taxonomy Compass που προσφέρει μια πρακτική επισκόπηση των οικονομικών δραστηριοτήτων και των αντίστοιχων συνθηκών οι οποίες θα μπορούσαν να συμβάλουν ουσιαστικά είτε στον μετριασμό των αρνητικών συνεπειών είτε στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή.

Αναφορικά με τις κυριότερες σχετικές θεσμικές ενέργειες, σημειώνεται αρχικά ότι από τον Ιανουάριο του 2022 εφαρμόζεται ο Κανονισμός 2020/852/ΕΕ (Taxonomy Regulation) ως προς τους δύο πρώτους περιβαλλοντικούς στόχους που έχουν θεσπιστεί (μετριασμός της κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή), ενώ από 1.1.2023 τίθενται σε εφαρμογή και οι υπόλοιποι τέσσερις στόχοι αντίστοιχα (βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτων και των θαλάσσιων πόρων, μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης και τέλος, προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων).

Ο EU TAXONOMY συμπληρώνεται θεσμικά από κατ' εξουσιοδότηση πράξεις καθώς και επιπλέον συναφείς διατάξεις. Αναλυτικότερα, από τον Ιανουάριο του 2022, εφαρμόζεται η πρώτη κατ' εξουσιοδότηση πράξη 2021/2139/ΕΕ για το κλίμα σχετικά με τα κριτήρια τεχνικού ελέγχου (TSC) για οικονομικές δραστηριότητες με σημαντική συμβολή στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή (Climate Delegated Act) προς συμπλήρωση από τη δεύτερη κατ' εξουσιοδότηση πράξη για τους υπόλοιπους περιβαλλοντικούς στόχους (Environmental Delegated Act).

Στη συνέχεια, στις 2 Φεβρουαρίου 2022, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε την με αριθμ. 2022/1214 συμπληρωματική κατ' εξουσιοδότηση πράξη για το κλίμα, που αφορά στη συμπερίληψη συγκεκριμένων δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη χρήση πυρηνικής ενέργειας και φυσικού αερίου στον κατάλογο των δραστηριοτήτων που καλύπτονται από την ταξινόμηση της ΕΕ, υπό ορισμένους αυστηρούς όρους. Ο εν λόγω Κανονισμός δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ στις 15 Ιουλίου 2022 και θα εφαρμόζεται από τον Ιανουάριο του επόμενου έτους. Επιπλέον όσον αφορά τις γνωστοποιήσεις του άρθρου 8 του EU TAXONOMY για τις χρηματοπιστωτικές και μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, στις 6.7.2021 η ΕΕ υιοθέτησε την κατ' εξουσιοδότηση πράξη (ΕΕ) 2021/2178 (Disclosures Delegated Act) αναφορικά με το περιεχόμενο, τη μεθοδολογία και την παρουσίαση των πληροφοριών που πρέπει να δημοσιοποιούν οι χρηματοπιστωτικές και μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις σχετικά με το ποσοστό των περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων στις επιχειρηματικές, επενδυτικές ή δανειοδοτικές τους δραστηριότητες. Ειδικότερα, το άρθρο 8 του EU TAXONOMY απαιτεί από συγκεκριμένες επιχειρήσεις να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με το πώς και σε ποιο βαθμό οι δραστηριότητές τους συνδέονται με οικονομικές δραστηριότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις προκειμένου να χαρακτηριστούν περιβαλλοντικά βιώσιμες. Οι κανόνες αυτοί επιτρέπουν στις εταιρείες να μεταφράζουν τα τεχνικά κριτήρια ελέγχου που προαναφέρθηκαν σε ποσοτικούς δείκτες οικονομικής απόδοσης (βασικούς δείκτες απόδοσης – «KPIs») που θα γνωστοποιούνται δημόσια. Η εν λόγω πράξη, προβλέπει σταδιακή εφαρμογή, των γνωστοποιήσεων του EU TAXONOMY με διαφορετικούς κανόνες για τις χρηματοπιστωτικές και μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις: από 1.1.2022, τόσο οι μη χρηματοπιστωτικές όσο και οι χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις δημοσιοποιούν μόνο το ποσοστό των επιλέξιμων σύμφωνα με την Ταξινομία οικονομικών δραστηριοτήτων τους για το οικονομικό έτος 2021 χωρίς συγκριτικά στοιχεία. Η πλήρης εφαρμογή των γνωστοποιήσεων ξεκινάει από 1.1.2023 για τις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (για το οικονομικό έτος 2022) και από 1.1.2024 για τις χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (για το οικονομικό έτος 2023).

Το δεύτερο δομικό στοιχείο του ευρωπαϊκού πλαισίου για τη βιωσιμότητα είναι ο Κανονισμός SFDR (Κανονισμός ΕΕ 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου), η πλειονότητα των διατάξεων του οποίου εφαρμόζεται ήδη από τις 10 Μαρτίου 2021. Με τις ρυθμίσεις αυτές, έχει εισαχθεί συγκεκριμένο πλαίσιο για τη λήψη ενημερωμένων επενδυτικών αποφάσεων για βιώσιμες επενδύσεις. Το 2022 η ΕΕ δημοσίευσε κανονιστικά τεχνικά πρότυπα (Regulatory technical standards - Κανονισμός (RTS) 2022/1288) για την εφαρμογή του SFDR με βάση την από κοινού γνωμοδότηση των ευρωπαϊκών αρχών του χρηματοπιστωτικού τομέα: ESMA, EBA και EIOPA (JC). Τα πρότυπα αυτά δημοσιεύτηκαν στην Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ στις 25 Ιουλίου 2022 και εφαρμόζονται από 01.01.2023.

Όσον αφορά στη δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τις εταιρίες, πέραν του πλαισίου που έχει υιοθετηθεί βάσει του άρθρου 8 του EU TAXONOMY, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 2022 ενέκρινε πρόταση οδηγίας για την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τη βιωσιμότητα των εταιρειών («CSRD») με σκοπό την τροποποίηση του πλαισίου περί χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (Οδηγία Δημοσιοποίησης μη Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών, «NFRD»). Οι θεσμικές διαβουλεύσεις για την πρόταση αυτή προχώρησαν καθοριστικά μέσα στο 2022. Με τις ρυθμίσεις αυτές εκσυγχρονίζονται και ενισχύονται οι κανόνες σχετικά με τις κοινωνικές και περιβαλλοντικές πληροφορίες που πρέπει να αναφέρουν οι εταιρίες. Οι πρώτες εταιρίες θα πρέπει να εφαρμόσουν τους νέους κανόνες για το οικονομικό έτος 2024, για εκθέσεις που δημοσιεύονται το 2025.

Κατά το 2022, συνεχίστηκαν οι διαβουλεύσεις σε επίπεδο της ΕΕ για το Πρότυπο Πράσινων Ομολόγων (EU European Green Bond Standard ή 'EuGBS'), Σχέδιο Κανονισμού που είχε δημοσιεύσει η ΕΕ τον Ιούλιο του 2021. Πέραν των ως άνω θεσμικών μέτρων, στις 23 Φεβρουαρίου 2022, η ΕΕ δημοσίευσε Πρόταση οδηγίας σχετικά με την εταιρική δέουσα επιμέλεια όσον αφορά τη βιωσιμότητα («proposal for a Directive on corporate sustainability due diligence»). Σύμφωνα με την εν λόγω Πρόταση, απαιτείται από τις εταιρίες να εφαρμόζουν στις αξιακές αλυσίδες τους, ολοκληρωμένες διαδικασίες μετριασμού των δυσμενών επιπτώσεων στα ανθρώπινα δικαιώματα και το περιβάλλον, να ενσωματώσουν τη βιωσιμότητα στα συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης, να εξετάζουν τις επιχειρηματικές αποφάσεις με γνώμονα τις επιπτώσεις στα ανθρώπινα δικαιώματα, στο κλίμα και στο περιβάλλον και να λαμβάνουν υπόψη τη μακροπρόθεσμη ανθεκτικότητα της εταιρίας. Η Οδηγία αναμένεται ωστόσο να λειτουργήσει συμπληρωματικά στο ευρωπαϊκό πλαίσιο γνωστοποιήσεων και Ταξινόμιας. Επίσης, το Νοέμβριο του 2022 υιοθετήθηκε η Οδηγία (ΕΕ) 2022/2381 σχετικά με τη βελτίωση της ισόρροπης εκπροσώπησης των φύλων σε θέσεις διευθυντικών στελεχών των εισηγμένων εταιρειών και σχετικά μέτρα.

Στα νομοθετήματα που αφορούν την κατάχρηση αγοράς και εκδόθηκαν μέσα στο 2022, ανήκουν ο εκτελεστικός κανονισμός ΕΕ 2022/1210 για τις τροποποιήσεις στον μορφότυπο των καταλόγων προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες και ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός ΕΕ 2022/1959 σχετικά με τον καθορισμό υποδείγματος συμβάσεων ρευστότητας για μετοχές εκδοτών σε αγορά ανάπτυξης ΜΜΕ. Οι προαναφερόμενοι κανονισμοί αφορούν συμπλήρωση του κανονισμού 596/2014 για την κατάχρηση αγοράς.

Παράλληλα, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή συνεχίστηκαν οι διαπραγματεύσεις για την αναθεώρηση της Οδηγίας και του Κανονισμού για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων, οι Οδηγίες που καθορίζουν τους κανόνες για τα επενδυτικά κεφάλαια (που καλύπτουν τους ΔΟΕΕ και τους ΟΣΕΚΑ) και για την πρόταση τροποποίησης της ευρωπαϊκής αγοράς - Κανονισμός για τις υποδομές (EMIR). Στον τομέα των συλλογικών επενδύσεων ειδικότερα, εντατικοποιήθηκαν οι διαβουλεύσεις για την αναμόρφωση του κανονισμού για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Μακροπρόθεσμων Επενδύσεων (ELTIF) της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) που είχε τεθεί σε ισχύ το 2015

αλλά έκτοτε δεν είχε βρει σημαντική ανταπόκριση. Το Συμβούλιο της ΕΕ ενέκρινε τη γενική του προσέγγιση στις 20 Μαΐου 2022 και στη συνέχεια το σχέδιο της ρύθμισης ψηφίστηκε σε πρώτη ανάγνωση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενώ αναμένονται μέσα στο 2023 η τελική υιοθέτησή του. Στον τομέα των αγορών χρηματοπιστωτικών μέσων, το 2022, σε ευρωπαϊκό επίπεδο, εκδόθηκαν τα ακόλουθα νομοθετήματα: ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2022/466 για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον προσδιορισμό κριτηρίων παρέκκλισης από την αρχή σύμφωνα με την οποία οι εγκεκριμένοι μηχανισμοί δημοσιοποίησης συναλλαγών και οι εγκεκριμένοι μηχανισμοί γνωστοποίησης συναλλαγών εποπτεύονται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2022/629 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/583 όσον αφορά την προσαρμογή των ορίων ρευστότητας και των εκατοστημορίων συναλλαγών που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του συγκεκριμένου μεγέθους ανά χρηματοπιστωτικό μέσο που εφαρμόζεται σε ορισμένα μη μετοχικά χρηματοπιστωτικά μέσα. Αναφέρουμε επίσης την έκδοση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2022/749 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/2417 όσον αφορά τη μετάβαση σε νέους δείκτες αναφοράς σε ορισμένες συμβάσεις εξωχρηματοπιστηριακών παραγώγων. Εκδόθηκε επίσης ο Κανονισμός ΕΕ 2022/1299 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα τα οποία προσδιορίζουν το περιεχόμενο των ελέγχων για τη διαχείριση θέσεων από τόπους διαπραγμάτευσης καθώς και ο κανονισμός 2022/1302 για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για την εφαρμογή ορίων θέσεων σε παράγωγα επί εμπορευμάτων καθώς και διαδικασίες για την υποβολή αίτησης εξαίρεσης από τα όρια θέσεων.

Η Ψηφιακή Χρηματοοικονομική Στρατηγική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής

Στις 27 Δεκεμβρίου 2022 υιοθετήθηκε ο Κανονισμός (ΕΕ) 2022/2554 για την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα (The Digital Operational Resilience Act «DORA») ο οποίος μεταξύ άλλων υιοθετεί ρυθμίσεις για την διαχείριση όλων των συνιστωσών λειτουργικής ανθεκτικότητας των εποπτευόμενων προσώπων περιλαμβανομένων των ζητημάτων που άπτονται της ΤΠΕ. Με το Κανονισμό DORA, εισάγονται κανόνες για τις δυνατότητες προστασίας απέναντι σε συμβάντα που σχετίζονται με τις ΤΠΕ.

Εθνικό θεσμικό πλαίσιο

Κατά το 2022 ψηφίστηκε ο νόμος 4920/2022/15.4.2022 με τον οποίο έγινε ενσωμάτωση α) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και τη δημόσια εποπτεία καλυμμένων ομολόγων και την τροποποίηση των Οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ, β) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/1153 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη θέσπιση κανόνων με σκοπό τη διευκόλυνση της χρήσης χρηματοοικονομικών και άλλων πληροφοριών για την πρόληψη, την ανίχνευση, τη διερεύνηση ή τη δίωξη ορισμένων ποινικών αδικημάτων και την κατάργηση της Απόφασης 2000/642/ΔΕΥ του Συμβουλίου, γ) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034 σχετικά με την προληπτική εποπτεία επιχειρήσεων επενδύσεων, την τροποποίηση των Οδηγιών 2002/87/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ, 2014/59/ΕΕ και 2014/65/ΕΕ και την προσαρμογή στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των Κανονισμών (ΕΕ) 1093/2010, (ΕΕ) 575/2013, (ΕΕ) 600/2014 και (ΕΕ) 806/2014, δ) του άρθρου 1 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2177 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, ε) της Οδηγίας (ΕΕ) 2020/1504 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές

χρηματοπιστωτικών μέσων και την προσαρμογή στον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/1503 σχετικά με τους Ευρωπαίους παρόχους υπηρεσιών συμμετοχικής χρηματοδότησης για επιχειρήσεις, στ) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/1160 για την τροποποίηση των Οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ όσον αφορά τη διασυνοριακή διανομή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, ζ) της Οδηγίας (ΕΕ) 2021/338 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Φεβρουαρίου 2021 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όσον αφορά τις απαιτήσεις παροχής πληροφοριών, την παρακολούθηση των προϊόντων και τα όρια θέσης, και των Οδηγιών 2013/36/ΕΕ και (ΕΕ) 2019/878 όσον αφορά την εφαρμογή τους στις εταιρείες επενδύσεων, με σκοπό τη διευκόλυνση της ανάκαμψης από την κρίση της COVID-19.

Κατά το 2022 ψηφίσθηκε ο νόμος 4941/2022/16.06.2022 για την αναμόρφωση του θεσμικού πλαισίου λειτουργίας του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, εκσυγχρονισμός Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους και άλλες επείγουσες διατάξεις.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει με στελέχη της στις νομοπαρασκευαστικές επιτροπές που συστήνονται για την ενσωμάτωση στο εθνικό δίκαιο Ευρωπαϊκών Οδηγιών και Κανονισμών που σχετίζονται με τη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς. Για το 2022, αναφέρουμε ενδεικτικά τη νομοπαρασκευαστική ομάδα για τη λήψη εφαρμοστικών μέτρων για τον Κανονισμό (ΕΕ) 2022/858, σχετικά με ένα πιλοτικό καθεστώς για υποδομές της αγοράς που βασίζονται σε τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού ('DLT').

ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αγορές μετοχών και άλλων μετοχικών τίτλων

Χρηματιστηριακή αξία, αποδόσεις και άλλα χαρακτηριστικά των αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Στο τέλος του 2022, η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώθηκε σε 65.861,95 εκατ. ευρώ (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης), ελαφρά μειωμένη κατά -0,33% έναντι του 2021, οπότε ανήλθε σε 66.078,32 εκατ. ευρώ. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της Κύριας Αγοράς ανήλθε σε 65.139,50 εκατ. ευρώ (έναντι 65.432,12 εκατ. ευρώ το 2021), και αντιστοιχούσε στο 98,9% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (έναντι 99,02% στο τέλος του προηγούμενου έτους). Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών υπό επιτήρηση διαμορφώθηκε στο τέλος του 2022 σε 372,52 εκατ. ευρώ (έναντι 295,83 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021) και αντιστοιχούσε στο 0,57% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας (έναντι 0,45% το 2021). Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ παρουσίασε μείωση σε σχέση με το 2021 (31,66% έναντι 37,20%).

Οι δέκα μετοχές με τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία στο τέλος του 2022 ήταν οι εξής (σε παρένθεση το ποσοστό συμμετοχής στη συνολική κεφαλαιοποίηση): Coca Cola HBC AG (21,32%), ΟΤΕ Α.Ε. (16,05%), ΟΠΑΠ Α.Ε. (12,20%), EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (9,93%), ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (8,70%), ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (7,36%), ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. (6,35%), ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (6,13%), ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (5,99%), ΑΛΦΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (5,96%). Οι εν λόγω δέκα μετοχές είχαν στο τέλος του 2022 χρηματιστηριακή αξία 39,41 δισ. ευρώ και αντιπροσώπευαν το 60,50% της συνολικής κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων στο

Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών. Αντίστοιχα, στο τέλος του 2021, οι δέκα μεγαλύτερες με βάση τη χρηματιστηριακή τους αξία μετοχές είχαν χρηματιστηριακή αξία 41,11 δισ. ευρώ που αντιστοιχούσε σε ποσοστό 62,22% στην συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών.

Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 280,05 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2022 έναντι 309,08 εκατ. ευρώ το 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Χρηματιστηριακή αξία μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών και στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2022

Μήνας*	Αγορά Αξιών			Εναλλακτική Αγορά
	Κύρια Αγορά	Επιτήρηση	Σε Αναστολή	
Ιαν.	68.632,25	288,28	350,37	341,36
Φεβ.	64.807,62	248,34	350,37	306,57
Μάρ.	62.707,42	240,63	350,89	317,00
Απρ.	65.179,30	230,24	350,89	325,90
Μαϊ.	63.167,24	216,70	352,32	296,85
Ιούν.	58.327,35	207,37	448,89	284,08
Ιούλ.	61.194,67	385,62	352,32	272,30
Αύγ.	61.420,02	361,16	351,37	276,70
Σεπτ.	57.004,90	344,95	558,38	283,36
Οκτ.	61.833,94	349,14	406,65	296,31
Νοέ.	64.066,90	373,60	349,94	276,27
Δεκ.	65.139,50	372,52	349,93	280,05

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημ: Σημείο αναφοράς είναι η Χρηματιστηριακή αξία την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης του μήνα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Συγκεντρωτικά στοιχεία Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2022

Τέλος Έτους	Χρηματιστηριακή Αξία (εκατ. ευρώ)	Γενικός Δείκτης ΧΑ	Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών	Κεφαλαιοποίηση ΑΕΠ (%)
2022	65.861,95	929,79	154	31,66%
2021	66.078,32	893,34	154	37,20%

Τέλος Έτους	Χρηματιστηριακή Αξία (εκατ. ευρώ)	Γενικός Δείκτης ΧΑ	Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών	Κεφαλαιοποίηση ΑΕΠ) (%)
2020	53.431,51	808,99	160	32,22%
2019	61.217,27	916,67	169	32,66%
2018	44.884,04	613,3	178	24,18%
2017	54.055,32	802,37	191	30,27%
2016	45.101,80	643,64	207	25,6%
2015	46.717,67	631,35	229	26,60%
2014	52.916,45	826,18	233	29,70%
2013	66.514,89	1162,68	251	36,80%
2012	33.766,01	907,9	265	17,70%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Σημ.: Το ΑΕΠ υπολογίζεται σε τρέχουσες αγοραίες τιμές

Στο τέλος του 2022, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΤ/ΧΑ) έκλεισε στις 929,79 μονάδες, σημειώνοντας άνοδο κατά 4,08% σε σχέση με την τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2021 (893,34). Η πορεία του ΓΔΤ/ΧΑ χαρακτηρίστηκε από διακυμάνσεις καθ' όλη τη διάρκεια του έτους γύρω από τις 880 μονάδες, περίπου. Η κατώτερη τιμή σημειώθηκε το Ιούλιο (779,20) και ήταν υψηλότερη από την αντίστοιχη κατώτερη τιμή για το έτος 2021 (743,49). Η ανώτερη τιμή για το έτος σημειώθηκε το Φεβρουάριο (971,09), υψηλότερη από την αντίστοιχη ανώτερη τιμή για το έτος 2021 (929,26).

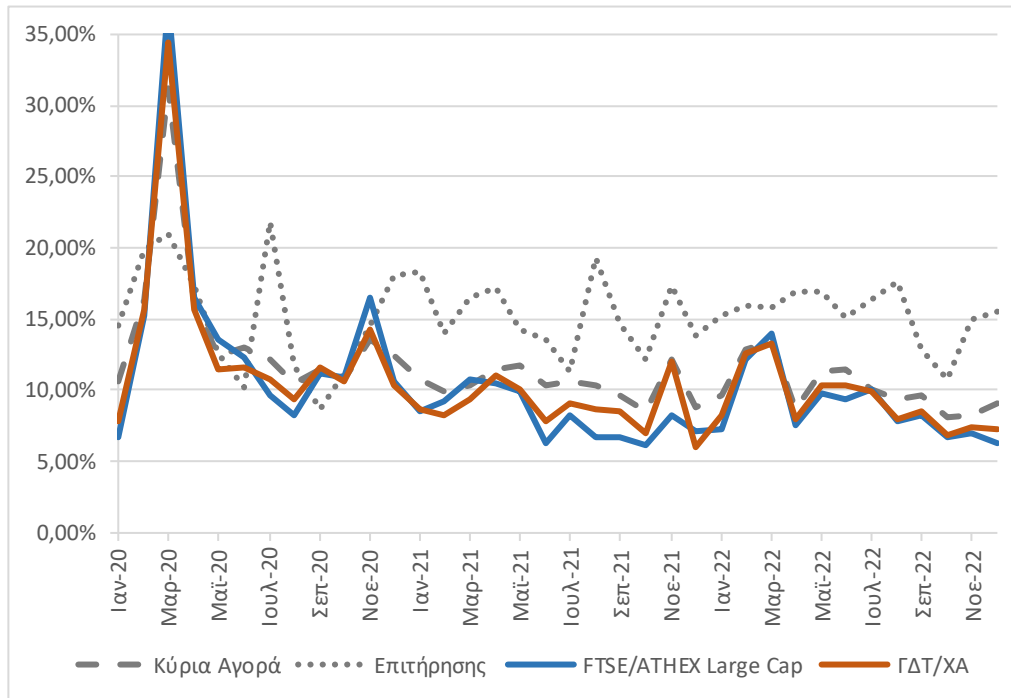
Η σωρευτική απόδοση του ΓΔΤ για την περίοδο 2012-2022 παρουσιάζεται στον Πίνακα 5.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Σωρευτική Απόδοση (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2022

	Έτος απόδοσης									
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
2021	4,08%									
2020	14,93%	10,43%								
2019	1,43%	-2,55%	-11,75%							
2018	51,60%	45,66%	31,91%	49,47%						
2017	15,88%	11,34%	0,83%	14,25%	-23,56%					
2016	44,46%	38,79%	25,69%	42,42%	-4,71%	24,66%				
2015	47,27%	41,50%	28,14%	45,19%	-2,86%	27,09%	1,95%			
2014	12,54%	8,13%	-2,08%	10,95%	-25,77%	-2,88%	-22,09%	-23,58%		
2013	-20,03%	-23,17%	-30,42%	-21,16%	-47,25%	-30,99%	-44,64%	-45,70%	-28,94%	
2012	2,41%	-1,60%	-10,89%	0,97%	-32,45%	-11,62%	-29,11%	-30,46%	-9,00%	28,06%

Η μεταβλητότητα (volatility) του Γενικού Δείκτη, του δείκτη FTSE/Χ.Α. Large Cap και των μετοχών υπό διαπραγμάτευση στις κατηγορίες Κύρια Αγορά και Επιτήρηση της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 2 σε μηνιαία βάση για την περίοδο 2020 – 2022.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών, 2020-2022



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Η μηνιαία μεταβλητότητα προκύπτει από τη μεταβολή των τιμών κλεισίματος για κάθε μέρα διαπραγμάτευσης του μήνα

Κατά το 2022, η πορεία των βασικών και λοιπών, εκτός των κλαδικών, δεικτών παρουσίασε μεικτή εικόνα. Τη μεγαλύτερη αύξηση, σε σχέση με το 2021, παρουσίασαν ο δείκτης FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus (10,23%) και ο FTSE/Χ.Α. Large Cap Συνολικής Απόδοσης (7,74%). Αντίστοιχα, τη μεγαλύτερη μείωση παρουσίασαν ο Athex Select Plus (-9,28%) και ο FTSE/Χ.Α. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών (-5,85%). Στον Πίνακα 6, παρουσιάζονται η τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2022 και του 2021 καθώς και το ποσοστό ετήσιας μεταβολής δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Βασικοί και λοιποί δείκτες μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2021-2022

Δείκτες Χρηματιστηρίου Αθηνών	2022	2021	Ετήσια μεταβ. (%)
Γενικός Δείκτης Τιμών	929,79	893,34	4,08%
Δείκτης ATHEX ESG	1057,67	1.013,43	4,37%
FTSE/Χ.Α. Large Cap	2251,51	2.148,86	4,78%
FTSE/Χ.Α. Mid Cap	1411,43	1.491,91	-5,39%

Δείκτες Χρηματιστηρίου Αθηνών	2022	2021	Ετήσια μεταβ. (%)
FTSE/Χ.Α. Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus	2616,09	2.373,38	10,23%
FTSE/Χ.Α. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών	4395,58	4.668,47	-5,85%
Δείκτης ATHEX Select	4343,88	4.587,24	-5,31%
FTSE/Χ.Α. Δείκτης Αγοράς	539,35	536,12	0,60%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α.	1614,17	1.533,09	5,29%
FTSE/Χ.Α. Large Cap Συνολικής Απόδοσης	3600,98	3.342,21	7,74%
FTSE/Χ.Α. Mid Cap Συνολικής Απόδοσης	1857,67	1.917,35	-3,11%
Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap	1365,14	1.372,98	-0,57%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Η τιμή κλεισίματος αναφέρεται στην τελευταία μέρα διαπραγμάτευσης κάθε έτους.

Μεικτή εικόνα παρουσίασε, επίσης, η πορεία και των κλαδικών δεικτών. Τη μεγαλύτερη αύξηση, σε σχέση με το 2021, σημείωσαν ο δείκτης FTSE/ΧΑ Ασφάλειες (47,13%) και ο FTSE/ΧΑ Ενέργεια (46,07%). Τη μεγαλύτερη μείωση παρουσίασαν ο δείκτης FTSE/ΧΑ Τρόφιμα & Ποτά (-25,29%) και ο FTSE/ΧΑ Προσωπικά προϊόντα (-24,28%). Στον Πίνακα 7, παρουσιάζονται στοιχεία κλαδικών δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανά μήνα για όλο το έτος 2022.

ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/ΧΑ, 2022

Μήνας	Τράπεζες	Χρηματ/κές Υπηρεσίες	Ασφάλειες	Ενέργεια	Ακίνητης Περιουσίας	Πρώτες Ύλες	Ταξίδια & Αναψυχή
Ιαν.	677,93	793,87	2336,61	3595,31	4850,44	7694,47	2086,76
Φεβ.	639,46	783,48	3004,21	3679,63	4635,36	7106,71	2059,80
Μαρ.	643,00	742,50	3004,21	3706,04	4363,84	7161,73	2090,50
Απρ.	644,77	754,81	2988,32	3854,22	4510,46	6896,76	2229,72
Μαϊ.	611,51	734,28	2996,26	3948,28	4417,89	6489,40	2178,91
Ιουν.	497,78	634,15	3027,88	4093,13	3906,97	5587,86	2134,10
Ιουλ.	521,14	672,83	3084,41	3973,15	4028,76	5797,49	2260,80
Αυγ.	555,98	673,21	3057,35	4405,88	4113,23	5729,76	2191,95
Σεπτ.	510,80	622,59	2919,77	3841,31	3809,38	5587,01	2041,80
Οκτ.	604,30	640,22	2965,63	4167,17	4205,53	6149,56	2078,15
Νοε.	653,15	645,88	2919,77	4507,88	3969,18	6721,75	2206,98
Δεκ.	640,56	685,41	2935,06	5029,85	4073,09	6489,47	2217,27
Ετήσια %Δ	11,42%	-8,50%	47,13%	46,07%	-15,36%	-12,28%	12,95%
Ανώτ. Έτους	745,63	829,09	3118,50	5029,85	5158,21	8046,12	2319,18
Κατ. Έτους	443,16	612,17	2018,70	3352,71	3621,00	5372,63	1872,29

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Η τιμή κλεισίματος αναφέρεται στην τελευταία μέρα διαπραγμάτευσης κάθε μήνα.

Αξία συναλλαγών

Το 2022 η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 17,94 δισ. ευρώ (έναντι 17,41 δισ. ευρώ το 2021), σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 3,05%. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 1,49 δισ. ευρώ ενώ η υψηλότερη για το έτος τιμή (2,29 δισ. ευρώ) καταγράφηκε το Μάιο και η χαμηλότερη (998,81 εκατ. ευρώ) τον Οκτώβριο. Η αξία συναλλαγών επί διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 4,08 εκατ. ευρώ έναντι 4,28 εκατ. ευρώ το 2021, μειωμένη κατά -4,74% συνεχίζοντας την καθοδική πορεία των τελευταίων ετών.

Η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 100,95 εκατ. ευρώ έναντι 81,19 εκατ. ευρώ το 2021 αυξημένη κατά 24,34%. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 8,41 εκατ. ευρώ ενώ η υψηλότερη τιμή για το έτος καταγράφηκε το Νοέμβριο (27,91 εκατ. ευρώ) και η χαμηλότερη το Σεπτέμβριο (4 εκατ. ευρώ).

ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Αξία συναλλαγών σε μετοχικούς τίτλους στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2022

Μήνας	Αγορά Αξιών					Εναλλακτική Αγορά
	Μετοχές		Διαπρ/σιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	Δικαιώ-ματα	Σύνολο	
	Κύρια Αγορά	Επιτήρηση				
Ιαν.	1.575,47	5,75	0,10	0,07	1.581,39	11,65
Φεβ.	1.993,42	4,57	0,19	2,95	2.001,14	8,09
Μάρ.	1.977,93	4,17	0,55	0,00	1.982,65	5,56
Απρ.	1.430,28	3,06	0,18	0,00	1.433,53	4,53
Μαϊ.	2.283,85	3,62	0,27	0,00	2.287,75	5,65
Ιούν.	1.447,83	3,00	0,34	0,00	1.451,20	6,46
Ιούλ.	1.043,31	5,27	0,11	0,03	1.048,73	7,50
Αύγ.	1.233,09	5,44	0,64	0,03	1.239,20	7,26
Σεπτ.	1.287,11	2,46	0,78	0,00	1.290,64	4,00
Οκτ.	996,48	1,68	0,31	0,00	998,81	5,29
Νοέ.	1.486,80	2,75	0,41	0,00	1.489,95	27,91
Δεκ.	1.124,95	5,79	0,19	3,31	1.134,25	7,04
Σύνολο 2022	17.880,54	47,57	4,08	6,40	17.939,23	100,95

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Για το 2022, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα των μετοχών της κατηγορίας διαπραγμάτευσης Κύρια Αγορά διατήρησε την καθοδική πορεία της τελευταίας διετίας και διαμορφώθηκε στο 1,16% έναντι 1,58% το 2021 ενώ, για τις μετοχές της κατηγορίας Επιτήρηση, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα σε ετήσια βάση ήταν 1,20% έναντι 1,79% το 2021. Τέλος, το αντίστοιχο μέγεθος για το Γενικό Δείκτη ήταν 1,09% (1,57% το 2021) και για τον FTSE/ATHEX Large Cap ήταν 1,05% (1,78% το 2021).

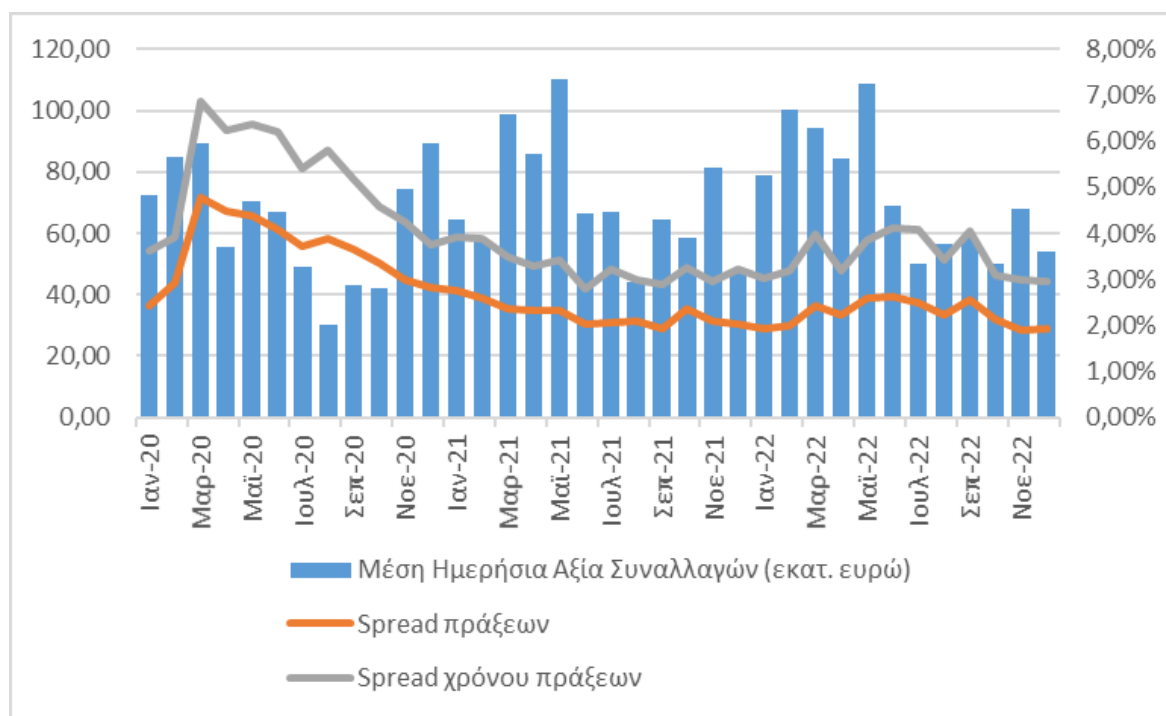
ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα, 2022

Μήνας	Κύρια Αγορά	Επιτήρηση	FTSE/ATHEX Large Cap	ΓΔΤ/ΧΑ
Ιαν.	1,40%	3,41%	1,58%	1,27%
Φεβ.	1,04%	1,01%	1,13%	0,92%
Μάρ.	1,91%	1,69%	2,30%	2,48%
Απρ.	1,84%	2,39%	1,56%	2,22%
Μαϊ.	1,83%	2,24%	2,67%	2,10%
Ιούν.	1,81%	2,16%	2,33%	1,47%
Ιούλ.	1,70%	0,87%	1,46%	1,12%
Αυγ.	1,51%	2,54%	1,59%	1,29%
Σεπτ.	1,87%	1,27%	2,70%	2,19%
Οκτ.	1,39%	0,51%	1,18%	1,30%
Νοέ.	1,48%	2,37%	1,90%	1,50%
Δεκ.	1,19%	1,07%	0,96%	0,92%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Η απόκλιση (spread) τιμών σε σχέση με την αξία συναλλαγών για την περίοδο 2020-22 παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 3.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Μέση μηνιαία απόκλιση τιμών και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, 2020-2022



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Spread: Το πηλίκο της διαφοράς της καλύτερης τιμής αγοράς (bid) από την καλύτερη τιμή πώλησης (ask) προς το ημίθροισμα αυτών των τιμών.

Spread πράξεων: Σταθμισμένος με την ποσοστιαία αξία συναλλαγών των πράξεων μέσος όρος των spread που αντιστοιχούν σε αυτές τις πράξεις. Το spread που αντιστοιχεί στην αξία συναλλαγών κάποιας πράξης είναι αυτό που παρατηρείται ακριβώς πριν τη διενέργεια της πράξης.

Spread συνεδρίασης: Σταθμισμένος με την ποσοστιαία χρονική διάρκεια μέσος όρος των spread που παρατηρούνται κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης.

Νέες μερίδες ΣΑΤ και συμμετοχή επενδυτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Το 2022 ανοίχθηκαν συνολικά 16.465 νέες μερίδες στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (έναντι 18.754 νέων μερίδων το 2021), σημειώνοντας ετήσια μείωση -12,21% ενώ απενεργοποιήθηκαν 104.957 μερίδες (έναντι 305.704 μερίδων το 2021). Ο μέσος όρος ενεργών μερίδων ήταν 21.607 (έναντι 27.863 το 2021). Ο μεγαλύτερος αριθμός ενεργών μερίδων παρατηρήθηκε το Φεβρουάριο (31.533) ενώ ο μικρότερος τον Οκτώβριο (15.635).

ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Αριθμός νέων και ενεργών μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα, 2020-2022

Μήνας	2022		2021		2020	
	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες
Ιανουάριος	28.227	1.926	22.979	835	21.106	728
Φεβρουάριος	31.533	1.892	20.383	750	24.876	715
Μάρτιος	26.488	980	39.228	2.915	30.682	1.249
Απρίλιος	19.690	951	27.121	987	22.638	827
Μάιος	23.424	796	36.091	1.678	22.399	714
Ιούνιος	21.108	1.001	23.586	816	21.671	1.492
Ιούλιος	19.459	5.148	29.191	1.709	33.135	2.512
Αύγουστος	18.276	805	20.583	578	14.322	460
Σεπτέμβριος	17.781	812	23.032	754	18.618	635
Οκτώβριος	15.635	705	25.958	2.184	27.851	1.463
Νοέμβριος	19.290	702	34.611	2.457	24.519	875
Δεκέμβριος	18.374	747	31.598	3.091	27.247	747
Μ.Ο. ενεργών μερίδων	21.607		27.863		24.089	
Σύνολο νέων μερίδων		16.465		18.754		12.417
Απενεργοποιήσεις μερίδων	104.957		305.704		15.551	

Πηγή: Ελληνικά Χρηματιστήρια

Κατά το 2022, η συμμετοχή των ημεδαπών επενδυτών (περιλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΤΧΣ) στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρουσίασε μικρή μείωση σε σχέση με το 2021 (36,39% έναντι 37,55%). Αντίθετα, σύμφωνα με τα στοιχεία συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι ημεδαποί επενδυτές εμφανίστηκαν ως αγοραστές, δηλαδή η αξία συναλλαγών

αγορών ήταν μεγαλύτερη από την αντίστοιχη των πωλήσεων κατά 13,75 εκατ. ευρώ. Η συμμετοχή των ιδιωτών ημεδαπών επενδυτών ανήλθε στο 17,54% (10.491,07 εκατ. ευρώ) της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έναντι 17,84% (10.086,31 εκατ. ευρώ) το 2021 ενώ του ΤΧΣ στο 3,72% (2.228,19 εκατ. ευρώ) έναντι 3,43% (1.936,99 εκατ. ευρώ) το 2021. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αντίστοιχα, παρουσίασε μικρή αύξηση σε σχέση με το 2021 (63,61% έναντι 62,45%). Το 2022 οι αλλοδαποί επενδυτές εμφανίζονται ως πωλητές (η αξία συναλλαγών πωλήσεων ήταν μεγαλύτερη από αυτή των αγορών κατά 13,75 εκατ. ευρώ).

ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Συμμετοχή επενδυτών στο σύνολο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, Δεκέμβριος 2022

	Μερίδες με υπόλοιπο		Κεφαλαιοποίηση	
	Αριθμός	Ποσοστό (%)	Αξία (εκατ. ευρώ)	Ποσοστό (%)
I. Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων	490.441	98,12%	21.765,63	36,39%
Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	490.418	98,11%	21.734,17	36,33%
·Ιδιώτες	487.406	97,51%	10.491,07	17,54%
·Ιδιωτ. χρηματοοικονομικές εταιρείες	281	0,06%	2.987,07	4,99%
·Ιδιωτ. μη κερδοσκοπικά ιδρύματα	514	0,10%	206,07	0,34%
·Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	1.984	0,40%	4.795,66	8,02%
·Δημόσιος Τομέας	99	0,02%	1.025,84	1,71%
·Οργανισμοί ΕΕ	0	0,00%	0,00	0,00%
·Λοιποί επενδυτές	133	0,03%	0,26	0,0004%
·Ταμείο Χρημ/κής Σταθερότητας	1	0,0002%	2.228,19	3,72%
Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	23	0,005%	31,46	0,05%
II. Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων	9.413	1,88%	38.053,41	63,61%
Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	9.358	1,87%	36.464,51	60,96%
·Ιδιώτες	6.028	1,21%	1104,32	1,85%
·Ιδιωτ. χρηματοοικονομικές εταιρείες	2.727	0,55%	23.756,49	39,71%
·Ιδιωτ. μη κερδοσκοπικά ιδρύματα	28	0,01%	104,85	0,18%
·Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	492	0,10%	10.106,57	16,90%
·Δημόσιος Τομέας & Οργανισμοί	81	0,02%	1.392,27	2,33%
·Λοιποί επενδυτές	2	0,0004%	0,00	0,00%
Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελατείας	55	0,01%	1.588,90	2,66%
Σύνολο I + II	499.854	100,00%	59.819,04	100,00%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Σημ.: Στις ιδιωτικές χρηματοοικονομικές εταιρείες περιλαμβάνονται οι ασφαλιστικές εταιρείες και τα επαγγελματικά ταμεία ιδιωτικής ασφάλισης, τα αμοιβαία κεφάλαια, οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου και σε ακίνητη περιουσία, τα πιστωτικά ιδρύματα και οι πολυμερείς αναπτυξιακές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Στις μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις περιλαμβάνονται ιδιωτικές και δημόσιες εταιρείες με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή αγαθών και μη χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Στο δημόσιο τομέα περιλαμβάνονται η κεντρική κυβέρνηση, οι οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης και κοινωνικής ασφάλισης. Στους οργανισμούς (αλλοδαποί επενδυτές) περιλαμβάνονται οργανισμοί της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) και διεθνείς οργανισμοί εκτός ΕΕ.

Κέρδη και μερίσματα εισηγμένων εταιριών

Ο σταθμισμένος με την κεφαλαιοποίηση του κλάδου λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) μετά την αφαίρεση των φόρων διαμορφώθηκε για το σύνολο της Κύριας Αγοράς στο 24,94 έναντι 44,68 το 2021. Η σταθμισμένη με την κεφαλαιοποίηση του κλάδου μερισματική απόδοση του συνόλου των εισηγμένων μετοχών στην κατηγορία διαπραγμάτευσης Κύρια Αγορά στο Χρηματιστήριο Αθηνών διαμορφώθηκε στο 2,82% έναντι 2,02% το 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) και μερισματική απόδοση εισηγμένων εταιριών, 2012-2022

Τέλος Έτους	Σταθμισμένο P/E (μετά από φόρους)	Σταθμισμένη μερισματική απόδοση %
2022	24,9	2,8
2021	44,7	2,0
2020	24,6	2,9
2019	12,9	5,0
2018	18,0	3,4
2017	16,7	2,6
2016	6,7	0,9
2015	6,9	1,0
2014	9,3	3,2
2013	23,3	2,4
2012	17,5	6,3
2011	14,7	9,2

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημ.: Για τη στάθμιση του P/E και της μερισματικής απόδοσης λαμβάνεται υπόψη η κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων εταιριών με βάση την τιμή κλεισίματος στο τέλος του έτους σε σχέση με το άθροισμα της κεφαλαιοποίησης του κλάδου. Ειδικά για τον υπολογισμό του P/E 2020, χρησιμοποιήθηκε η μέση κεφαλαιοποίηση. Στον υπολογισμό του σταθμισμένου P/E δεν λαμβάνονται υπόψη εταιρίες που παρουσίασαν ζημίες ή P/E μεγαλύτερο ή ίσο του 100. Στον υπολογισμό της σταθμισμένης μερισματικής απόδοσης δεν λαμβάνονται υπόψη εταιρίες που δεν απέδωσαν μέρισμα για την προηγούμενη χρήση.

Αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος

Το 2022, με βάση τα στοιχεία του συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ), η ονομαστική αξία των συναλλαγών δευτερογενούς αγοράς επί τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ανήλθε σε 2.624,33 δισ. ευρώ, ποσό υπερπενταπλάσιο του αντίστοιχου για το προηγούμενο έτος (403,93 δισ. ευρώ). Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 218,69 δισ. ευρώ. Η μεγαλύτερη αξία συναλλαγών καταγράφηκε το Δεκέμβριο (299,33 δισ. ευρώ) ενώ η μικρότερη

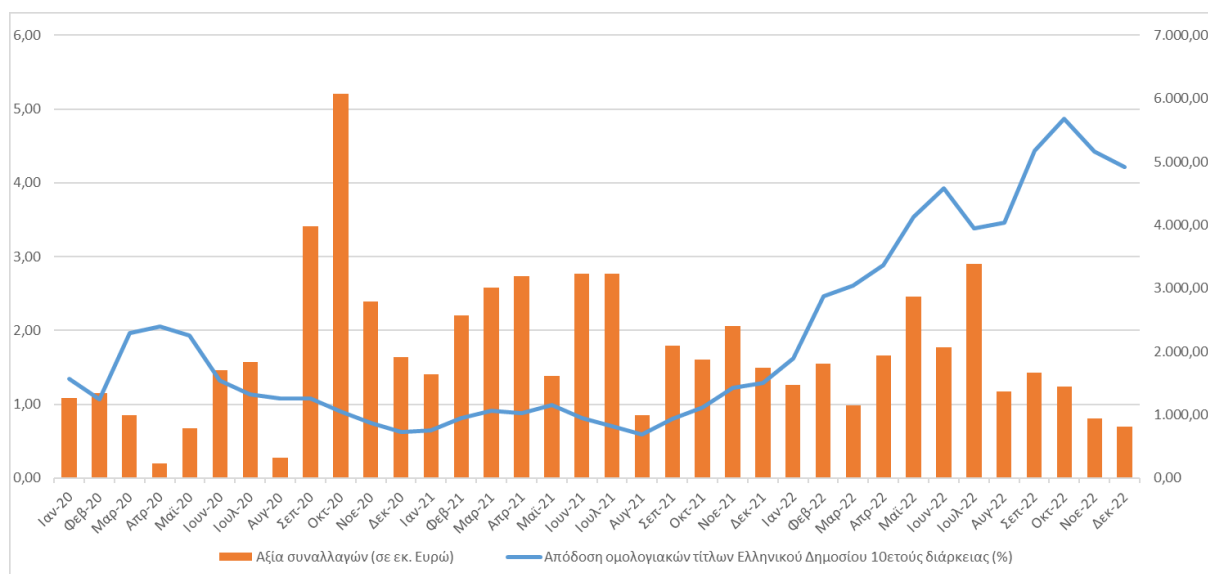
καταγράφηκε το Φεβρουάριο (161,82 δισ. ευρώ). Αντίθετα, ο αριθμός των συναλλαγών παρουσίασε μείωση κατά -25,99% σε ετήσια βάση, διαμορφούμενος στις 55.087,00 συναλλαγές (έναντι 74.431 συναλλαγών το 2021).

Η αξία συναλλαγών στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) ανήλθε σε 20,93 δισ. ευρώ σε ετήσια βάση (έναντι 27,60 δισ. ευρώ το 2021). Η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών ανήλθε σε 1,74 δισ. ευρώ. Ο μήνας με την υψηλότερη αξία συναλλαγών ήταν ο Ιούλιος (3.384 εκατ. ευρώ) ενώ ο Δεκέμβριος ήταν ο μήνας με τη χαμηλότερη αξία συναλλαγών (814 εκατ. ευρώ) για το έτος.

Στο τέλος του 2022, το ποσοστό του διαπραγματεύσιμου χρέους (ομόλογα και βραχυπρόθεσμοι τίτλοι) επί του συνολικού χρέους ήταν 24,17% έναντι 23,84% το 2021.

Το Δεκέμβριο 2022, η μέση απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο 4,22% σημαντικά υψηλότερη σε σχέση με το Δεκέμβριο 2021 (1,29%). Η υψηλότερη απόδοση για το έτος καταγράφηκε τον Οκτώβριο (4,87%) και η χαμηλότερη απόδοση καταγράφηκε τον Ιανουάριο (1,62%). Τέλος, το Δεκέμβριο 2022, η μέση απόδοση των ομολόγων πενταετούς διάρκειας ήταν 3,31% (έναντι 0,5% στο τέλος του 2021) και των ομολόγων εικοσαετούς διάρκειας ήταν 4,02% (έναντι 1,18% στο τέλος του 2021).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολογιακών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου δεκαετούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ, 2020-2022



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

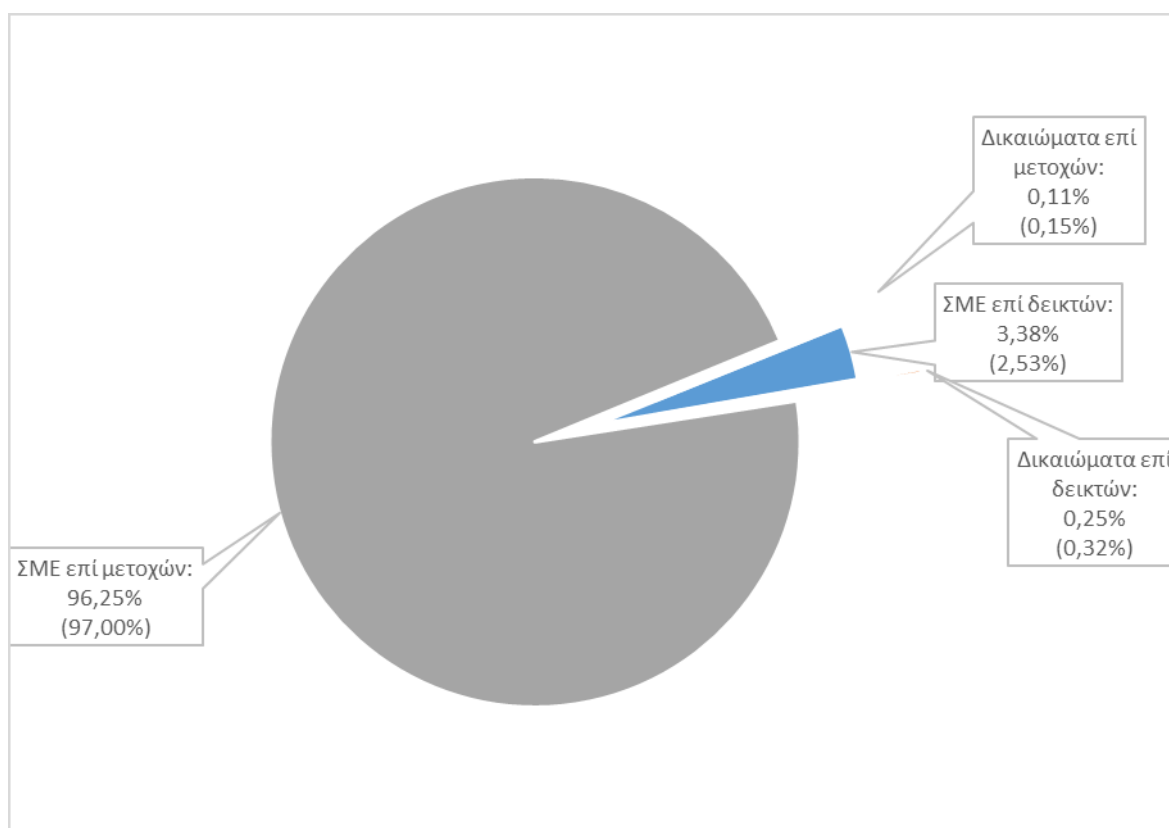
Στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών η αξία της συναλλακτικής δραστηριότητας επί εταιρικών ομολόγων παρουσίασε μείωση κατά -8,84% και διαμορφώθηκε στα 243,70 εκατ. ευρώ έναντι 267,32 εκατ. ευρώ το 2021. Η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών ανήλθε σε 20,31 εκατ. ευρώ περίπου. Η υψηλότερη αξία συναλλαγών καταγράφηκε τον Ιανουάριο (28,44 εκατ. ευρώ) ενώ η χαμηλότερη καταγράφηκε τον Αύγουστο (11,28 εκατ. ευρώ). Η αξία συναλλαγών επί εταιρικών ομολόγων στην Εναλλακτική Αγορά ανήλθε σε 919.209 ευρώ έναντι 1,3 εκατ. ευρώ το 2021.

Αγορά παραγώγων προϊόντων

Το 2022, στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρατηρήθηκε μείωση στη συναλλακτική δραστηριότητα, ενώ μειώθηκε ο αριθμός των κωδικών επενδυτών και ενεργών κωδικών. Επιπλέον, η αναλογία αξίας συναλλαγών μελών σε σχέση με την αξία συναλλαγών πελατείας παρέμεινε ίδια στο σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα δικαιώματα επί μετοχών και δεικτών διαμορφώθηκε στα 34.351 συμβόλαια (έναντι 47.666 συμβολαίων το 2021), μειωμένος σε ετήσια βάση κατά -27,99%. Σε μηνιαία βάση ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια του έτους, με την υψηλότερη τιμή του να καταγράφεται το Μάρτιο (66.185 συμβόλαια) και τη χαμηλότερη τον Οκτώβριο (18.311 συμβόλαια). Το μερίδιο αγοράς των ΣΜΕ επί μετοχών στο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών όλων των παραγώγων προϊόντων μειώθηκε οριακά στο 96,25% από 97% το 2021 ενώ το αντίστοιχο μερίδιο για τα ΣΜΕ επί δεικτών αυξήθηκε στο 3,38% από 2,53% το 2021 (Διάγραμμα 5).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά τύπο παραγώγου, 2022 (σε παρένθεση τα ποσοστά για το έτος 2021)



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Το μεγαλύτερο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών σημείωσαν, από την αρχή του έτους, τα ΣΜΕ επί των μετοχών της ALPHA Τράπεζας (13.081 συμβόλαια), ακολουθούμενα από τα ΣΜΕ επί των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς (4.580 συμβόλαια) και της Εθνικής Τράπεζας (4.566 συμβόλαια).

Ο αριθμός κωδικών τελικού επενδυτή μειώθηκε σε 32.678 στο τέλος Δεκεμβρίου 2022 έναντι 33.031 στο τέλος Δεκεμβρίου 2021. Επίσης, ο μέσος μηνιαίος αριθμός κωδικών επενδυτή συνέχισε την καθοδική πορεία του και ανήλθε σε 32.537 έναντι 33.530 το 2021 ενώ ο μέσος μηνιαίος αριθμός ενεργών κωδικών μειώθηκε στους 1.586 έναντι 1.716 το 2021. Ως αποτέλεσμα, το αντίστοιχο ποσοστό επί του συνολικού αριθμού των κωδικών τελικού επενδυτή μειώθηκε σε 4,88% από 5,12% το 2021. Στον Πίνακα 13 παρουσιάζονται στοιχεία που αφορούν την αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Στοιχεία της αγοράς παραγώγων, 2020-2022

	Δεκ. 2022	Δεκ. 2021	Δεκ. 2020
Μέλη διαπραγμάτευσης	24	26	27
Μέλη εκκαθάρισης	17	18	18
-- Άμεσα εκκαθαριστικά μέλη	10	11	11
-- Γενικά εκκαθαριστικά μέλη	7	7	7
Κωδικοί πελατών	32.678	33.031	35.976
Προϊόντα (Δεικτών & Μετοχών)	35	36	35

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η αναλογία της αξίας συναλλαγών μελών προς την αξία συναλλαγών πελατείας για το σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων παρέμεινε περίπου στο ίδιο επίπεδο με την περασμένη χρονιά στο 46,7:53,3. (Πίνακας 14).

ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων, 2020-2022

Παράγωγα προϊόντα	Κατανομή Συναλλαγών					
	Μέσο ποσοστό 2022		Μέσο ποσοστό 2021		Μέσο ποσοστό 2020	
	Μέλη	Πελατεία	Μέλη	Πελατεία	Μέλη	Πελατεία
ΣΜΕ επί FTSE/ATHEX Large Cap	48,47%	51,53%	39,36%	60,64%	42,72%	57,28%
ΔΠ επί του FTSE/ATHEX LARGE CAP	60,84%	39,16%	62,39%	37,61%	61,31%	38,69%
ΣΜΕ επί μετοχών	35,91%	64,09%	35,20%	64,80%	34,15%	65,85%
ΔΠ επί μετοχών	41,65%	58,35%	48,66%	51,34%	47,43%	52,57%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	46,72%	53,28%	46,40%	53,60%	46,40%	53,60%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Ο λόγος της αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την αξία συναλλαγών στην υποκείμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (derivative/ spot traded value ratio) μειώθηκε σε ετήσια βάση για κάθε τύπο παραγώγου. Ειδικότερα, η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί του FTSE/ATHEX Large Cap προς την αξία συναλλαγών επί των υποκείμενων μετοχών που συνθέτουν τον εν λόγω δείκτη διαμορφώθηκε στο 7,60% έναντι 8,09% περίπου το 2021 ενώ η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί μετοχών προς τη συνολική αξία συναλλαγών επί των υποκείμενων αξιών διαμορφώθηκε στο 12,50% έναντι 12,99% το 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Λόγος αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την υποκείμενη αγορά , 2022

Μήνας	ΣΜΕ επί FTSE/ATHEX Large Cap	ΔΠ επί FTSE/ATHEX Large Cap	ΣΜΕ επί μετοχών	ΔΠ επί μετοχών
Ιαν-22	5,84%	0,52%	8,89%	0,11%
Φεβ-22	5,41%	0,46%	10,49%	0,06%
Μαρ-22	7,26%	0,33%	17,48%	0,05%
Απρ-22	5,67%	0,40%	9,44%	0,11%
44682	5,35%	0,32%	6,80%	0,05%
Ιουν-22	6,29%	0,88%	16,54%	0,06%
Ιουλ-22	8,34%	0,49%	9,76%	0,06%
Αυγ-22	8,74%	1,15%	8,68%	0,07%
Σεπ-22	9,90%	0,59%	19,22%	0,07%
Οκτ-22	11,09%	0,42%	9,12%	0,05%
Νοε-22	7,66%	0,62%	7,38%	0,08%
Δεκ-22	9,69%	0,60%	26,22%	0,13%
Μ.Ο. 2022	7,60%	0,57%	12,50%	0,08%
Μ.Ο. 2021	8,09%	1,04%	12,99%	0,19%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο λόγος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς προς τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης (συνολικός όγκος δικαιωμάτων αγοράς προς το συνολικό όγκο δικαιωμάτων πώλησης, call:put ratio) διαμορφώθηκε σε ετήσια βάση για το 2022 στο 1,05 περίπου έναντι 0,96 το 2021. Σε μηνιαία βάση, ο λόγος παρουσίασε διακύμανση με μέγιστη τιμή το 1,41 το Δεκέμβριο και ελάχιστη το 0,71 τον Απρίλιο .

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ

Εκδόσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου

Κατά το 2022, σύμφωνα με στοιχεία του Οργανισμού Διαχείρισης Δημοσίου Χρέους (ΟΔΔΗΧ), υλοποιήθηκαν εκδόσεις εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (13 και 26 εβδομάδων) συνολικής αξίας 23,4 δισ. ευρώ έναντι 24,8 δισ. ευρώ το 2021. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκαν εννέα εκδόσεις και επανεκδόσεις ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου διάρκειας 5, 7, 10, 15 και 20 ετών, ύψους 7,85 δισ. ευρώ έναντι 15,44 δισ. ευρώ το 2021. Το μέσο σταθμικό κόστος νέου δανεισμού διαμορφώθηκε την 31.12.2022 σε 1,33% αισθητά αυξημένο έναντι του 0,32% το 2021, αντανακλώντας τη γενικότερη τάση αύξησης των επιτοκίων.

Το 2022, ο νέος δανεισμός του Ελληνικού Δημοσίου προήλθε κατά 51,5% από εκδόσεις εντόκων γραμματίων και 36,5% από εκδόσεις ομολόγων ενώ το υπόλοιπο 12% από δάνεια (προγράμματα SURE, NGEU). Επιπλέον, στο τέλος του έτους, η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια του Χρέους Κεντρικής Διοίκησης ήταν 17,54 έτη έναντι 18,65 ετών το 2021.

Εκδόσεις εταιρικών τίτλων

Κατά το 2022, πραγματοποιήθηκαν δώδεκα δημόσιες προσφορές μετοχικών τίτλων με ή χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επίσης, έλαβαν χώρα τέσσερις εκδόσεις εταιρικών ομολόγων και εισαγωγή των τίτλων προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος. Το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων από τις προσφορές μετοχικών τίτλων ανήλθε σε 583,88 εκατ. ευρώ και από την έκδοση ομολογιακών τίτλων ανήλθε σε 530 εκατ. ευρώ.

Εκδόσεις μετοχικών τίτλων

Κατά τη διάρκεια του έτους, πραγματοποιήθηκαν οκτώ αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) με έκδοση νέων μετοχών από εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών έναντι δώδεκα το 2021. Τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε 370,96 εκατ. ευρώ περίπου έναντι 4.267,40 εκατ. ευρώ το 2021. Επίσης, πραγματοποιήθηκαν τρεις ΑΜΚ με εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση για πρώτη φορά στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τέλος, διενεργήθηκε μία δημόσια προσφορά χωρίς εισαγωγή των μετοχών προς διαπραγμάτευση. Στον Πίνακα 16 εμφανίζονται τα αντληθέντα κεφάλαια ανά εταιρία από τις εκδόσεις μετοχικών τίτλων που υλοποιήθηκαν το 2022.

ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2022

Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)
(Α) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών με έκδοση νέων μετοχών		
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΥΛΟΙ Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ	Κύρια Αγορά	1.557.515,40
ΙΝΤΡΑΚΑΤ Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Κύρια Αγορά	51.351.353,20
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε. – ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ	Κύρια Αγορά	129.224.124,70
ΙΝΤΡΑΚΑΤ Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Κύρια Αγορά	100.000.000,62
ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	2.484.300,00
LAVIPHARM Α.Ε.	Κύρια Αγορά	51.286.100,48
ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Κύρια Αγορά	12.234.456,50
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	22.817.998,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		370.955.848,90
(Β) Δημόσια προσφορά ή/ και εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση για πρώτη φορά		
ΜΠΛΕ ΚΕΔΡΟΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	Κύρια Αγορά	16.200.000,00
ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	Κύρια Αγορά	-
DIMAND Α.Ε.	Κύρια Αγορά	98.020.045,50
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		114.220.045,50
(Γ) Δημόσια προσφορά χωρίς εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση		
ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.		98.708.350,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		98.708.350,00
Γενικό Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων (Α) + (Β) + (Γ)		583.884.244,40

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Στον Πίνακα 17 παρουσιάζονται στοιχεία σχετικά με το πλήθος των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου από εισηγμένες εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την περίοδο 2016-2022 καθώς και το αντίστοιχο ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων.

ΠΙΝΑΚΑΣ 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών, 2016-2022

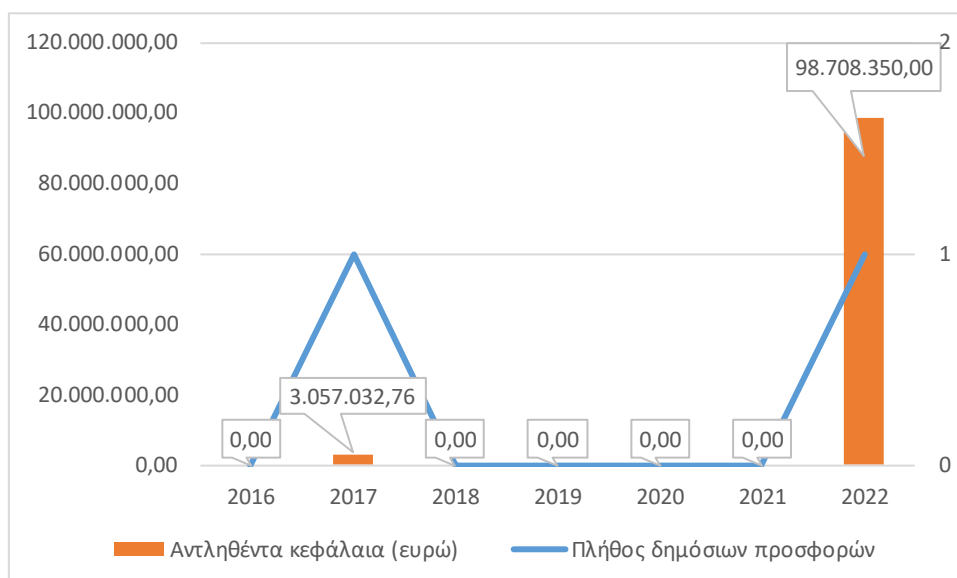
Έτος	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ήδη εισηγμένων εταιριών*	
	Αριθμός	Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ. ευρώ)
2022	8	370,96
2021	12	4.267,40
2020	6	93,22
2019	8	740,48
2018	6	186,76
2017	6	132,52
2016	11	196,49

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

*Σημ.: Δεν περιλαμβάνονται αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης

Στο Διάγραμμα 6 παρουσιάζονται στοιχεία που αφορούν τις δημόσιες προσφορές μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση για την περίοδο 2016 – 2022.

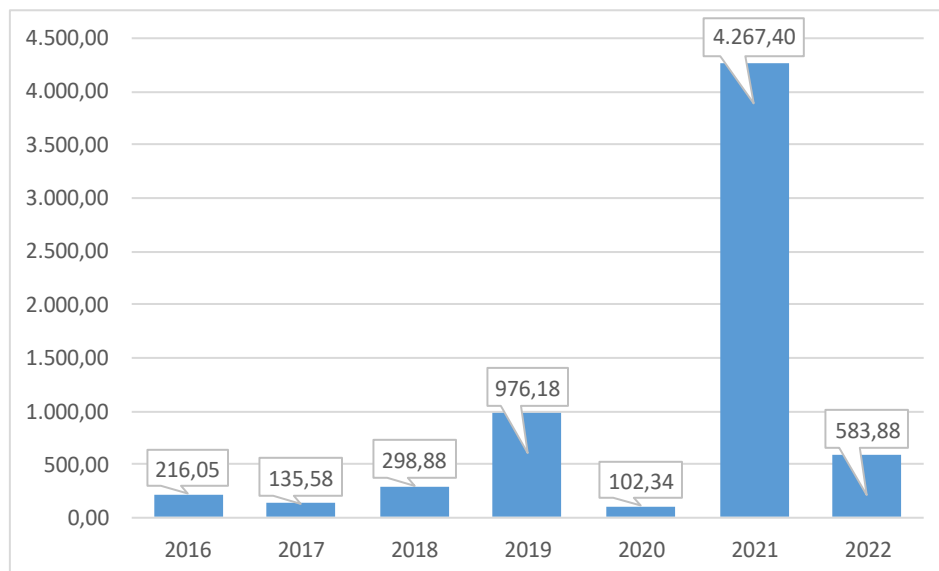
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, 2016-2022



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Στο Διάγραμμα 7 εμφανίζεται ανά έτος το συνολικό ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων (περιλαμβανομένων των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης ή χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση) για την περίοδο 2016 – 2022.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2022



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Η κατανομή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών ανά τρίμηνο για την περίοδο 2020-2022 με βάση την ημερομηνία έγκρισης του σχετικού ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρατίθεται στον Πίνακα 18. Στις περιπτώσεις εταιριών όπου η έγκριση έλαβε χώρα σε ημερομηνίες δύο διαφορετικών τριμήνων, ως περίοδος αναφοράς αναφέρεται εκείνη της πρώτης έγκρισης. Επίσης, όπου δεν απαιτείται η έγκριση ενημερωτικού δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών με έκδοση μετοχικών τίτλων ανά τρίμηνο, 2020 – 2022

Τρίμηνο	Αριθμός εκδόσεων			Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ. ευρώ)		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Α'	2	1	2	52,91	20,03	28,00
Β'	1	5	2	129,22	2.253,90	47,24
Γ'	1	3	0	12,23	251,62	-
Δ'	4	3	2	176,59	1.741,85	17,97
Σύνολο	8	12	6	370,96	4.267,40	93,22

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εκδόσεις ομολόγων

Το 2022 έλαβαν χώρα τέσσερις εκδόσεις εταιρικών ομολογιακών τίτλων, έναντι επτά το 2021, οι οποίες αφορούσαν δάνεια πενταετούς ή επταετούς διάρκειας. Σε τρεις περιπτώσεις, οι ομολογίες εκδόθηκαν από

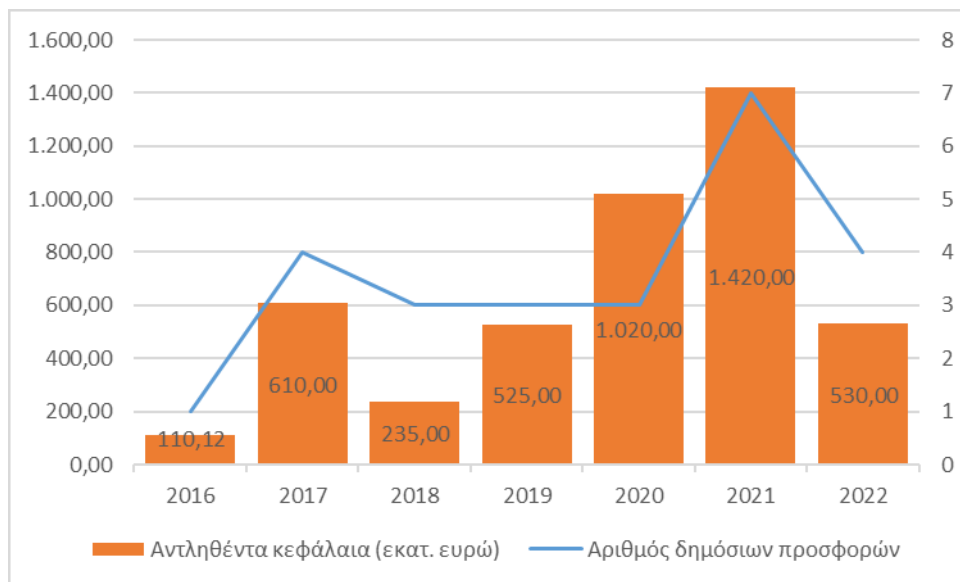
εταιρίες με ήδη εισηγμένους τίτλους προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ σε μία περίπτωση, οι ομολογίες που εκδόθηκαν εισήχθηκαν για πρώτη φορά προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν ανέρχονται σε 530 εκατ. ευρώ έναντι 1,42 δισεκατ. ευρώ το 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ 19. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων, 2022

Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)
(Α) Δημόσια προσφορά εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών με έκδοση νέων ομολόγων		
PREMIA ANΩNYMOΣ ETAIPPIA	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	100.000.000,00
CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	100.000.000,00
LAMDA DEVELOPMENT-ANΩNYMH ETAIPPEIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	230.000.000,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		430.000.000,00
(Β) Δημόσια προσφορά και εισαγωγή ομολόγων προς διαπραγμάτευση για πρώτη φορά		
SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	100.000.000,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		100.000.000,00
Γενικό Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων (Α) + (Β)		530.000.000,00

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2022



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εταιρικοί μετασχηματισμοί στην κεφαλαιαγορά

Το 2022, οι εταιρικοί μετασχηματισμοί εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών μέσω συγχωνεύσεων αυξήθηκαν σε σχέση με το 2021. Ειδικότερα το 2022, 7 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης 15 μη εισηγμένες (Πίνακας 20 & Διάγραμμα 9), ενώ κατά το 2021, 2 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης 2 μη εισηγμένες. Από τις εισηγμένες απορροφώσες εταιρίες, 3 ανήκουν στον κλάδο «Ακίνητης Περιουσίας», 1 ανήκει στον κλάδο “Πρώτες Ύλες”, 1 ανήκει στον κλάδο “Τεχνολογία”, 1 ανήκει στον κλάδο “Υπηρεσίες Κοινής Ωφελείας” και 1 στον κλάδο “Προσωπική Φροντίδα, Φάρμακα και Παντοπωλεία”.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι οι εταιρικοί μετασχηματισμοί μέσω αποσχίσεων και απορροφήσεων κλάδων κατά το 2022 παρέμειναν σχετικά σταθεροί. Ειδικότερα, το 2022 έλαβαν χώρα αποσχίσεις 6 κλάδων από 5 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες με απορρόφησή τους από 5 μη εισηγμένες (Πίνακας 21), έναντι αποσχίσεων 7 κλάδων από 5 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες με απορρόφησή τους από 7 μη εισηγμένες το 2021. Οι αποσχίσεις κλάδων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2022, αφορούσαν 1 εταιρία που ανήκει στον κλάδο «Τηλεπικοινωνίες», 1 στον κλάδο “Κατασκευές και Υλικά Κατασκευών”, 2 στον κλάδο “Τράπεζες” και 1 στον κλάδο “Ενέργειας”.

Τέλος, την 31.12.2022 σε σύνολο 146 εταιριών με μετοχές και ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών που τελούσαν υπό καθεστώς διαπραγματεύσεως, 120 εταιρίες (82,2%) συγκροτούν ομίλους και συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, έναντι 121 ομίλων (82,3%) σε σύνολο 147 εταιριών την 31.12.2021 (Διάγραμμα 10).

ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Συγχωνεύσεις και απορροφήσεις εισηγμένων και μη εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών, 2022

A/A	Απορροφώσα Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Απορροφώμενη Εταιρία
1	INTERCONTINENTAL INTERNATIONAL ΑΕΕΑΠ	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	- BIERCO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
2	ΕΝΤΕΡΣΟΦΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ & ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ	- ΡΙΤΕΪΛ-ΛΙΝΚ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - ΟΡΤΙΜΟΥΜ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - LOG ON ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ
3	ΔΕΗ ΑΕ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΟΦΕΛΕΙΑΣ	- ΛΙΓΝΙΤΙΚΗ ΜΕΓΑΛΟΠΟΛΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - ΛΙΓΝΙΤΙΚΗ ΜΕΛΙΤΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ
4	ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ ΑΕ	ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ	- ΜΠΑΟΥ ΜΑΡΚΕΤ Α.Ε.
5	PRODEA INVESTMENTS ΑΕ	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	- ΗΛΔΗΜ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - NEW METAL EXPERT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - ΗΡΙΝΝΑ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΑΕ - ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - ILIDA OFFICE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ
6	ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ ΑΒΕΕ	ΠΡΟΣΩΠΙΚΗ ΦΡΟΝΤΙΔΑ	- Γ. ΜΑΛΙΚΟΥΤΗΣ - ΕΜΠΟΡΙΟ - ΒΙΟΤΕΧΝΙΑ ΣΑΠΩΝΟΣ

A/A	Απορροφώσα Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Απορροφώμενη Εταιρία
		ΦΑΡΜΑΚΑ & ΠΑΝΤΟΠΟΛΕΙΑ	ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ
7	ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ ΑΕΕΑΠ	ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ	- ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ - ΜΕΣΟΓΕΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

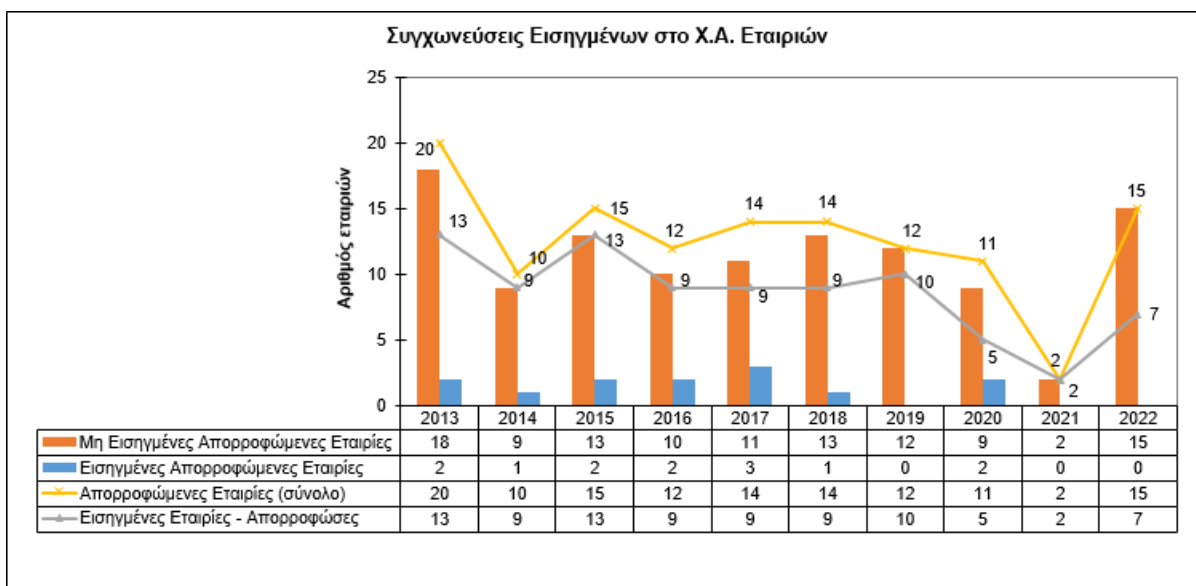
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Αποσχίσεις κλάδων εισηγμένων και εισφορά τους σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες, 2022

A/A	Εισηγμένη Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Εταιρία που εισφέρεται ο κλάδος
1	ΕΛΠΕ ΑΕ	ΕΝΕΡΓΕΙΑ	- ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ - Δ.Ε.Π.Π. Α.Ε. (κλάδος διύλισης, εφοδιασμού και πωλήσεων πετρελαιοειδών και πετροχημικών)
2	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	- ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΚΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ (α. κλάδος υπηρεσιών καταχώρησης, εισαγωγής, διατήρησης, ενημέρωσης και επικαιροποίησης δεδομένων β. κλάδος υπηρεσιών παγίων στοιχείων, φυσικών αρχείων προμηθειών και αλληλογραφίας)
3	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΚΑΙ ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	- ΑΝΕΜΟΣ RES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ (κλάδος ανανεώσιμων πηγών ενέργειας)
4	ΟΤΕ ΑΕ	ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ	- ΟΤΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΕ (κλάδος Λειτουργίας, Συντήρησης και Σχεδιασμού Χώρων Κτιρίων)
5	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ	ΤΡΑΠΕΖΕΣ	- ΝΒΓ ΡΑΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ (κλάδος αποδοχής πράξεων πληρωμής και εισφοράς)

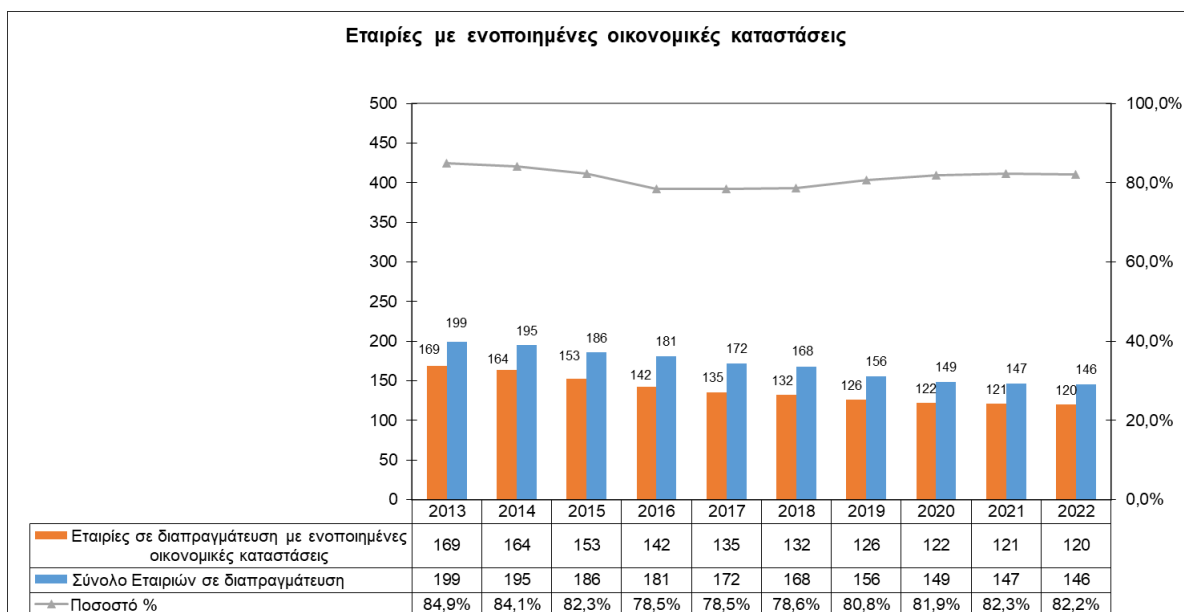
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Συγχωνεύσεις εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών, 2013–2022



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Εισηγμένες εταιρίες και όμιλοι εισηγμένων εταιριών με μετοχές σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, 2013–2022



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ
ΦΟΡΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΑΕΠΕΥ) ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ (ΑΕΕΔ)

Συναλλακτική δραστηριότητα

Στο τέλος του έτους 2022 δραστηριοποιούνταν 47 εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), έναντι σαράντα εννέα (49) το έτος 2021 και σαράντα έξι (46) το 2020 και 2019 και πενήντα πέντε (55) το έτος 2018. Επίσης, στις 31/12/2022 δραστηριοποιούνταν είκοσι δύο (22) εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) όπως και το έτος 2021 έναντι είκοσι έξι (26) το έτος 2020. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια Αρχή για την εποπτεία των προαναφερόμενων εταιριών και στο πλαίσιο της άσκησης των εποπτικών της καθηκόντων, διενεργεί τακτικά ελέγχους για επιμέρους ζητήματα. Συνολικά, κατά το 2022, διενεργήθηκαν 19 έλεγχοι, εκ των οποίων οι 11 έλεγχοι ήταν έλεγχοι σε εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (μία εκ των οποίων συμπεριελάμβανε 92 καταγγελίες), οι 2 σε πιστωτικά ιδρύματα, οι 2 έλεγχοι αφορούσαν σε περιπτώσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών χωρίς άδεια και 4 έλεγχοι εξαίρεσης της υποχρέωσης υποβολής στοιχείων βάσει των διατάξεων του Κανονισμού EMIR, σε Non-Financial Counterparties, έναντι 29 ελέγχων το 2021, εκ των οποίων οι 23 έλεγχοι ήταν έλεγχοι σε εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι 2 σε πιστωτικά ιδρύματα και οι 4 έλεγχοι αφορούσαν σε περιπτώσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών χωρίς άδεια.

Η συναλλακτική δραστηριότητα σε μετοχικούς τίτλους των ΑΕΠΕΥ στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2022 αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος, φτάνοντας τα 29,99 δις ευρώ έναντι 28,69 δις ευρώ το 2021, και 26,36 δις ευρώ το 2020. Το μερίδιο αγοράς τους στη συνολική αξία συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΑΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εξ' αποστάσεως μέλη) ενισχύθηκε, διαμορφούμενο στο 83,21% έναντι 82,12% το 2021 και 82,52% το 2020.

Το μερίδιο των πέντε μεγαλύτερων σε συναλλακτική δραστηριότητα μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στη συνολική αξία συναλλαγών εκ των οποίων και τα πέντε πρώτα μέλη είναι ΑΕΠΕΥ αυξήθηκε φτάνοντας το 69,21% έναντι 67,04%, το 2021 και 65,57% το 2020. Αντίστοιχα, το ποσοστό των δέκα μεγαλύτερων σε συναλλακτική δραστηριότητα μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε φθάνοντας το 87,25% έναντι 86,42% το 2021 και 84,35% το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Συναλλαγές μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2018-2022

Συναλλαγές Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ)	2022	2021	2020	2019	2018
Αξία Συναλλαγών Μετοχικών Τίτλων	36.038,41	34.947,73	31.944,18	32.740,40	27.354,67
Αξία Συναλλαγών Ομολόγων	489,24	537,28	383,95	493,64	327,40
Συνολική Αξία Συναλλαγών	36.527,65	35.485,01	32.328,13	33.234,04	27.682,07

Ποσοστό (%) των 5 πρώτων μελών του Χ.Α.	69,21	67,04	65,57	62,91	76,80
Ποσοστό (%) των 10 πρώτων μελών του Χ.Α.	87,25	86,42	84,35	81,50	81,90

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ

Η εξέλιξη της παροχής πίστωσης από τις ΑΕΠΕΥ κατά το 2022, σύμφωνα με τα στοιχεία που υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από τις εταιρείες την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε μήνα, παρουσιάζεται στον Πίνακα 23. Μέσα στο έτος δραστηριοποιήθηκαν, κατά μέσο όρο (σε μηνιαία βάση), 24 εταιρείες ενώ είχαν γνωστοποιήσει πρόθεση για παροχή πίστωσης 30 εταιρείες. Ο αριθμός των ενεργών συμβάσεων αορίστου χρόνου, κατά μέσο όρο έτους, μειώθηκε λίγο σε 11.048 έναντι 11.104 το 2021 και 11.170 το 2020 και 11.290 το 2019 ενώ το 2018 ήταν 4.866 και 11.545 το 2017 (6.225 το 2016 και 6.943 το 2015). Η μέση αξία χρεωστικών υπολοίπων των λογαριασμών πίστωσης αυξήθηκε σε 62,36 εκατ. ευρώ έναντι 60,65 εκατ. ευρώ το 2021 και 46,35 εκατ. ευρώ το 2020, ενώ 51,16 εκατ. Ευρώ ήταν το 2019, 36,39 εκατ. ευρώ το 2018 και 42,12 εκατ. ευρώ το 2017 (19,67 εκατ. ευρώ το 2016 και 36,32 εκατ. ευρώ το 2015), ενώ η μέση αξία των χαρτοφυλακίων ασφαλείας ανήλθε σε 1.084,22 έναντι 978,30 εκατ. ευρώ το 2021 και 672,82 εκατ. Ευρώ το 2020, 728,17 εκατ. ευρώ το 2019, 639,66 εκατ. ευρώ το 2018 και 599,85 εκατ. ευρώ το 2017 (453,66 εκατ. ευρώ το 2016 και 668,25 εκατ. ευρώ το 2015).

ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ σε πελάτες τους, 2022

Μήνας	Αριθμός γνωστοποιήσεων από ΑΕΠΕΥ μέλη Χ.Α. για παροχή πίστωσης	Αριθμός ΑΕΠΕΥ μελών Χ.Α. που παρέχουν πίστωση	Αριθμός ενεργών συμβάσεων πίστωσης αορίστου χρόνου	Αριθμός ενεργών συμβάσεων βραχυ-πρόθεσμης πίστωσης	Χρεωστικά Υπόλοιπα (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)
Δεκ.	29	24	11,017	51,816	52,661.66	1,192,983.26
Νοε.	29	24	10,972	51,607	56,176.08	1,085,298.73
Οκτ.	29	24	11,028	51,730	56,078.07	1,020,793.70
Σεπ.	29	24	11,039	51,668	60,077.96	748,976.04
Αυγ.	29	24	11,031	51,815	55,867.45	785,124.84
Ιουλ.	29	25	11,060	51,614	63,543.61	990,912.43
Ιουν.	30	24	11,042	51,575	66,517.59	1,102,378.92
Μαϊ.	30	24	11,079	51,483	70,860.48	906,814.73
Απρ.	30	24	11,075	51,450	68,651.80	1,154,947.50
Μαρ.	30	24	11,094	51,363	68,085.82	1,245,703.65
Φεβ.	31	25	11,055	51,335	66,244.80	1,340,251.86
Ιαν.	31	27	11,080	49,548	63,547.88	1,436,468.82
Μέση τιμή	30	24	11,048	51,417	62,359.43	1,084,221.21

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Συλλογικές επενδύσεις σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)

Το 2022, ο συνολικός αριθμός των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) παρέμεινε στις 14 εταιρίες. Ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, παρέμεινε σταθερός αυτό το έτος φθάνοντας στο τέλος του έτους τα 352, εκ των οποίων 153 έχουν λάβει άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, έναντι 343 αμοιβαίων κεφαλαίων το 2020. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια Αρχή για την εποπτεία των προαναφερόμενων εταιριών και στο πλαίσιο της άσκησης των εποπτικών της καθηκόντων, κατά το 2022 διενήργησε έντεκα (11) ελέγχους σε εταιρίες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και δύο (2) ελέγχους σε θεματοφύλακες, έναντι 11 ελέγχων σε εταιρίες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων το 2021 .

Στο τέλος του έτους, η συνολική αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 2,2% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στα 10.883,1 δισ. ευρώ, έναντι 11.125,9 δισ. ευρώ το 2021 και 8.093,7 δισ. ευρώ το 2020. Σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων, οι ΑΕΔΑΚ διαχειρίστηκαν 82 μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, 111 ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, 50 μικτά αμοιβαία κεφάλαια, 40 funds of funds μετοχικά, 39 funds of funds μικτά, 3 funds of funds ομολογιακά, 18 σύνθετα αμοιβαία κεφάλαια και 9 αμοιβαία κεφάλαια ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Οι τρεις μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό τη διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 7,43 δισ. ευρώ, τα οποία αντιστοιχούσαν στο 70,2% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 7,63 δισ. ευρώ και ποσοστό 68,56% το 2021 και 5,2 δισ. ευρώ και ποσοστό 64,2% το 2020. Αντίστοιχα, οι πέντε μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 9,84 δισ. ευρώ τα οποία αποτελούσαν το 90,4% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως και το 2021, έναντι 7,15 δισ. ευρώ και 88,4% το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων, 2020-2022

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2020	
	Αξία (εκατ.ευρώ)	Αριθμ.Α/Κ	Αξία (εκατ.ευρώ)	Αριθμ.Α/Κ	Αξία (εκατ.ευρώ)	Αριθμ.Α/Κ
Χρηματαγοράς						
Ομολογιακά	3.116,92	111	3.437,52	105	2.927,15	105
Μετοχικά	1.639,15	82	1.706,25	87	1.277,95	87
Μικτά	2.717,93	50	2.530,19	50	1.887,14	48
Funds of Funds	2.496,84	82	2673,65	86	1.343,55	81
Σύνθετα	513,11	18	420,10	15	293,84	13
ΑΚΧΑ ΚΥΜ/ΝΑ	399,15	9	358,26	9	364,07	9
Σύνολο	10.883,1	352	11.125,94	352	8.093,73	343

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ 25. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη, 2010-2022

Ημερομηνία	Καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς των μη Ν.Χ.Ι. στα λοιπά Ν.Χ.Ι. στην Ελλάδα	Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (Σύνολο μετοχών)	Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων
	(εκατ. ευρώ) ¹	(εκατ. ευρώ)	(εκατ. ευρώ)
Δεκ. 2022	212.470	65.861,95	10.883,1
Δεκ. 2021	201.352	66.078,32	11.125,94
Δεκ. 2020	181.987	53.853,00	8.093,73
Δεκ. 2019	166.856	61.217,27	7.859,50
Δεκ. 2018	159.474	44.884,04	6.059,95
Νοε. 2018	154.71	45.731,51	6.201,04
Δεκ. 2017	144.256	54.055,35	6.656,9
Δεκ. 2016	140.213	45.101,80	6.421,3
Δεκ. 2015	140.212	46.717,67	7.238,6
Δεκ. 2014	186.631	52.916,45	6.047,3
Δεκ. 2013	190.457	66.514,89	6.252,5
Δεκ. 2012	191.198	33.739,32	5.947,7
Δεκ. 2011	202.193	26.783,43	5.229,1
Δεκ. 2010	247.188	53.958,38	8.015,6

Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών
 Σημ. 1. Δεν περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις από τιτλοποιήσεις

Όσον αφορά στις επιμέρους κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων, η αξία ενεργητικού των ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 3.116,92 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας μείωση κατά 9,32% σε ετήσια βάση έναντι αύξησης κατά 17,43% το 2021. Το μερίδιο αγοράς τους στο τέλος του έτους 2022 ανήλθε στο 28,70% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 30,90% το 2021 και 36,17% το 2020, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν αρνητική σε ποσοστό 9,32% έναντι 0,56% το 2021.

Η αξία ενεργητικού των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 1.639,15 ευρώ σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά 2,61% ενώ η ετήσια απόδοση ήταν αρνητική σε ποσοστό 3,6% έναντι αύξησης κατά 33,52% και ετήσια απόδοση κατά 18,06% το έτος 2021. Το μερίδιο αγοράς που κατείχαν τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια στις 31.12.2022 ανήλθε σε 15,10% έναντι 15,33% το 2021 και 15,44% το 2020. Σημειώνεται ότι η ετήσια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του ΧΑ ήταν θετική κατά 4,1% , του δείκτη FTSE/ΧΑ Large Cap θετική κατά 4,8% και του δείκτη FTSE/ΧΑ Δείκτης Αγοράς θετική κατά 0,6%.

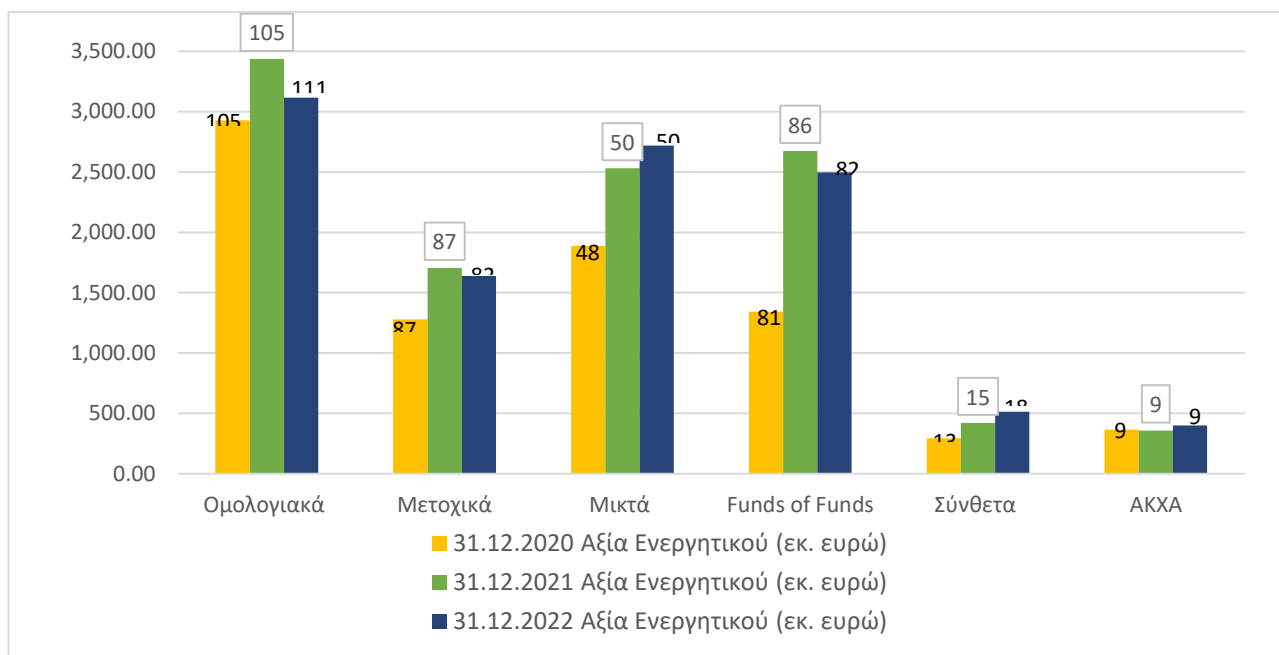
Η αξία ενεργητικού των μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 6,46% και διαμορφώθηκε στα 2.717,93 εκατ. ευρώ έναντι αύξησης κατά 34,08% το 2021, το δε μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2022 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 25% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 22,74% το 2021 και 23,32% το 2020. Η ετήσια απόδοσή τους ήταν αρνητική σε ποσοστό 6,88% έναντι θετικής απόδοσης κατά 7,91% το 2021.

Η αξία ενεργητικού όλων των funds of funds στο τέλος του έτους ανήλθε σε 2.496,84 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας ετήσια μείωση κατά 6,61% έναντι αύξησης κατά 99% το 2021. Το μερίδιο αγοράς τους την 31.12.2022 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 23% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μεριδίου αγοράς 24,03% το 2021 και 16,60% το 2020. Τα μετοχικά funds of funds σημείωσαν μείωση κατά 9,77% στην αξία του ενεργητικού τους και η ετήσια απόδοσή τους ήταν αρνητική σε ποσοστό 14,15%, έναντι σημαντικής αύξησης του ενεργητικού κατά 106,47% και θετικής ετήσιας απόδοσης 15,59% το 2021. Τα μικτά funds of funds σημείωσαν μείωση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 5,10% και αρνητική ετήσια απόδοση 10,68%, έναντι αύξησης ενεργητικού κατά 104,61% και θετικής ετήσιας απόδοσης 8,247% αντίστοιχα το 2021. Τα ομολογιακά funds of funds σημείωσαν μείωση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 12,31% και η ετήσια απόδοσή τους ήταν αρνητική κατά 8,84% έναντι αύξησης αξίας ενεργητικού κατά 1,50 % και θετικής ετήσιας απόδοσης 0,09% το 2021.

Η αξία ενεργητικού των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 22,15% και διαμορφώθηκε στα 513,11 εκατ. ευρώ έναντι αύξησης κατά 42,88% το 2021, το δε μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2022 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 4,8% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 3,78% το 2021 και 3,63% το 2020. Η ετήσια απόδοση των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων των Absolute Return και των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων Ειδικού Τύπου ήταν αρνητική -7,26% .

Κατά το 2022, τα αμοιβαία κεφάλαια κατέγραψαν συνολικά καθαρές εισροές, οι οποίες ανήλθαν σε 610,76 εκατ. ευρώ έναντι καθαρών εισροών 2.493,21 εκατ. ευρώ το 2021 και 157,17 εκατ. ευρώ το 2020. Ως προς τις επιμέρους κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων εισροές παρουσίασαν τα ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ αμοιβαία κεφάλαια (42,15 εκατ. ευρώ). Τα σύνθετα ειδικού τύπου παρουσίασαν εισροές (171,11 εκατ. ευρώ) τα μετοχικά παρουσίασαν καθαρές εκροές (-54,29 εκατ. ευρώ), ενώ εισροές κατέγραψαν, επίσης, τα funds of funds (138,82 εκατ. ευρώ), τα μικτά (333,52 εκατ. ευρώ) και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (22,38 εκατ. ευρώ).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση, 2020-2022



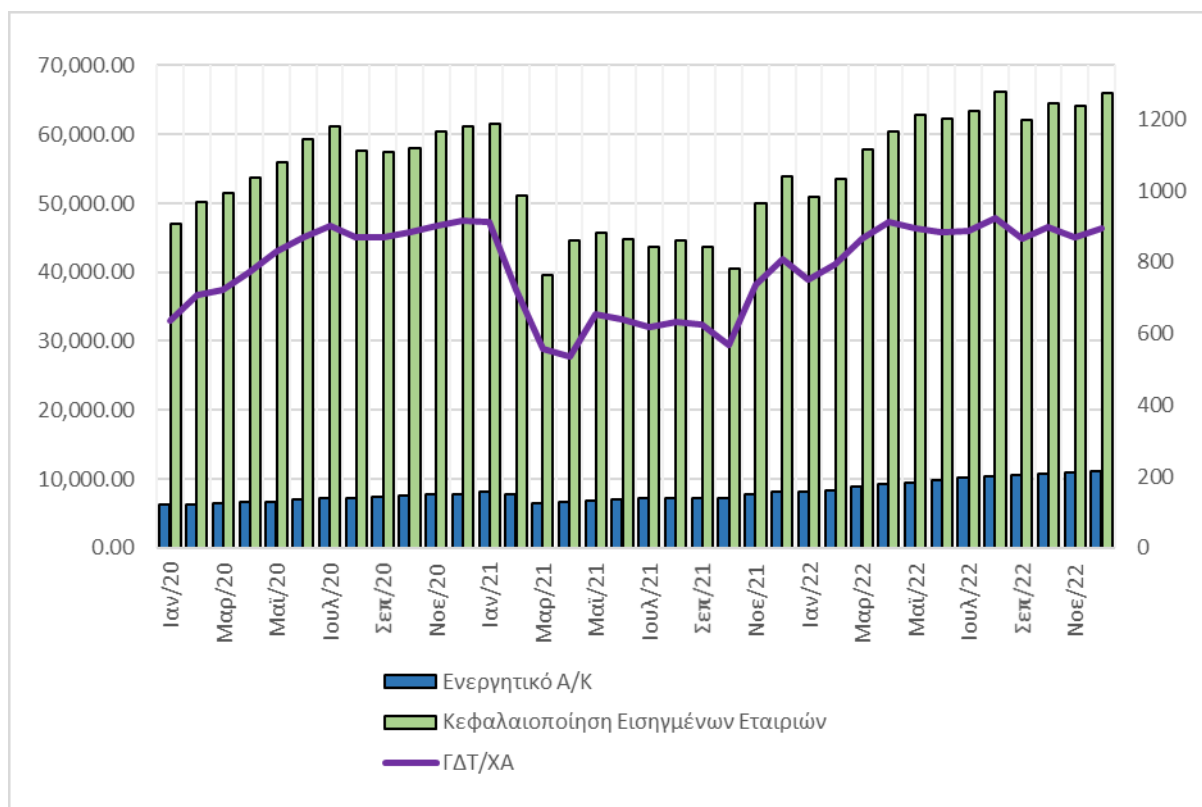
Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, 31.12.2022

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	Αξία ενεργητικού 31.12.2022 (€)	Ετήσια μεταβολή (%)	Αριθμός Μεριδίων 31.12.2022	Ετήσια μεταβολή (%)
Ομολογιακά	3.116.916.279,40	-9,32%	594.769.476,07	-3,26%
ΕΔΜετοχικά	1.639.145.443,82	-2,61%	511.876.510,60	-10,30%
Μικτά	2.717.929.754,18	6,46%	309.287.374,79	6,23%
Funds of Funds Ομολογιακά	70.836.522,41	-12,31%	6.357.130,08	-3,95%
Funds of Funds Μετοχικά	670.067.938,37	-9,77%	155.165.591,99	11,07%
Funds of Funds Μικτά	1.755.935.949,33	-5,10%	445.315.305,18	7,16%
Σύνθετα	513.109.137,06	22,15%	215.439.842,17	-6,08%
ΑΚΧΑ Κυμαινόμενα	399.152.028,93	11,41%	63.889.809,77	27,15%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 12. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ, 2020-2022



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Κατά τη διάρκεια του 2022, αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ γνωστοποίησαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την πρόθεσή τους να διαθέσουν στην ελληνική αγορά νέα κεφάλαιά τους σε εκατόν δεκατρείς (113) περιπτώσεις, ενώ οκτώ (8) νέοι αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ γνωστοποίησαν τη διάθεση μεριδίων κεφαλαίων τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης, 2004-2022

Έτος	ΟΣΕΚΑ (εντός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)		ΟΣΕΚΑ (εκτός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)	
	Αριθμός ΟΣΕΚΑ	Αριθμός Κεφαλαίων	Αριθμός ΟΣΕ	Αριθμός Κεφαλαίων
2022	8	113	0	0
2021	9	93	0	0
2020	12	101	0	0
2019	6	144	0	0
2018	4	76	0	0
2017	11	91	0	0
2016	21	100	0	0
2015	2	109	0	0
2014	7	116	0	0
2013	1	115	0	0
2012	2	75	0	0
2011	4	121	0	0
2010	10	98	0	0

Έτος	ΟΣΕΚΑ (εντός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)		ΟΣΕΚΑ (εκτός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)	
2009	10	168	0	0
2008	9	369	0	0
2007	9	206	0	0
2006	6	328	0	0
2005	5	159	0	0
2004	12	92	0	0

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εναλλακτικές επενδύσεις (ΑΕΕΧ, ΑΕΔΟΕΕ, ΑΕΕΑΠ)

Κατά την διάρκεια του 2022 λειτουργούσε μία εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ). Η καθαρή αξία του ενεργητικού της στο τέλος του 2022 ήταν 24,68 εκατ. ευρώ έναντι 15,10 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021 και 12,69 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2020, και οι μετοχές της τελούσαν υπό διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με έκπτωση (discount) -12,73%.

Επίσης, λειτουργούσαν εννέα (9) εταιρίες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία (ΑΕΕΑΠ), εκ των οποίων οι έξι (6) τελούν υπό διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων (NAV) των οκτώ από τις εννέα εταιρίες ανερχόταν στο τέλος του 2022 σε 2,938.8 εκατ ευρώ έναντι 2.693,14 εκατ ευρώ το 2021 και 2.304,71 εκατ. ευρώ το 2020, με την αξία των υπό διαχείριση ακινήτων να ανέρχεται στο τέλος του 2022 σε 3.283,50 εκατ ευρώ έναντι 2.542,69 εκατ ευρώ το 2021 και 2,221,12 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2020.

Επιπλέον, στο τέλος του έτους λειτουργούσαν δέκα (14) ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ) η καθαρή αξία του ενεργητικού τους ανερχόταν στο τέλος του 2022 σε 427,20 εκατ. ευρώ έναντι 537.45 εκατ. ευρώ το 2021 και 396.25 εκατ. ευρώ το 2020.

Τέλος, στο τέλος του έτους λειτουργούσαν δέκα (16) διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ) η καθαρή αξία του ενεργητικού τους ανερχόταν στο τέλος του 2022 σε 266,31 εκατ. ευρώ έναντι 232.10 εκατ. ευρώ το 2021 και 165.63 εκατ. ευρώ το 2020.

ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι μία από τις τρεις εποπτικές αρχές των επαγγελματικών ταμείων της χώρας, αρμόδια για την εποπτεία των Τ.Ε.Α. και των Ι.Ε.Σ.Π. - Τ.Ε.Α. στον τομέα των επενδύσεων των Ταμείων αυτών. Ειδικότερα η αρμοδιότητα της αφορά στην αξιολόγηση των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής ως προς την επάρκεια και καταλληλότητα των προσόντων τους, στην εποπτεία των πολιτικών και διαδικασιών που ακολουθούνται στον τομέα των επενδύσεων καθώς και της ορθής πληροφόρησης των ασφαλισμένων και των δικαιούχων σχετικά με τις επενδύσεις, του ορισμού εταιρείας διαχείρισης των επενδύσεων και του ορισμού θεματοφύλακα. Επίσης, σε θέματα αρμοδιότητάς της, διενεργεί επιτόπιους, έκτακτους, γενικούς ή ειδικούς ελέγχους, εξετάζει υποβληθείσες καταγγελίες καθώς και όρους και προϋποθέσεις άσκησης διασυνοριακής δραστηριότητας και διασυνοριακής μεταφοράς των Ι.Ε.Σ.Π. Παρακολουθεί τις εξελίξεις των προτύπων που τίθενται από διεθνείς οργανισμούς στον τομέα της επαγγελματικής ασφάλισης για θέματα της αρμοδιότητας της και συμμετέχει ως τεχνικός σύμβουλος του ΥΠΕΚΥ στην επεξεργασία ρυθμίσεων που αφορούν την

επαγγελματική ασφάλιση. Εκδίδει αποφάσεις και εγκυκλίους σε θέματα που δεν απαιτείται σύμπραξη των λοιπών Αρμοδίων Αρχών.

Από την επισκόπηση των στοιχείων που υποβάλλουν τα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης στο πλαίσιο της άσκησης για την παρακολούθηση των επιπτώσεων της πανδημίας Covid- 19 στην περιουσία των ΤΕΑ σημειώνονται τα εξής:

1. Τα Περιουσιακά Στοιχεία των 29 Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (εξαιρουμένων τυχόν ακινήτων), που υπέβαλαν στοιχεία στο πλαίσιο της άσκησης, με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2022 ανέρχονται σε €1.813.060.024 και είναι μειωμένα κατά 1,4% σε σχέση με την 31-12-2021.

2. Τα Περιουσιακά Στοιχεία των 4 Ταμείων Υποχρεωτικής Ασφάλισης με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2022 ανέρχονται σε €1.545.203.289 και είναι μειωμένα κατά 5,41% σε σχέση με την 31-12-2021, ενώ αντιπροσωπεύουν περίπου το 85,2% του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης.

3. Τα Περιουσιακά στοιχεία των 25 ΙΕΣΠ-ΤΕΑ με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2022 ανέρχονται σε €267.856.735 και είναι αυξημένα κατά 30,45% σε σχέση με την 31-12-2021, ενώ αντιπροσωπεύουν περίπου το 14,8% του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης. Ρόλο στην αύξηση του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των ΙΕΣΠ- ΤΕΑ διαδραματίζει η δημιουργία νέων ΙΕΣΠ – ΤΕΑ και ενδεικτικά αναφέρεται ότι το ΤΕΑ Ομίλου Eurobank και το ΤΕΑ Ομίλου Eurolife υπέβαλαν για πρώτη φορά στοιχεία κατά τη διάρκεια του 2022.

4) Με βάση τα στοιχεία που δήλωσαν τα Τ.Ε.Α & ΙΕΣΠ -ΤΕΑ, η Μέση Σταθμική Απόδοση των Υπό Διαχείριση Χαρτοφυλακίων κατά το 2022 διαμορφώθηκε σε -8,6% περίπου. Η προαναφερόμενη απόδοση αποτελεί ένδειξη για την πορεία των επενδύσεων, ωστόσο, σημειώνεται ότι η Στρατηγική Κατανομή των Επενδύσεων διαφέρει από Ταμείο σε Ταμείο, και προκειμένου να εξαχθούν συμπεράσματα για την πορεία των επενδύσεων ενός Ταμείου, αυτή, θα πρέπει να συγκρίνεται με την απόδοση του εκάστοτε Σύνθετου Δείκτη Αναφοράς που έχει επιλεγεί από το Ταμείο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Λίστα Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (2022)

Α/Α	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
1	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.-Ε.Α.Π.Α.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)
2	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
3	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)
4	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Ε.Α.Π.Ε.Π.-Ν.Π.Ι.Δ.)
5	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α.Α.Π.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
6	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ-Ν.Π.Ι.Δ.)
7	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ν.Π.Ι.Δ.
8	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ JOHNSON & JOHNSON ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ ΚΑΙ JANSSEN-CILAG ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕΒΕ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. J&J/JC-Ν.Π.Ι.Δ.)
9	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Α.Ο.-Ν.Π.Ι.Δ.)
10	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΛ.ΤΑ.- Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
11	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α Ι.Σ.Θ. Ν.Π.Ι.Δ.)
12	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. Σ.Ο.Ε.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
13	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS S.A. – Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS Ν.Π.Ι.Δ.)
14	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.)
15	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.ΓΕ. - Ν.Π.Ι.Δ.)
16	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ-Ν.Π.Ι.Δ.)
17	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΕΝΑΕΡΙΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Τ.Ε.Α. Ε.Ε.Κ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)
18	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ INTRUM HELLAS Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π ΚΑΙ INTRUM HELLAS REO SOLUTIONS Α.Ε.
19	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.
20	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α. ΥΠ.ΟΙΚ.)
21	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.
22	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. Ν.Π.Ι.Δ.

23	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε - Ν.Π.Ι.Δ (ΤΕΑ Δ.Α.Α - Ν.Π.Ι.Δ.)
24	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ - Ν.Π.Ι.Δ. (ΤΕΑ Ε.Θ.Ε - Ν.Π.Ι.Δ)
25	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α. Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. - Ν.Π.Ι.Δ.)
26	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Υ.Π.Α. Ν.Π.Ι.Δ.)
27	ΙΔΡΥΜΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ – ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ EUROBANK - Ν.Π.Ι.Δ. - «ΙΕΣΠ-ΤΕΑ Προσωπικού Ομίλου Eurobank Ν.Π.Ι.Δ».
28	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ EUROLIFE FFH & ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΝΠΙΔ
29	ΙΔΡΥΜΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ –ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α., ΓΕΝΚΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ Α.Ε., ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. Ν.Π.Ι.Δ

ΤΟΠΟΙ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ – ΚΕΝΤΡΙΚΟΙ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ - ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΑ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της εποπτεύει τους τόπους διαπραγμάτευσης, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αποθετήρια. Όλοι αυτοί οι φορείς αδειοδοτούνται και εποπτεύονται βάσει κοινοτικής νομοθεσίας, η οποία είναι αντιστοίχως για τους τόπους διαπραγμάτευσης η Οδηγία 2014/65/ΕΕ (MiFID II), όπως έχει ενσωματωθεί στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4514 (ΦΕΚ Α' 14/30.1.2018) και ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014, για τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους ο Κανονισμός με αριθμό 648/2012 (EMIR) και για τα αποθετήρια ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (CSDR). Στην Ελλάδα λειτουργούν τέσσερις ρυθμιζόμενες αγορές (η Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Ενέργειας και η ΗΔΑΤ της ΤτΕ), ένας πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης (η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών), ένας Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος (η Εταιρία Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών) και το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο. Η εποπτεία όλων αυτών των φορέων είναι τόσο προληπτική όσο και κατασταλτική. Η προληπτική εποπτεία συνίσταται στη διενέργεια ελέγχων προληπτικά για την τήρηση της νομοθεσίας, σύμφωνα με την οποία έχει αδειοδοτηθεί ο κάθε φορέας, ενώ στο πλαίσιο της κατασταλτικής εποπτείας όταν υπάρχουν καταγγελίες ή γεγονότα που υποδηλώνουν ενδεχόμενη μη εφαρμογή της νομοθεσίας διενεργούνται έκτακτοι έλεγχοι για τη διαπίστωση ή μη ενδεχόμενης παράβασης.

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ

Κατά το 2022, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έχοντας τη σχετική νομοθετική εξουσιοδότηση, προχώρησε στην έκδοση των ακόλουθων κανονιστικών αποφάσεων, οι οποίες αποβλέπουν στην ορθή και χρηστή παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την προστασία του επενδυτικού κοινού, στη διασφάλιση της διαφάνειας και της εύρυθμης λειτουργίας της κεφαλαιαγοράς.

Συλλογικές Επενδύσεις (Επενδυτικά κεφάλαια, Εταιρείες Διαχείρισης, ΤΕΑ)

11/947/4.3.2022 (ΦΕΚ Β 1566/4.4.2022) Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, την 15η & 18η Απριλίου 2022.

15/966/30.9.2022 (ΦΕΚ Β/1781/17.06.2016) & (ΦΕΚ Β 5250/11.10.2022) Τροποποίηση της υπ' αριθ. 1/756/18.05.2016 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων / μετοχών ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με το άρθρο 89 του Ν. 4099/2012» (ΦΕΚ Β/1781/17.06.2016)».

5/959/22.7.2022 (ΦΕΚ Β 4058/29.7.2002 & ΦΕΚ Β 4555/29.8.2022 (διόρθωση)) Τροποποίηση της υπ' αριθ. 15/633/20.12.2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΔΑΚ, σύγκρουση συμφερόντων, κανονισμός συμπεριφοράς, διαχείριση κινδύνων και περιεχόμενο της σύμβασης μεταξύ θεματοφύλακα και εταιρείας διαχείρισης».

Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση, Διακανονισμός

1B/944/31.1.2022 (ΦΕΚ Β 989/4.3.2022) Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή.

1Γ/944/31.1.2022 ΦΕΚ Β 989/4.3.2022 Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

1Α/944/31.1.2022 ΦΕΚ Β 1064/10.3.2022 Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Πάροχοι Επενδυτικών Υπηρεσιών

4/971/24.11.2022 (ΦΕΚ Β 6145/5.11.2022) Τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας».

13/966/30.9.2022 (ΦΕΚ Β 5342/17.10.2022) Τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας».

3/960/4.8.2022 (ΦΕΚ Β 4458/22.8.2022) Τροποποίηση της υπ' αριθ. 1/808/07.02.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις αναφορικά με την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων πελατών, την παρακολούθηση των προϊόντων και την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφειλών».

7/960/4.8.2022 (ΦΕΚ Β 4387/18.8.2022) Τροποποίηση της απόφασης 5/898/3.12.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κατάρτιση μητρώου παρόχων υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων και μητρώου παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών»

ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ

Το έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο τομέα της παροχής αδειών και εγκρίσεων κατά το έτος 2022 περιλαμβάνει τα παρακάτω:

Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ)

- Έγκριση χορήγησης άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε μία (1) περίπτωση.
- Έγκριση επέκτασης άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε μία (1) περίπτωση.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων μελών ΔΣ ΑΕΠΕΥ σε δεκαοκτώ (18) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες ΑΕΠΕΥ σε τρεις (3) περιπτώσεις
- Έγκριση απόκτησης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε οκτώ (8) περιπτώσεις.
- Έγκριση μείωσης μετοχικού κεφαλαίου ΑΕΠΕΥ σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ)

- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων μελών Δ.Σ. ΑΕΕΔ σε οκτώ (8) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες ΑΕΕΔ σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση μετόχου που αποκτά/αυξάνει την ειδική του συμμετοχή σε ΑΕΕΔ σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Σημειώνεται ότι ο αριθμός των ΑΕΕΔ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2022 είναι 22, όπως και το 2021.

Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)

- Αριθμός ΑΕΔΑΚ σε λειτουργία (31.12.2022): Δεκατέσσερις (14).
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.
- Έγκριση ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΔΑΚ σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Συνολικός αριθμός υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια σύστασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς: εκατόν εξήντα (160).
- Έγκριση κανονισμού και άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου σε έντεκα (11) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης κανονισμού αμοιβαίων κεφαλαίων σε τριάντα έξι (36) περιπτώσεις.
- Παροχή άδειας συγχώνευσης μεταξύ αμοιβαίων κεφαλαίων σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε τέσσερις (4) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

- Αριθμός ΑΕΕΧ σε λειτουργία (31.12.2022): Μία (1).
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε μία (1) περίπτωση.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ)

- Αριθμός ΑΕΕΑΠ σε λειτουργία (31.12.2022): Εννέα (9).
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε πέντε (5) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε πέντε (5) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ)

Επιπλέον των Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Α.Ε.Ε.Α.Π.) και της Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (Α.Ε.Ε.Χ.), οι οποίες είναι και Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.:

- Αριθμός ΑΕΔΟΕΕ σε λειτουργία (31.12.2022): Δεκαπέντε (15), εκ των οποίων οι έξι (6) είναι και Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Συνολικός αριθμός υπό διαχείριση ΟΕΕ των ΑΕΔΟΕΕ: δέκα (10)
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε δύο (2) περιπτώσεις.

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟΙ ΟΣΕΚΑ

- Ενεργοί κοινοτικοί ΟΣΕΚΑ (UCITS) την 31.12.2022: εκατό (100).
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέων κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (UCITS) σε οκτώ (8) περιπτώσεις.

- Ενεργά κεφάλαια κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (compartments) την 31.12.2022: χίλια τετρακόσια οκτώ (1.408).
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέων κεφαλαίων κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (compartments) σε εκατόν δεκατρείς (113) περιπτώσεις.
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με την παύση εγγεγραμμένων στην Ελλάδα κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (UCITS) σε δύο (2) περιπτώσεις.
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με την παύση εγγεγραμμένων στην Ελλάδα κεφαλαίων κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (compartments) σε πενήντα δύο (52) περιπτώσεις.

Τόποι διαπραγμάτευσης και συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού

- 1B/944/31.1.2022 (ΦΕΚ Β 989/4.3.2022) Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή.
- 1Γ/944/31.1.2022 ΦΕΚ Β 989/4.3.2022 Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.
- 1Α/944/31.1.2022 ΦΕΚ Β 1064/10.3.2022 Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων.

Έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων με δημόσια προσφορά κινητών αξιών και λοιπές εταιρικές πράξεις. Έντυπα εξαιρέσεων και Ενωσιακό πεδίο εφαρμογής Ενημερωτικών Δελτίων.

Ενημερωτικό δελτίο εισηγμένων εταιριών για τη διενέργεια δημόσιας προσφοράς ή/ και εισαγωγής κινητών αξιών.

- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου επτά (7) εταιριών, για τη δημόσια προσφορά μετοχών, με σκοπό την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου υπέρ παλαιών μετόχων με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου τριών (3) εταιριών, για τη δημόσια προσφορά ομολογιών, με σκοπό την εισαγωγή των ομολογιών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου μίας (1) εταιρίας, για την εισαγωγή παραστατικών τίτλων και των κατά την μετατροπή τους μετοχών, στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ενημερωτικό δελτίο για δημόσια προσφορά ή/και αρχική εισαγωγή κινητών αξιών. (ν. 3371/2005).

- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου μίας (1) εταιρίας, για τη δημόσια προσφορά ομολογιών και την αρχική εισαγωγή των ομολογιών στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου μίας (1) εταιρίας, για τη δημόσια προσφορά μετοχών και την αρχική εισαγωγή των μετοχών της στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου μίας (1) εταιρίας, για τη δημόσια προσφορά και προσφορά σε περιορισμένο κύκλο προσώπων μετοχών και την αρχική εισαγωγή των μετοχών της στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου μίας (1) εταιρίας, για την αρχική εισαγωγή των μετοχών της στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου και συμπληρώματος αυτού μίας (1) εταιρίας, για τη δημόσια προσφορά μετοχών, χωρίς εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Έντυπα εξαιρέσεων της υποχρέωσης δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου (Άρθρο 1, παρ. 4-5 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129).

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είκοσι δύο (22) εντύπων του άρθρου 1, του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129) αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών ή/και μετατροπή σε μετοχές δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) που είχαν παραχωρηθεί στο προσωπικό.
- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τεσσάρων (4) εντύπων του άρθρου 1, του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129), αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών με διανομή δωρεάν μετοχών στους υφισταμένους μετόχους και μερίσματα που καταβλήθηκαν υπό μορφή διάθεσης μετοχών της ίδιας κατηγορίας με εκείνες για τις οποίες καταβάλλεται το μέρισμα.

Διασυνοριακές Δημόσιες Προσφορές και Εισαγωγές προς Διαπραγμάτευση (Άρθρα 24 έως 26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129).

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεκαοχτώ (18) ενημερωτικών δελτίων και βασικών ενημερωτικών δελτίων, πενήντατεσσάρων (54) συμπληρωμάτων ενημερωτικών δελτίων, τεσσάρων (4) εγγράφων αναφοράς και δεκαέξι (16) συμπληρωμάτων εγγράφων αναφοράς, οχτώ (8) σημειωμάτων χρεωστικού τίτλου και οχτώ (8) τελικών όρων και των αντίστοιχων πιστοποιητικών έγκρισης των εθνικών αρμοδίων αρχών, στο πλαίσιο του ενωσιακού πεδίου εφαρμογής των ενημερωτικών δελτίων, σύμφωνα με τα άρθρα 24, 25 & 26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

Κατά το 2022, το εποπτικό έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίστηκε σε όλους τους τομείς. Οι έλεγχοι που πραγματοποιήθηκαν κάλυψαν όλους τους φορείς της κεφαλαιαγοράς (συμπεριλαμβανομένων και των ελέγχων για κατάχρηση αγοράς). Στο πλαίσιο αυτό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τη συμπεριφορά όλων των εποπτευόμενων φορέων, των εισηγμένων εταιριών, των προσώπων που διαμεσολαβούν για τη κατάρτιση των συναλλαγών, των διαχειριστών των αγορών (Χρηματιστήριο Αθηνών, ΗΔΑΤ) και εν γένει των συμμετεχόντων στις αγορές αναφορικά με την τήρηση των διατάξεων για την κατάχρηση της αγοράς.

Για το σκοπό αυτό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

- αξιολογεί και διερευνά περαιτέρω , όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, τις καταγγελίες των επενδυτών καθώς και τις γνωστοποιήσεις ύποπτων συναλλαγών (STORs) που υποχρεούνται να υποβάλλουν τα

πρόσωπα που διαμεσολαβούν για τη κατάρτιση συναλλαγών και οι διαχειριστές των αγορών, για θέματα που αφορούν σε χειραγώγηση ή/και κατάχρηση προνομιακών πληροφοριών. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στη διάρκεια του 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρέλαβε και ολοκλήρωσε την αξιολόγηση 23 STORs και 4 καταγγελίες που αφορούσαν θέματα κατάχρησης αγοράς. Επιπροσθέτως, ολοκλήρωσε την αξιολόγηση 14 STOR και 3 καταγγελιών προηγούμενων ετών.

- παρακολουθεί τις συναλλαγές για τον εντοπισμό ενδείξεων κατάχρησης αγοράς και διενεργεί, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, διεξοδικούς ελέγχους για τη στοιχειοθέτηση σχετικών παραβάσεων. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στη διάρκεια του 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διερεύνησε πάνω από 50 υποθέσεις, ολοκλήρωσε 21 ελέγχους συναλλαγών προηγούμενων ετών και ξεκίνησε τον έλεγχο 12 νέων υποθέσεων.
- παρακολουθεί τη συμμόρφωση των εισηγμένων εταιριών, των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα σε αυτές καθώς και όλων των συμμετεχόντων στις αγορές με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014, για την κατάχρηση αγοράς
- απαντά σε ερωτήματα που αφορούν την ορθή εφαρμογή των διατάξεων της νομοθεσίας
- εκδίδει διευκρινιστικές εγκυκλίους και αποστέλλει διευκρινιστικές επιστολές, όπου κρίνεται απαραίτητο, για την ορθή συμμόρφωση όλων των υπόχρεων προσώπων. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στη διάρκεια του 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε στις εισηγμένες εταιρίες διευκρινιστικές επιστολές αναφορικά με τις υποχρεώσεις κατάρτισης των καταλόγων του άρθρου 18 του Κανονισμού 596/2014 (*insiders list*) και του άρθρου 19 του Κανονισμού 596/2014 (κατάλογος διευθυντικών στελεχών και προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά) καθώς και τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών από τα διευθυντικά στελέχη των εισηγμένων εταιριών.
- πραγματοποιεί συναντήσεις με τις επιχειρήσεις επενδύσεων (ΑΧΕΠΕΥ) και το Χρηματιστήριο Αθηνών, με τους οποίους συνεργάζεται στενά, για την εξασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς.
- Συμμετέχει σε ομάδες εργασίας της ESMA για την βελτιστοποίηση και αναμόρφωση της υφιστάμενης νομοθεσίας για την κατάχρηση αγοράς.

Επιπλέον στο πλαίσιο του εποπτικού της έργου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πραγματοποιεί συστηματικά ελέγχους στα εποπτευόμενα πρόσωπα, όπως αναλυτικά αναφέρεται στα επόμενα κεφάλαια. Το 2022 πραγματοποιήθηκαν πολλαπλοί έλεγχοι ΑΕΠΕΥ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΔ, εισηγμένων εταιριών και χρηματιστηριακών συναλλαγών. Από τους ελέγχους που πραγματοποιήθηκαν προέκυψαν παραβάσεις, οι οποίες οδήγησαν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να λάβει διοικητικά μέτρα.

Ανάκληση άδειας λειτουργίας

- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε μία (1) περίπτωση.
- Ανάκληση άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ ως προς συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες σε δύο (2) περιπτώσεις.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει τις εταιρείες με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά.

A. Διαρκής Πληροφόρηση

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και ελέγχει τη συμμόρφωση των εταιρειών: α) αναφορικά με τις υποχρεώσεις διαφάνειας για τη διαρκή πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού για τις ίδιες τις εταιρίες και τις θυγατρικές τους, τα στελέχη τους και τους μετόχους τους, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και β) Αναφορικά με την τήρηση της νομοθεσίας περί προνομιακών πληροφοριών και χειραγώγησης της αγοράς.

Ενημέρωση επενδυτικού κοινού για προνομιακές πληροφορίες που αφορούν τους εκδότες και επιβεβαίωση ή διάψευση από τους εκδότες ανεπιβεβαιώτων πληροφοριών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και ελέγχει την τήρηση από τις εταιρίες, των οποίων οι κινητές αξίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών: α) των διατάξεων του άρθρου 17 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 αναφορικά με την υποχρέωση του εκδότη για δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών κατά την έννοια άρθρου 7 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και των διατάξεων του άρθρου 27 παρ.8 του ν.4443/2016 (ΦΕΚ Α' 232/9.12.2016) καθώς και β) των διατάξεων του άρθρου 2 της Απόφασης 5/204/2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κατά το έτος 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοίνωσε ότι έχει ενσωματώσει στην εποπτική της πρακτική τις Κατευθυντήριες Γραμμές ESMA σχετικά με τον κανονισμό για την κατάχρηση της αγοράς (MAR) - Αναβολή της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών και αλληλεπιδράσεις με την προληπτική εποπτεία (ESMA70/159/4966). Οι εν λόγω Κατευθυντήριες Γραμμές έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της υπό ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ/ΕΝΩΣΙΑΚΟ ΔΙΚΑΙΟ/ΣΥΣΤΑΣΕΙΣ-ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ESMA.

Με γνώμονα την ομαλή λειτουργία της αγοράς και την προστασία του επενδυτικού κοινού, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τα δημοσιεύματα και τις ανακοινώσεις σχετικά με τις εταιρίες των οποίων οι κινητές αξίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, και στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας αποστέλλει επιστολές προς τις εποπτευόμενες εταιρίες, προκειμένου αυτές:

- να επιβεβαιώνουν ή διαψεύδουν ανεπιβεβαίωτες πληροφορίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αισθητά την τιμή των κινητών αξιών τους,
- να προβούν όσο το δυνατόν συντομότερα σε δημοσιοποίηση πληροφοριών που εκτιμώνται ως «προνομιακές» και αφορούν τις εν λόγω εταιρίες, έτσι ώστε να παρασχεθεί ορθή, επαρκής και σαφής πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού.

Στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών έναντι των ανωτέρω διατάξεων, κατά το 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 29 επιστολές προς τις εταιρίες. Επιπρόσθετα, κατά το έτος 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε την υπ. αρ. πρωτ. (ΕΚ) 1874/27.7.2022 επιστολή προς όλους τους εκδότες και τους εκδότες-πιστωτικά ιδρύματα, με κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με την οποία επέστησε την προσοχή στην τήρηση της υποχρέωσής τους να συμμορφώνονται με τα άρθρα 7 και 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 (MAR), με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού 2016/1055 και τις διατάξεις του άρθρου 27 παρ. 8 και του άρθρου 46

του Ν. 4443/2016 αναφορικά με την δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών και την αναβολή δημοσιοποίησής τους.

Στις περιπτώσεις όπου δεν έχει παρασχεθεί έγκαιρη ή έγκυρη πληροφόρηση διενεργούνται σχετικοί έλεγχοι και εφόσον διαπιστωθούν παραβατικές συμπεριφορές, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προβαίνει στις οριζόμενες εκ του νόμου ενέργειες και την επιβολή κυρώσεων.

Το 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε τρεις περιπτώσεις εταιριών σε αναστολή διαπραγμάτευσης των χρηματοπιστωτικών μέσων τους που διαπραγματεύονταν σε ρυθμιζόμενη αγορά μέχρι ότου οι εταιρίες αυτές προβούν σε πλήρη και ορθή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για σημαντικό γεγονός που τις αφορούσε.

Επιπρόσθετα, δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 17 παρ. 1 του Κανονισμού(ΕΕ) 596/2014 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Κανονισμού και του άρθρου 27 παρ. 8 του ν. 4443/2016, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2022 κυρώσεις συνολικού ύψους 50.000 ευρώ, για μη έγκαιρη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών σε μία (1) εταιρία.

Γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών δικαιωμάτων ψήφου και σχετική ενημέρωση του επενδυτικού κοινού

Στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας για την ορθή εφαρμογή του ν. 3556/2007, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και ελέγχει τις υποχρεώσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών σε εκδότες κινητές αξίες των οποίων έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά.

Στο πλαίσιο αυτό η Επιτροπή κεφαλαιαγοράς επικοινωνεί τόσο με τις εκδότριες, όσο και με τους μετόχους, ώστε να διευκρινιστούν θέματα που αφορούν κυρίως την ύπαρξη, απόκτηση ή εκχώρηση ελέγχου νομικών προσώπων, την αλυσίδα των εταιρειών μέσω των οποίων κατέχονται τα δικαιώματα ψήφου, την ορθή απεικόνιση των μεταβολών δικαιωμάτων ψήφου και άλλων κατά περίπτωση θεμάτων. Περαιτέρω και στο ανωτέρω πλαίσιο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 8 επιστολές. Στόχος των ανωτέρω ενεργειών, είναι η ορθή και πλήρης ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

Δυνάμει των διατάξεων του ν. 3556/2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις αναγγελίας και δημοσιοποίησης σημαντικών συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο εισηγμένων εταιριών, υποβλήθηκαν κατά το έτος 2022 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από μετόχους και λοιπά υπόχρεα πρόσωπα περί τις 239 γνωστοποιήσεις. Αναφορικά με τη συμμόρφωση των υπόχρεων προσώπων έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2022 κυρώσεις σε πέντε φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνολικού ύψους 12.500 ευρώ.

Για τα θέματα της διαρκούς πληροφόρησης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε σε διεθνείς ομάδες εργασίας ειδικότερα στην CFSC Corporate Finance Standing Committee και στην Takeover Bid Network της ESMA.

B. Περιοδική Πληροφόρηση

Σύμφωνα με τα άρθρα 4 και 5 του ν. 3556/2007, οι εκδότριες εταιρίες εισηγμένων στο ΧΑ κινητών αξιών υποχρεούνται να δημοσιοποιούν ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 5β του ίδιου νόμου, τα πιστωτικά ιδρύματα με κινητές αξίες εισηγμένες στο ΧΑ υποχρεούνται να δημοσιοποιούν και τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις (για το α' και το γ' τρίμηνο κάθε χρήσης), σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Κατά τη διάρκεια του 2022, στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών με τις διατάξεις του ν. 3556/2007, και ειδικότερα της σύμμορφης ή μη κατάρτισης τους σύμφωνα με τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε εξέταση τριάντα επτά (37) δημοσιευθεισών οικονομικών καταστάσεων τριάντα (30) εκδοτών, έναντι τριάντα έξι (36) δημοσιευθεισών οικονομικών καταστάσεων είκοσι εννέα (29) εκδοτών το 2021. Ειδικότερα, διενεργήθηκε πλήρης εξέταση είκοσι ενός (21) ετήσιων και έξι (6) ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων έναντι είκοσι (20) ετήσιων και δεκατριών (13) ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων το 2021 και εστιασμένη εξέταση συγκεκριμένων θεμάτων 8 εκδοτών που σχετίζονταν με εννέα (9) ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και μίας (1) ενδιάμεσης έναντι εξέτασης συγκεκριμένων θεμάτων τριών (3) ετήσιων οικονομικών καταστάσεων το 2021.

Σημειώνεται, ότι στα ανωτέρω μεγέθη περιλαμβάνεται και η εξέταση δείγματος εκδοτών στο πλαίσιο συμμόρφωσής τους με τις Ευρωπαϊκές Κοινές Προτεραιότητες Εποπτείας (European Common Enforcement Priorities), τις οποίες εκδίδει ετησίως η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority, εφεξής η «ESMA»). Για το εν λόγω δείγμα εκδοτών συμπληρώνονται και σχετικά ερωτηματολόγια, βάσει οδηγιών της ESMA.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω εξέτασης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάλεσε έντεκα (11) εκδότες να προβούν σε:

- επανέκδοση οικονομικών καταστάσεων (2 εκδότες),
- δημοσιοποίηση διορθωτικής σημείωσης (3 εκδότες) και
- διόρθωση θεμάτων ή παράθεση γνωστοποιήσεων σε μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις (6 εκδότες).

Σημειώνεται ότι από την ανωτέρω εξέταση οι διαπιστωθείσες ελλείψεις και παρεκκλίσεις επικεντρώνονται κυρίως στην εφαρμογή των κάτωθι ΔΛΠ/ΔΠΧΑ:

ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

ΔΛΠ 12 – Φόροι Εισοδήματος

ΔΛΠ 16 – Ενσώματα πάγια

ΔΛΠ 24 – Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

ΔΛΠ 33 – Κέρδη ανά μετοχή

ΔΛΠ 36 – Απομείωση αξίας μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

ΔΛΠ 37 – Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

ΔΛΠ 40 – Επενδύσεις σε ακίνητα

ΔΠΧΑ 7 – Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

ΔΠΧΑ 8 – Λειτουργικοί τομείς

ΔΠΧΑ 9 – Χρηματοοικονομικά μέσα

ΔΠΧΑ 16 – Μισθώσεις

Εντός του 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κυρώσεις συνολικού ύψους 48.000 ευρώ για μη σύμμορφη με τα ΔΠΧΑ κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων σε επτά (7) εκδότες.

Περαιτέρω, δυνάμει των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και του ν.4443/2016 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2022 κυρώσεις συνολικού ύψους 340.000 ευρώ για χειραγώγηση της αγοράς μέσω οικονομικών καταστάσεων σε πέντε (5) φυσικά πρόσωπα.

Επίσης, για την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζήτησε από το Χρηματιστήριο Αθηνών οι μετοχές ενός (1) εκδότη να τεθεί σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης, καθώς δεν δημοσιοποίησε οικονομικές καταστάσεις εντός της νόμιμης προθεσμίας.

Με γνώμονα την έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, σε συνδυασμό με τις επιπτώσεις της ενεργειακής κρίσης, των πολεμικών συγκρούσεων στην Ουκρανία και του μακροοικονομικού περιβάλλοντος εν γένει, στη δραστηριότητα των εκδοτών με κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάλεσε τους εκδότες όπως, μέχρι 15/12/2022 προβούν σε ανακοίνωση της διοίκησής τους, με τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 21 του ν.3556/2007, στην οποία θα παρέχεται ενημέρωση στο επενδυτικό κοινό αναφορικά με τις τη διαμόρφωση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών τους κατά το γ' τρίμηνο της χρήσης 2022 και τις εξελίξεις στην δραστηριότητά τους. Οι εκδότριες εταιρίες προέβησαν σε σχετικές ενημερώσεις από την αξιολόγηση των οποίων διαπιστώθηκε ότι, η πλειοψηφία των εταιρειών παρουσίασε βελτίωση ή/και σταθερότητα στη διακύμανση των οικονομικών μεγεθών σε σχέση με τη συγκριτική περίοδο αναφοράς.

Σημειώνεται ότι για πρώτη φορά οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις της χρήσης 2021 συντάχθηκαν και δημοσιοποιήθηκαν σύμφωνα με το Ενιαίο Ευρωπαϊκό Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (European Single Electronic Format – ESEF), σε συνέχεια της αναβολής εφαρμογής κατά ένα έτος, η οποία αποφασίστηκε από το Υπουργείο Οικονομικών για τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις της χρήσης 2020. Για το σκοπό της υποστήριξης των εταιριών και της ορθής δημοσιοποίησης των στοιχείων τους, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μαζί με το Χρηματιστήριο Αθηνών εξέδωσαν την από 03.12.2021 κοινή ανακοίνωση, υπογραμμίζοντας τα βασικά σημεία που έχρηζαν προσοχής από τους εκδότες κατά την εφαρμογή της νέας υποχρέωσης. Στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των εκδοτών με τις προδιαγραφές του ESEF, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε εξέταση αφενός του υψηλού επιπέδου συμμόρφωσης με την Οδηγία για τη Διαφάνεια (ν. 3556/2007) των ετήσιων οικονομικών εκθέσεων του συνόλου των εκδοτών στο πεδίο εφαρμογής του ν. 3556/2007 με κινητές αξίες σε διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αφετέρου της συμμόρφωσης με τις λογιστικές απαιτήσεις των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων για το ESEF δείγματος δεκατριών (13) εκδοτών με ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Για τα αποτελέσματα της εν λόγω εξέτασης ενημερώθηκαν οι εκδότες και η ESMA.

Επιπλέον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιβεβαίωσε ότι οι εκδότες που πληρούν τα σχετικά κριτήρια των άρθρων 151 και 154 του ν.4548/2018, περιλάμβαναν στην έκθεση διαχείρισης του διοικητικού τους συμβουλίου μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες, για την κατανόηση της εξέλιξης, των επιδόσεων, της θέσης και του αντίκτυπου των δραστηριοτήτων της, σε σχέση, τουλάχιστον, με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, το σεβασμό των δικαιωμάτων του ανθρώπου, την καταπολέμηση της διαφθοράς και με θέματα σχετικά με τη δωροδοκία.

Στο πλαίσιο συμμόρφωσης με τις Ευρωπαϊκές Κοινές Προτεραιότητες Εποπτείας της ESMA, έγινε δειγματοληπτική εξέταση του περιεχόμενου των εκθέσεων της μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και συμπληρώθηκαν σχετικά ερωτηματολόγια, βάσει των οδηγιών της ESMA.

Τέλος για τα θέματα της περιοδικής πληροφόρησης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε σε διεθνείς ομάδες εργασίας της ESMA, και ειδικότερα στην *European Enforcers Coordination Sessions & Corporate Reporting Standing Committee (CRSC)* και στην *European Enforcers Coordination Sessions (EECS)* της ESMA.

Γ. Εποπτεία Εισηγμένων εταιριών

Εταιρική Διακυβέρνηση

Στις 17 Ιουλίου 2021, τέθηκαν σε ισχύ τα άρθρα 1-24 του ν. 4706/2020 για την Εταιρική Διακυβέρνηση (ν. 4706/2020 - ΦΕΚ Α' 136/17-07-2020), με στόχο τον εκσυγχρονισμό του θεσμικού πλαισίου της Εταιρικής Διακυβέρνησης (ν. 3016/2002 και Απόφαση ΔΣ της ΕΚ 5/204/2000) και την αποτελεσματικότερη λειτουργία της αγοράς. Σε συνέχεια των εξουσιοδοτικών διατάξεων του νέου νόμου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε το 2022 κατευθυντήριες γραμμές για ειδικότερα θέματα που προβλέπει ο ν. 4706/2020, προκειμένου να συμβάλλει στην έγκαιρη και κατάλληλη προετοιμασία των υπόχρεων εταιριών. Στόχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι οι κατευθυντήριες γραμμές που εξέδωσε να συμβάλλουν στην αποφυγή ασαφειών και συνεπώς στην αποτελεσματικότερη και ουσιαστική λειτουργία του νέου πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επικαιροποίησε στις 21.02.2022 τις Ερωτήσεις και Απαντήσεις (Q&A) αναφορικά με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, και τις Ερωτήσεις και Απαντήσεις (Q&A) αναφορικά με τις διατάξεις των άρθρων 1-24 του ν. 4706/2020.

Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε σε όλες τις εισηγμένες εταιρίες την υπ' αριθμ. πρωτ. 425/21.02.2022 επιστολή της, με επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εταιριών, εν όψει της δημοσίευσης των Ετήσιων Οικονομικών Εκθέσεων και εφαρμογής του νόμου 4706/2020.

Κατά το 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολόγησε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης εταιριών και επέβαλε κυρώσεις σε 6 μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εταιρίας, για παραβάσεις του ν. 3016/2002.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του ν. 4706/2020 και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και εξετάζει τη συμμόρφωση των εταιριών με τις διατάξεις του ανωτέρω νομοθετικού πλαισίου. Παράλληλα, στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας για την συμμόρφωση των εταιριών έναντι των ανωτέρω διατάξεων, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολούθησε τις

σχετικές με το ανωτέρω πλαίσιο ανακοινώσεις των εταιριών και προέβη σε επικοινωνία με το σύνολο σχεδόν των εισηγμένων εταιριών, προς τις οποίες παρείχε οδηγίες και διευκρινήσεις που αφορούν τα ανωτέρω.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Κ. 14 ενημερωτικών δελτίων για δημόσια προσφορά κινητών αξιών και την εισαγωγή τους για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εξετάστηκε η συμμόρφωση των εταιριών με τις προβλέψεις του ν. 4706/2020, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, και της 5/204/2000 κανονιστικής απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιπλέον, εποπτεύει τη συμμόρφωση των εταιριών, με τις σχετικές διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, ως προς τη χρήση των κεφαλαίων που άντλησαν από την κεφαλαιαγορά μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ή της έκδοσης ομολογιακού δανείου, σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο, τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων και τις ανακοινώσεις τους και προβαίνει κατά περίπτωση σε επιτόπιους ελέγχους ως προς την οριστική διάθεση. Κατά το 2022 πραγματοποιήθηκε ένας επιτόπιος έλεγχος διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων. Επίσης, στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας παρακολουθείται, μέσω των δημοσιευμένων από τις εταιρίες εκθέσεων διάθεσης και ανακοινώσεων, η εξέλιξη της διάθεσης των κεφαλαίων που αντλούν οι εισηγμένες εταιρίες, καθώς και η παρεχόμενη πληροφόρηση.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε ενεργά σε δύο διεθνείς ομάδες εργασίας, παίρνοντας μέρος στις σχετικές συναντήσεις και παρουσιάζοντας τις προτάσεις και τις θέσεις της. Συγκεκριμένα συμμετείχε στις ακόλουθες ομάδες:

- Coordination Network on Sustainable Finance της ESMA (έξι συναντήσεις εντός του 2022)
- Corporate Governance Committee του OECD (τρεις συναντήσεις εντός του 2022)

Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την εφαρμογή της νομοθεσίας περί δημοσίων προτάσεων, ήτοι του ν.3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις» .

Το 2022, υποβλήθηκαν σύμφωνα με το ν.3461/2006 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς οκτώ (8) δημόσιες προτάσεις αγοράς μετοχών εταιριών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες εγκρίθηκαν εντός του έτους. (Πίνακας 29)

Επίσης, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τέσσερα (4) αιτήματα για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out), δηλαδή του δικαιώματος του Προτείνοντος, ο οποίος μετά την λήξη της δημόσιας πρότασης κατέχει κινητές αξίες που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον ποσοστό ενενήντα τοις εκατό (90%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της υπό εξαγορά εταιρίας, να απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν των υπόλοιπων κινητών αξιών της υπό εξαγορά εταιρίας. Συγκεκριμένα κατά τη διάρκεια του έτους 2022 υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα ακόλουθα αιτήματα: (i) το αίτημα της εταιρίας «ΕΜ. ΚΑΡ. ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 27.5.2022), (ii) το αίτημα της εταιρίας «CRYRED INVESTMENTS LIMITED» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-

out) των μετοχών της εταιρίας «Π.Γ ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ» (ημερομηνία έγκρισης 27.5.2022), (iii) το αίτημα της εταιρίας «ALLIANZ SE» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (ημερομηνία έγκρισης 31.8.2022) και (iv) το αίτημα της εταιρίας «IDEAL HOLDINGS A.E.» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «BYTE COMPUTER ΑΒΕΕ» (ημερομηνία έγκρισης 11.10.2022).

ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2022

α/α	Ημερ/νία υποβολής	Είδος δημόσιας πρότασης	Προτείνουσα εταιρία	Υπό εξαγορά εταιρία	Ημερ/νία έγκρισης	Περίοδος αποδοχής	Ποσοστό μετοχών προ δ.π.	Ποσοστό μετοχών μετά δ.π.
1	7/1/2022	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	ΕΜ. ΚΑΡ. ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ	4/3/2022	9/3/2022 - 6/4/2022	93,460%	97,570%
2	21/1/2022	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	CRYRED INVESTMENTS LIMITED	Π.Γ ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ	4/3/2022	10/3/2022 - 7/4/2022	95,050%	99,930%
3	11/2/2022	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	ALLIANZ SE	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	1/7/2022	4/7/2022 - 1/8/2022	0%	97,160%
4	23/3/2022	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	TRASTOR ΑΕΕΑΠ	18/5/2022	23/5/2022 - 20/6/2022	96,750%	98,360%
5	6/5/2022	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	RB ELLAKTOR HOLDING B.V	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ	23/6/2022	24/6/2022 - 26/7/2022	30,520%	46,150%
6	1/7/2022	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	IDEAL HOLDINGS A.E.	BYTE COMPUTER ΑΒΕΕ	4/8/2022	8/8/2022 - 19/9/2022	0%	93,300%
7	19/8/2022	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	RB ELLAKTOR HOLDING B.V	REDS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	30/9/2022	4/10/2022 - 3/11/2022	60,270%	93,420%
8	22/12/2022	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	κ. ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΡΑΡΔΟΣ	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΒΕ	ΕΚΚΡΕΜΕΙ	-	-	-

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Διαγραφές μετοχών εταιριών από το Χρηματιστήριο Αθηνών

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 17, παρ. 5 του Ν. 3371/2005, όπως ισχύει, και μετά από αίτηση για διαγραφή των μετοχών της από την ίδια την εκδότρια, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αποφάσισε να διαγράψει τις μετοχές πέντε (5) εταιριών. Ειδικότερα: (i) η εταιρία «ΑΡΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ ΑΕ» κατέθεσε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 1.7.2022, (ii) η εταιρία «Π.Γ ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ» κατέθεσε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς την 1.7.2022, (iii) η εταιρία «ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» κατέθεσε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 30.9.2022, (iv) η εταιρία «BYTE COMPUTER ΑΒΕΕ» κατέθεσε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 17.11.2022, (v) η εταιρία «Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.» κατέθεσε αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 29.12.2022.

Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προσφορών κινητών αξιών.

Εντός του 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο δέκα έξι (16) Ενημερωτικών Δελτίων και ενός (1) συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου, μέσω των οποίων αντλήθηκαν από το επενδυτικό κοινό κεφάλαια συνολικού ύψους 1.113.884.244,40ευρώ.

Ειδικότερα :

-Εντεκα (11) Ενημερωτικά Δελτία αφορούσαν εταιρικές πράξεις για Δημόσια Προσφορά κινητών αξιών ήδη εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών.

- Δύο (2) Ενημερωτικά Δελτία αφορούσαν αυξήσεις μετοχικού Κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή για πρώτη φορά εκδοτών στο ΧΑ.

-Ένα (1) Ενημερωτικό Δελτίο αφορούσε έκδοση Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή για πρώτη φορά στο ΧΑ.

- Ένα (1) Ενημερωτικό Δελτίο αφορούσε την πρώτη εισαγωγή μετοχών του εκδότη στο ΧΑ χωρίς Δημόσια Προσφορά.

-Ένα (1) Ενημερωτικό Δελτίο αφορούσε τη Δημόσια Προσφορά μετοχών χωρίς την εισαγωγή στο ΧΑ.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι στο πλαίσιο του Κανονισμού (ΕΕ) 2021/337 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Φεβρουαρίου 2021 «για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά το ενημερωτικό δελτίο για την ανάκαμψη της ΕΕ και στοχευμένες προσαρμογές για τους χρηματοπιστωτικούς διαμεσολαβητές και της οδηγίας 2004/109/ΕΚ όσον αφορά τη χρήση του ενιαίου ηλεκτρονικού μορφότυπου αναφοράς για τις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, με στόχο την υποστήριξη της ανάκαμψης από την κρίση της COVID-19», η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε συνολικά πέντε (5) συνοπτικά ενημερωτικά δελτία για δημόσια προσφορά και εισαγωγή μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α.

Επιπλέον σημειώνεται ότι εντός του 2022 και σε συνέχεια της υπ' αρ. 1/892/13.10.2020 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Αποδεκτές γλώσσες σύνταξης του ενημερωτικού δελτίου», το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε ένα ενημερωτικό δελτίο στην αγγλική γλώσσα, κατ' επιλογή του εκδότη και ταυτόχρονα το περιληπτικό σημείωμα στην ελληνική γλώσσα.

Τέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε ενεργά σε διεθνείς και ευρωπαϊκές επιτροπές και ομάδες εργασίας, παίρνοντας μέρος ως εμπειρογνώμων στις σχετικές συναντήσεις και παρουσιάζοντας τις προτάσεις και τις θέσεις της. Συγκεκριμένα συμμετείχε στις ακόλουθες ομάδες:

-EU Green Bond Standard working party of the Council of the European Union.

- Corporate Finance Standing Committee (CFSC) της ESMA.

-Join Committee Sub Committee on Consumer Protection and Financial Innovation των ESAs

- Sub Group on Packaged Retail and Insurance-Based Investment Products (PRIIPs) της ESMA.

- Special Purpose Acquisition Company (SPAC) Network της International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

Επιβολή χρηματικών ποινών

ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 17 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση των προσώπων που διαμεσολαβούν κατ' επάγγελμα στην κατάρτιση των συναλλαγών να ειδοποιούν την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όταν υπάρχουν σοβαρές υπόνοιες, ότι συναλλαγές που έχουν καταρτισθεί θα μπορούσαν να συνιστούν κατάχρηση της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 18 του ν. 3340/2005 σχετικά με την υποχρέωση καταγραφής, μαγνητοφώνησης και τήρησης των εντολών των πελατών.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 14 του ν. 3606/2007 σχετικά με την υποχρέωση να διαθέτουν πιστοποιητικό καταλληλότητας οι υπάλληλοι και στελέχη που είναι αρμόδιοι κατά περίπτωση: (α) για τη λήψη και τη διαβίβαση εντολών, (β) την εκτέλεση εντολών, (γ) την παροχή επενδυτικών συμβουλών, (δ) τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και (ε) την ανάλυση κινητών αξιών και αγορών χρέους και κεφαλαίου.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 81 του ν. 4261/2014 σχετικά με την υποχρέωση υποβολής εκθέσεων ανά χώρα, (άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ), με τις ακόλουθες πληροφορίες σε ενοποιημένη βάση για το οικονομικό έτος: α) επωνυμία ή επωνυμίες, φύση δραστηριοτήτων και γεωγραφική θέση, β) κύκλο εργασιών, γ) αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης, δ) αποτελέσματα προ φόρων, ε) φόρους επί των αποτελεσμάτων, στ) εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 16 του ν. 4514/2018 σχετικά με τις Οργανωτικές απαιτήσεις των Α.Ε.Π.Ε.Υ., (Άρθρο 16 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ).

- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 25 του ν. 4514/2018 σχετικά με την υποχρέωση των Α.Ε.Π.Ε.Υ. να αξιολογούν την καταλληλότητα και την συμβατότητα και να ενημερώνουν τους πελάτες τους, (Άρθρο 25 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ).
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 24 του ν. 4514/2018 σχετικά με την πληροφόρηση των πελατών, (Άρθρο 24 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ).
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 94 του ν. 4514/2018 σχετικά με την υποχρέωση να συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002 (ΕΕ L 243/ 11.9.2002).
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του Παραρτήματος II της παρ. II του ν. 4514/2018 σχετικά με την κατηγοριοποίηση πελατών που μπορεί να αντιμετωπίζονται ως επαγγελματίες ύστερα από αίτησή τους.
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/808/2018 σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις για την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων
- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/474/2008 σχετικά με τον τρόπο και τον χρόνο υποβολής της έκθεσης αξιολόγησης
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εταιρίες για παράβαση του Κανονισμού 565/2017/ΕΕ, σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις του εσωτερικού ελέγχου, τις πληροφορίες κατά την παροχή συμβουλών και διαχείριση χαρτοφυλακίου, την τήρηση αρχείου αξιολόγησης της συμβατότητας και την ενημέρωση του πελάτη για τον χειρισμό των εντολών του.

Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες

- Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.
- Επιβολή προστίμου σε επτά (7) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 4 του ν.3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών μετοχών να δημοσιοποιούν ετήσια οικονομική έκθεση.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 14 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση δημοσιοποίησης σημαντικών συμμετοχών.
- Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποβολή πληροφοριών για την εισαγωγή κινητών αξιών.
- Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 21 του ν.3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση του εκδότη να αναρτά σε διακριτό σημείο του δια- δικτυακού του τόπου τις ρυθμιζόμενες πληροφορίες ταυτόχρονα με τη δημοσιοποίησή τους.

- *Επιβολή προστίμου μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σχετικά με την υποχρέωση του κάθε εκδότη να ενημερώνει το κοινό όσο το δυνατόν συντομότερα σχετικά με προνομιακές πληροφορίες οι οποίες αφορούν άμεσα τον εν λόγω εκδότη.*
- *Επιβολή προστίμου μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 18 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σχετικά με τον κατάλογο των προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες.*
- *Επιβολή προστίμου σε μίας (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 347/2016 σχετικά με την υποχρέωση διασφάλισης ότι ο οικείος κατάλογος προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες διαιρείται σε χωριστά τμήματα που αφορούν διαφορετικές προνομιακές πληροφορίες*

Νομικά Πρόσωπα

- *Επιβολή προστίμου σε ένα (1) νομικό πρόσωπο για παράβαση των άρθρων 13 και 35 του ν. 4557/2018 σχετικά με τα μέτρα της συνήθους δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζουν τα υπόχρεα πρόσωπα και τις εσωτερικές πολιτικές, ελέγχους και διαδικασίες, ώστε να αντιμετωπίζουν αποτελεσματικά τους κινδύνους νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο.*

Φυσικά Πρόσωπα

- *Επιβολή προστίμου σε έξι (6) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.*
- *Επιβολή προστίμου σε έξι (6) φυσικά πρόσωπα για παράβαση των άρθρων 14 & 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με τις πληροφορίες που υποχρεούνται να διαβιβάζουν στον εκδότη σε περίπτωση απόκτησης ή διάθεσης σημαντικών συμμετοχών ή άσκησης σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου, το περιεχόμενο των παρεχόμενων πληροφοριών, καθώς και την ταυτόχρονα υποβολή τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*
- *Επιβολή προστίμου σε τρία (3) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 8 του ν. 3606/2007 σχετικά με την απαγόρευση της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και της άσκησης επενδυτικών δραστηριοτήτων στην Ελλάδα από πρόσωπα που δεν διαθέτουν την απαιτούμενη άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*
- *Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 69 του ν. 4514/2018 σχετικά με την κατ' επάγγελμα παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων ή παροχή υπηρεσιών Ε.ΜΗ.ΔΗ.ΣΥ., Π.Ε.ΔΕ.ΣΥ. και Ε.ΜΗ.ΓΝΩ.ΣΥ στην Ελλάδα χωρίς την απαιτούμενη άδεια.*
- *Επιβολή προστίμου σε πέντε (5) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης ή απόπειρα χειραγώγησης αγοράς μέσω των οικονομικών καταστάσεων.*

Διευκρινίζεται ότι όλα τα πρόστιμα που επιβάλλονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν εισπράττονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η είσπραξη των προστίμων (συμπεριλαμβανομένων και αυτών που επιβάλλονται σε αλλοδαπά φυσικά ή νομικά πρόσωπα) γίνεται από τις αρμόδιες Δ.Ο.Υ. καθότι τα πρόστιμα

αποτελούν δημόσια έσοδα. Η υποχρέωση της Ε.Κ συνίσταται στη αποστολή των σχετικών χρηματικών καταλόγων στις Δ.Ο.Υ για τη βεβαίωση των εν προστίμων. Η συνολική αξία των προστίμων που επέβαλε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το 2022 ανήλθε στα €1.761.500,00 ευρώ. Η κατανομή των προστίμων αυτών ανά εποπτευόμενο φορέα παρουσιάζεται στον Πίνακα 30.

ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Αριθμός και αξία προστίμων, 2022

Αριθμός περιπτώσεων	Φορέας	Αξία προστίμου (ευρώ)
17	ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ και ΤΡΑΠΕΖΕΣ	746.000
19	Εισηγμένες εταιρίες	131.000
1	Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	5.000
21	Φυσικά Πρόσωπα	879.500
Σύνολο: 58		1.761.500

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα Αντιμετώπισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, που λειτουργεί βάσει του άρθ. 6 παρ. 6 του ν. 4557/2018, έχει σκοπό τον έλεγχο της συμμόρφωσης των εποπτευόμενων φορέων προς τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται ως προς την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Στο πλαίσιο αυτό, η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα διενεργεί ελέγχους στους εποπτευόμενους φορείς και παράλληλα, για τις ύποπτες συναλλαγές που ενδεχομένως εντοπίζονται, υποβάλλει αναφορές προς την ανεξάρτητη Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες.

Κατά το 2022 η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα αντιμετώπισης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, διενέργησε, στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας, επιτόπιους ελέγχους σε εποπτευόμενες εταιρίες και ειδικότερα σε τρεις (3) Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), έναν (1) Συνδεδεμένο αντιπρόσωπο κοινοτικής ΑΕΠΕΥ, ένα (1) Υποκατάστημα κοινοτικής ΑΕΠΕΥ, δύο (2) Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΕΔΑΚΕΣ) και έναν (1) Πάροχο υπηρεσιών ανταλλαγής εικονικού νομίσματος με παραστατικό νόμισμα.

Από τις παραπάνω εταιρίες που ελέγχθηκαν μέσα στο έτος διαπιστώθηκαν αδυναμίες σε δύο (2) ΑΕΠΕΥ και μία (1) ΑΕΔΑΚΕΣ στις οποίες απευθύνθηκαν έγγραφες συστάσεις.

Επίσης μέσα στο 2022 ολοκληρώθηκε η διοικητική διαδικασία για εννέα (9) εταιρίες που είχαν ελεγχθεί μέσα στο 2021. Επιβλήθηκε πρόστιμο 5.000 € σε ένα πάροχο ανταλλαγής κρυπτονομισμάτων με παραστατικό νόμισμα, ενώ ένας άλλος πάροχος διαγράφηκε από το σχετικό μητρώο. Επίσης, διαπιστώθηκε ότι μία (1) ΑΕΠΕΥ έλαβε μέτρα σχετικά με τις συστάσεις που της είχαν απευθυνθεί.

Στο πλαίσιο της εξ αποστάσεως εποπτείας οι Εταιρείες υπέβαλαν στην Ε.Κ. την Ετήσια Έκθεση των Υπευθύνων Συμμόρφωσης για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που αφορούσε το έτος 2021, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 10 της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μέσω της εξειδικευμένης μηχανογραφικής εφαρμογής που αγόρασε πρόσφατα η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι Ετήσιες Εκθέσεις που αφορούν το έτος 2022 θα υποβληθούν από τις εταιρείες μέσω της εξειδικευμένης μηχανογραφικής εφαρμογής μέχρι τις 31 Μαρτίου 2023.

Οι πληροφορίες από τις Ετήσιες Εκθέσεις θα χρησιμοποιηθούν για την Αποτίμηση Κινδύνου ξεπλύματος χρήματος που εμφανίζει κάθε εποπτευόμενη εταιρεία, θα συνταχθεί Πρόγραμμα Ελέγχου και θα γίνει η επιλογή των εταιρειών που θα ελεγχθούν κατά την προσεχή περίοδο.

Κατά το 2022 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως ενημέρωση προς τις εποπτευόμενες εταιρίες ανάρτησε στην ιστοσελίδα της (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/mlaundering1) μεταξύ άλλων:

Τρεις (3) ανακοινώσεις σχετικά με τα δελτία τύπου της FATF για τις χώρες και περιοχές που είναι υψηλού κινδύνου όσον αφορά το ξέπλυμα χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Τρεις (3) ανακοινώσεις της FATF σχετικά με τις χώρες και περιοχές που παρουσιάζουν στρατηγικές αδυναμίες στον τομέα του ξεπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΒΑ για τον Υπεύθυνο Συμμόρφωσης.

Μέσα στο 2022 ενεγράφησαν στα σχετικά Μητρώα Παρόχων Υπηρεσιών πέντε (5) Πάροχοι υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων, εκ των οποίων και οι πέντε (5) ενεγράφησαν και στο Μητρώο των Παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών.

Μέσα στο έτος στέλεχος της Ειδικής Υπηρεσιακής Μονάδας συμμετείχε στο πλαίσιο των αμοιβαίων αξιολογήσεων της FATF ως αξιολογητής στην αξιολόγηση του Κατάρ.

Τέλος μέσα στο έτος τα στελέχη της Ειδικής Υπηρεσιακής Μονάδας συμμετείχαν μεταξύ άλλων στα παρακάτω σεμινάρια, συνέδρια, ολομέλειες μέσω τηλεδιάσκεψης:

- στις τηλεδιασκέψεις της διαρκούς επιτροπής AML Standing Committee της ΕΒΑ,
- στις τηλεδιασκέψεις για τρία (3) κολλέγια εποπτών για εποπτευόμενες εταιρείες που ανήκουν σε τραπεζικούς ομίλους.
- στην ομάδα εμπειρογνομώνων της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων γραμμών για την προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα.
- Στις τηλεδιασκέψεις με την ομάδα εργασίας της ΕΒΑ για το EuReCa ('European Reporting system for material CFT/AML weaknesses')

- Στο IOSCO Seminar Training Program on “A Critical Examination of Today’s Crypto Space and the Resulting Regulatory Challenges for Securities Regulators”
- Σε συνέδριο Anti-Money Laundering & Combatting Financial Crime - US Federal Reserve & MFSA
- Σε συνέδριο της ESMA “ Digital Investigations: Challenges & Solutions”

Πιστοποίηση στελεχών κεφαλαιαγοράς

Το καθεστώς πιστοποίησης καταλληλότητας προσώπων που παρέχουν υπηρεσίες σύμφωνα με το άρθρο 93 του ν.4514/2018 ρυθμίζεται από την απόφαση 18/809/21.2.2018 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β'859/12.3.2018), κατ' εφαρμογή του άρθρου 93 του ν. 4514/2018 (ΦΕΚ Α 14). Στο πλαίσιο αυτό, προβλέπεται η υποχρέωση των ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ, ΑΕΕΧ και ΑΕΔΟΕΕ, να απασχολούν κατά την παροχή των επενδυτικών και λοιπών υπηρεσιών πρόσωπα που διαθέτουν Πιστοποιητικό Καταλληλότητας.

Το Πιστοποιητικό Καταλληλότητας αναφέρεται σε οκτώ ειδικές κατηγορίες παροχής υπηρεσιών ως εξής: (α1): Λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τρίτων σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και τίτλους χρηματαγοράς, (α2): Λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τρίτων σε παράγωγα προϊόντα, (β): Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τίτλους χρηματαγοράς, παράγωγα προϊόντα και σε σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, (β1): Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες, μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων και τίτλους της χρηματαγοράς, (γ): Διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών, (δ): Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες, (ε): Διάθεση μεριδίων ή μετοχών ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, (στ1): Εκκαθάριση συναλλαγών επί κινητών αξιών, και (στ2): Εκκαθάριση συναλλαγών επί παραγώγων.

Το Πιστοποιητικό χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εφόσον το υποψήφιο πρόσωπο επιτύχει στις εξετάσεις πιστοποίησης (τόσο στα ειδικά θέματα όσο και στο νομοθετικό πλαίσιο) ή έχοντας εργαστεί ως ασκούμενος συμμετέχει σε σεμινάρια πιστοποίησης και επιτύχει στις εξετάσεις για τα πιστοποιητικά (α1), (ε), (στ1) και (στ2), ή είναι κάτοχος ισοδύναμων πιστοποιητικών που έχουν εκδοθεί ή αναγνωριστεί από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της κεφαλαιαγοράς των μελών της IOSCO και επιτύχει στην εξέταση του τμήματος «Νομοθετικό Πλαίσιο Κεφαλαιαγοράς».

Επιπρόσθετα, η χορήγηση πιστοποιητικού προϋποθέτει την εκπλήρωση κριτηρίων καταλληλότητας, όπως η ικανοποίηση ελάχιστων προϋποθέσεων προσωπικής αξιοπιστίας και, ανάλογα με το πιστοποιητικό, ελάχιστων τυπικών προσόντων.

Το χορηγούμενο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πιστοποιητικό έχει ισχύ πέντε έτη, το οποίο ανανεώνεται είτε μέσω συμμετοχής σε σεμινάριο επιμόρφωσης με αντικείμενο τις εξελίξεις στο νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, είτε μέσω επιτυχούς συμμετοχής στις εξετάσεις στο νομοθετικό πλαίσιο, είτε χωρίς τη συμμετοχή στο Σεμινάριο Επιμόρφωσης ή την επιτυχή συμμετοχή στο νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, εφόσον το πιστοποιημένο πρόσωπο διαθέτει συγκεκριμένη προϋπηρεσία.

Κατ' εφαρμογή των ανωτέρω, το 2022 υποβλήθηκαν 360 αιτήσεις συμμετοχής στις εξετάσεις ή στα σεμινάρια που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια του έτους (Μάρτιος, Μάιος και Νοέμβριος) και χορηγήθηκαν 175 πιστοποιητικά, έναντι 396 αιτήσεων που υποβλήθηκαν και 178 πιστοποιητικών που χορηγήθηκαν το 2021.

Ειδικότερα, χορηγήθηκαν 50 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α1), 41 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α2), 21 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β1), 29 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β), 12 πιστοποιητικά της ειδικότητας (γ), 8 πιστοποιητικά της ειδικότητας (δ), 5 πιστοποιητικά της ειδικότητας (στ1), 3 πιστοποιητικά της ειδικότητας (στ2), και 6 πιστοποιητικά της ειδικότητας (ε). Επίσης, το 2022 χορηγήθηκαν 4 πιστοποιητικά χωρίς συμμετοχή σε εξετάσεις ύστερα από αίτημα εξαίρεσης για αναγνώριση ισοτιμίας και συμμετοχή στην εξέταση του τμήματος «Νομοθετικό Πλαίσιο Κεφαλαιαγοράς». Τέλος το 2022 ανανεώθηκαν 2065 πιστοποιητικά η ισχύς των οποίων έληγε 31.12.2022, ενώ διαγράφηκαν από τον συγκεντρωτικό κατάλογο πιστοποιημένων προσώπων 750 πιστοποιημένα πρόσωπα των οποίων το πιστοποιητικό έληγε την 31.12.2022 και δεν το ανανέωσαν. Ο συνολικός αριθμός πιστοποιημένων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσώπων ανήλθε στο τέλος του 2022 στα 2969 άτομα .

Διερεύνηση καταγγελιών/ αναφορών

Στο πλαίσιο της ενεργούς εποπτείας της αγοράς κεφαλαίου, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παραλαμβάνει και διερευνά καταγγελίες και αναφορές επενδυτών ή άλλων προσώπων (νομικών ή φυσικών) για ενδεχόμενες παραβάσεις της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς από εποπτευόμενους φορείς σε συνεργασία, όπου απαιτείται, με το Μεσολαβητή Τραπεζικών και Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξετάζει τις καταγγελίες κατά εποπτευόμενων από αυτή φορέων αποκλειστικά και μόνο ως προς την τήρηση της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και όπου διαπιστώνει παραβάσεις επιβάλλει τις προβλεπόμενες κυρώσεις, οι οποίες δημοσιοποιούνται.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν αποτελεί οργανισμό διαμεσολάβησης για την επίλυση διαφορών και δεν επιλαμβάνεται υποθέσεων που ανάγονται σε ιδιωτική διαφορά.

Οι καταγγελίες διερευνώνται κατά κύριο λόγο με βάση τον αύξοντα αριθμό καταχώρησής τους, σύμφωνα με τον αριθμό πρωτοκόλλου εισερχομένων εγγράφων. Ο χρόνος διεκπεραίωσης μιας καταγγελίας εξαρτάται από το περιεχόμενο της καθώς και από τις παραβάσεις που ενδεχομένως προκύπτουν.

Η διεκπεραίωση των αναφορών αυτών ακολουθεί την εξής διαδικασία:

- Αποστολή διερευνητικών επιστολών στους καταγγελλόμενους.
- Αξιολόγηση των προσκομισθέντων στοιχείων.
- Εφόσον δεν διαπιστωθεί παράβαση της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς, η καταγγελία τίθεται στο αρχείο και ενημερώνεται σχετικά ο αποστολέας της καταγγελίας ή της αναφοράς.
- Εφόσον διαπιστωθεί παράβαση της σχετικής νομοθεσίας, ακολουθείται η διαδικασία που προβλέπεται για την επιβολή διοικητικών κυρώσεων. Ο αποστολέας της καταγγελίας ενημερώνεται μετά το τέλος της διεκπεραίωσής της εγγράφως.

Κατά το 2022, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 146 καταγγελίες/ αναφορές έναντι 194 καταγγελιών/ αναφορών το 2021, 147 καταγγελιών/ αναφορών το 2020, 85 καταγγελιών/ αναφορών το 2019, 116 το 2018 και 280 το 2017, ενώ διεκπεραιώθηκαν 178 καταγγελίες. Κατά τη διάρκεια του έτους, το

Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κατόπιν εξέτασης σχετικών καταγγελιών από το αρμόδιο Τμήμα πρόστιμα συνολικού ύψους 161.000€, λόγω διαπίστωσης παραβάσεων της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κατά το έτος **2022** η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών (ΔΝΥ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) ασχολήθηκε με σημαντικό αριθμό δικαστικών υποθέσεων, παρείχε σε πολλές περιπτώσεις τη γνωμοδοτική και συμβουλευτική της συνδρομή προς τις υπηρεσίες της ΕΚ, ενώ συμμετείχε ενεργά στο νομοθετικό και κανονιστικό έργο της ΕΚ τόσο σε εθνικό όσο και σε ενωσιακό επίπεδο. Συγκεκριμένα δραστηριοποιήθηκε στους παρακάτω τομείς:

1. Δικαστικές υποθέσεις

Κατά το **2022** αντιμετωπίστηκαν από την ΔΝΥ οι εξής δικαστικές υποθέσεις:

α. Ενώπιον των διοικητικών δικαστηρίων (ΣτΕ, Διοικητικό Εφετείο Αθηνών, Διοικητικά Πρωτοδικεία) συζητήθηκαν **113** υποθέσεις, στις οποίες παραστάθηκαν δικηγόροι της ΔΝΥ.

Επίσης περιλαμβάνονται **2** υποθέσεις που συζητήθηκαν ενώπιον διοικητικού δικαστηρίου, στις οποίες παραστάθηκαν εξωτερικοί δικηγόροι.

β. Ενώπιον ποινικών δικαστηρίων συζητήθηκαν **30** υποθέσεις. Συζητήθηκαν, χωρίς παράσταση δικηγόρων της ΔΝΥ, διότι η ΕΚ δεν νομιμοποιείτο σε παράσταση πολιτικής αγωγής.

γ. Ενώπιον αστικών δικαστηρίων συζητήθηκαν **2** υποθέσεις, στις οποίες παραστάθηκαν δικηγόροι της ΔΝΥ.

δ. Συντάχθηκαν και κατατέθηκαν από τους δικηγόρους της ΔΝΥ εκθέσεις απόψεων, υπομνήματα ή σημειώματα σε διοικητικά δικαστήρια σε άλλες **18** υποθέσεις, οι οποίες όμως τελικώς δεν συζητήθηκαν μέσα στο 2021, λόγω αναβολής εξαιτίας της αποχής ή για άλλο λόγο.

ε. Η ΔΝΥ προετοίμασε άλλες **13** ποινικές υποθέσεις ενώπιον των προανακριτικών αρχών.

στ. Τέλος συντάχθηκαν σημειώματα για **2** προδικαστικά ερωτήματα που εκδικάζονταν ενώπιον ευρωπαϊκών δικαστηρίων.

2. Εισήγηση και άσκηση ενδίκων μέσων σε **21** περιπτώσεις.

3. Παροχή νομικής συνδρομής

Η ΔΝΥ παρείχε τη νομική της συνδρομή στις αρμόδιες υπηρεσίες της ΕΚ σε **291** περιπτώσεις. Συγκεκριμένα δικηγόροι της ΔΝΥ:

- Συνέταξαν 52 γνωμοδοτήσεις για διάφορα σοβαρά νομικά ζητήματα.
- Συνέταξαν 63 σημειώματα με τα οποία απαντούσαν σε διάφορα νομικά ερωτήματα

- Παρείχαν επίσης σε 176 περιπτώσεις την συμβουλευτική νομική συνδρομή τους με τη μορφή παρατηρήσεων ή διορθώσεων (χωρίς τη σύνταξη σημειώματος ή γνωμοδότησης), κατά τη σύνταξη των επιστολών για την άσκηση του δικαιώματος ακρόασης, κατά την κατάρτιση εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή, κατά τη σύνταξη των ατομικών αποφάσεων του ΔΣ και της ΕΕ, κατά την κατάρτιση προκηρύξεων και συμβάσεων και για διάφορα άλλα ζητήματα.

4. Συμμετοχή στο νομοθετικό και κανονιστικό έργο.

Δικηγόροι της ΔΝΥ συμμετείχαν στο νομοθετικό και κανονιστικό έργο της ΕΚ και ειδικότερα στην κατάρτιση νομοσχεδίων και τροπολογιών (24 περιπτώσεις) και στην κατάρτιση κανονιστικών αποφάσεων σε 23 περιπτώσεις. Συμμετείχαν, επίσης, σε ομάδες εργασίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την τροποποίηση υφιστάμενων κανονισμών και οδηγιών ή για την επεξεργασία προτάσεων εκτελεστικών μέτρων σε 2 περιπτώσεις.

5. Δικαστικές αποφάσεις που επιδόθηκαν στην ΕΚ μέσα στο 2022.

Μέσα στο 2022 επιδόθηκαν στην ΕΚ 60 δικαστικές αποφάσεις. Από αυτές:

- 37 έκριναν υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, απορρίπτοντας προσφυγές, ανακοπές, αγωγές κατά αυτής ή δεχόμενες αιτήσεις αναίρεσης και εφέσεις της ΕΚ.
- 7 έκριναν μερικώς υπέρ της ΕΚ, δεχόμενες μερικώς προσφυγές και ανακοπές κατά αυτής, κυρίως με μείωση των επιβληθέντων προστίμων.
- 7 έκριναν σε βάρος της ΕΚ, δεχόμενες προσφυγές, ανακοπές και αιτήσεις αναίρεσης κατά αυτής ή απορρίπτοντας αιτήσεις αναίρεσης ή εφέσεις της ΕΚ.
- 6 ήταν αναβλητικές ή παραπεμπτικές ή καταργητικές της δίκης.

6. Εξωδικαστικός συμβιβασμός.

7. Σημαντικές δικαστικές αποφάσεις.

Σημαντικές δικαστικές αποφάσεις που επιδόθηκαν μέσα στο 2022 στην ΕΚ ήταν οι εξής:

Διοικητικό Εφετείο Αθηνών 3599/2022

Ορθά επιβλήθηκε στην ****Χρηματιστηριακή επίπληξη για παράβαση του αρ. 25 παρ. 5 του ν. 3606/2007 γιατί η προσφεύγουσα δεν προέβη σε διενέργεια ελέγχου συμβατότητας του καταγγέλοντα εφόσον ο τελευταίος δεν προσκόμισε σχετικό έντυπο ερωτηματολογίου στο οποίο να παρέχεται επαρκής πληροφόρηση σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία αυτού σε σύνθετα χρηματοπιστωτικά μέσα. Επίσης, δεν προέκυψε ότι η προσφεύγουσα προέβη σε αξιολόγηση του καταγγέλοντα ώστε να αξιολογηθεί η καταλληλότητα της παρεχόμενης επενδυτικής υπηρεσίας. Τέλος και σημαντικότερο, δεν αποτελεί αποδεκτή διαδικασία ελέγχου συμβατότητας η διαδικασία τηλεφωνικής ενημέρωσης την οποία επικαλείται η προσφεύγουσα.

ΣτΕ 1430/2022

Απορριπτική απόφαση αιτήσεως περί αναιρέσεως απόφασης του ΔΕΑ με την οποία είχε απορριφθεί προσφυγή του κατά της απόφασης επιβολής προστίμου για παράβαση του άρθρου 7 παρ.1, 2 (α) του ν. 3340/2005 (χειραγώγηση μετοχής).

Με την απόφαση κρίνεται, μεταξύ άλλων, ότι από τη διάταξη του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 ερμηνευόμενη υπό το φως της αρχής κατά την οποία το νομικό πρόσωπο, στερούμενο ίδιας βουλήσεως, εκπροσωπείται από τα διοικούντα αυτό φυσικά πρόσωπα, αφετέρου σε συνδυασμό με τη διάταξη του άρθρου 7 παρ.2 στην οποία ορίζεται ότι στις υποχρεώσεις και απαγορεύσεις που θεσπίζονται από το ν. 3340/2005 υπάγονται τόσο τα φυσικά όσο και τα νομικά πρόσωπα, προκύπτει ότι η απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς ισχύει και για τα φυσικά πρόσωπα που συμμετέχουν στη λήψη των αποφάσεων για τη διενέργεια των συναλλαγών για λογαριασμό του νομικού προσώπου, καθόσον ο σκοπός της ρύθμισης είναι να θεωρηθεί ως παραβατική η συμπεριφορά όλων ανεξαιρέτως των προσώπων (φυσικών και νομικών) που εμπλέκονται στο εγχείρημα της χειραγώγησης αγοράς.

ΣτΕ 91/22

Απορριπτική απόφαση αιτήσεως περί αναιρέσεως απόφασης του ΔΕΑ με την οποία είχε απορριφθεί προσφυγή κατά απόφασης επιβολής προστίμου για παράβαση του άρθρου 72 παρ.2 του ν. 1969/1991 (χειραγώγηση μετοχής).

Με την απόφαση κρίνεται, μεταξύ άλλων, ότι, όπως έχει κριθεί και με την ΣτΕ 288/2019, ενόψει του σκοπού δημοσίου συμφέροντος που επιδιώκεται με το άρθρο 76 παρ.12 του ν. 1969/1991, τα αναφερόμενα στη διάταξη αυτή πρόσωπα υποχρεούνται να θέτουν στη διάθεση της ΕΚ όλα τα έγγραφα και στοιχεία που βρίσκονται στην κατοχή τους και είναι αναγκαία για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της ΕΚ, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνονται, και οι μαγνητοταινίες στις οποίες αποτυπώνονται τηλεφωνικές συνδιαλέξεις μεταξύ υπαλλήλων χρηματιστηριακών εταιρειών και πελατών τους και οι οποίες αποκτώνται από τις εταιρείες αυτές κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων τους. Εξάλλου δεν τίθεται θέμα παραβίασης του άρθρου 19 Σ.

ΜΕΛΕΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις Επιβαρύνσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα

Στο πλαίσιο παρακολούθησης της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΕΚ) συγκέντρωσε από τις ΑΕΔΑΚ στοιχεία για τα έτη 2016-2021 σχετικά με τις επιβαρύνσεις που θέτουν τα αδειοδοτημένα από την ΕΚ αμοιβαία κεφάλαια (Α/Κ). Η ανάλυση των στοιχείων αυτών από τη Διεύθυνση Μελετών, έγινε τόσο σε συγκεντρωτικό επίπεδο, όσο και ανά κατηγορία Α/Κ (μετοχικά, ομολογιακά, διαχείρισης διαθεσίμων, funds of funds, σύνθετα) και ανά κατηγορία επιβάρυνσης (προμήθεια διάθεσης, προμήθεια εξαγοράς, τρέχουσες επιβαρύνσεις και αμοιβή απόδοσης).

Από την επεξεργασία των στοιχείων που υπέβαλαν οι ΑΕΔΑΚ προκύπτουν τα ακόλουθα:

Το 2021 δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα 14 ΑΕΔΑΚ, όπως και το 2020 και το 2019, έναντι 15 ΑΕΔΑΚ τα έτη 2018 και 2017 και 14 το 2016. Ο αριθμός των υπό διάθεση αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνοντας υπόψη τις

διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων, στο τέλος του 2021 ήταν 218 (148 Α/Κ αν δεν ληφθούν υπόψη οι διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων). Αναλυτικότερα, ανά κατηγορία Α/Κ, ο αριθμός Α/Κ είχε ως εξής, λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων: 68 μετοχικά, 66 ομολογιακά, 43 μικτά, 10 διαχείρισης διαθεσίμων, 16 μετοχικά FoFs, 9 μικτά FoFs, 4 ομολογιακά FoFs και, τέλος, 2 σύνθετα Α/Κ.

Ειδικότερα, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται για τα έτη 2016-2021, ο αριθμός των Α/Κ, τόσο λαμβάνοντας όσο και μη λαμβάνοντας υπόψη ως διαφορετικά Α/Κ τις διαφορετικές κατηγορίες μεριδίων των Α/Κ. Στον ίδιο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσοι όροι των προαναφερθεισών επιβαρύνσεων για τα ίδια έτη (2016-2021) τόσο για το σύνολο των Α/Κ όλων των κατηγοριών (Σύνολο Α/Κ) όσο και για τις επί μέρους κατηγορίες Α/Κ (δηλαδή Μικτά, Ομολογιακά, Μετοχικά, Μικτά FoFs, Ομολογιακά FoFs, Μετοχικά FoFs, Διαχείρισης Διαθεσίμων και Σύνθετα).

Με βάση τα παραπάνω στοιχεία το 2021 για το **σύνολο των Α/Κ** προκύπτει ότι οι προμήθειες διάθεσης κινήθηκαν ανοδικά, διαμορφούμενες σε 0.33%, έναντι 0.30% κατά έτη 2020 και 2019, 0.31% το 2018, 0,40% το 2017 και 0,47% το 2016.

Οι τρέχουσες επιβαρύνσεις για το **σύνολο των Α/Κ** παρέμειναν στα **ίδια επίπεδα** το 2021 και διαμορφώθηκαν στο 1.63%, όπως και κατά το έτος 2020, έναντι 1,91% το 2019, 2,08% το 2018, 2,36% το 2017 και 2,28% το 2016.

Οι προμήθειες εξαγοράς/εξόφλησης για το **σύνολο των Α/Κ** παρουσίασαν **πτώση** και διαμορφώθηκαν στο 0.23% το 2021 έναντι 0.24% το 2020, 0,25% το 2019, 0,24% το 2018, 0,31% το 2017 και 0,36% το 2016.

Οι αμοιβές απόδοσης, **κινήθηκαν ανοδικά** για όλες τις κατηγορίες των Α/Κ πλην των μετοχικών FoFs Α/Κ. Συγκεκριμένα, οι αμοιβές απόδοσης για το **σύνολο των Α/Κ** όλων των κατηγοριών, παρουσίασαν αύξηση διαμορφούμενες στο 0.43% το 2021, έναντι 0.25% το 2020, 0,29% το 2019, 0,15% το 2018, 0,10% το 2017 και 0.03% το 2016.

ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Μέσοι όροι Επιβαρύνσεων ανά Κατηγορία Α/Κ & Αριθμός Α/Κ (2016-2021)

Κατηγορία	Περίοδος	Προμήθεια Διάθεσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Προμήθεια Εξαγοράς ή Εξόφλησης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Τρέχουσες Επιβαρύνσεις (%) ¹	Αμοιβή Απόδοσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Αριθμός Α/Κ (με κατηγορίες μεριδίων)	Αριθμός Α/Κ (χωρίς κατηγορίες μεριδίων)
ΣΥΝΟΛΟ Α/Κ	2021Y	0.33%	0.23%	1.63%	0.43%	218	148
	2020Y	0.30%	0.24%	1.63%	0.25%	217	152
	2019Y	0.30%	0.25%	1.91%	0.29%	207	146
	2018Y	0.31%	0.24%	2.08%	0.15%	203	145
	2017Y	0.40%	0.31%	2.36%	0.10%	172	150
	2016Y	0.47%	0.36%	2.28%	0.03%	161	160
ΜΙΚΤΑ	2021Y	0.59%	0.29%	1.69%	0.47%	43	35
	2020Y	0.59%	0.31%	1.69%	0.09%	41	35
	2019Y	0.54%	0.36%	1.97%	0.56%	38	31
	2018Y	0.54%	0.34%	2.15%	0.03%	39	31
	2017Y	0.74%	0.45%	2.33%	0.22%	31	29
	2016Y	0.61%	0.47%	2.28%	0.04%	31	30

¹ Εντός των τρεχουσών επιβαρύνσεων υφίστανται φορολογικές επιβαρύνσεις, όπως αυτές ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 103 του Ν. 4099/2012. Ειδικότερα, η παράγραφος 3 του άρθρου αυτού προβλέπει ότι:

3. Η εταιρεία διαχείρισης στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου ή της ΑΕΕΜΚ, ή κατά περίπτωση, η ΑΕΕΜΚ του άρθρου 40, υποχρεούται σε καταβολή φόρου, ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων ή μετόχων του.

Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τοις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής Επιτόκιο Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε ΟΣΕΚΑ ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

- α) για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,
- β) για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- γ) για μικτούς ΟΣΕΚΑ, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,5),
- δ) για μετοχικούς ΟΣΕΚΑ και για κάθε άλλη κατηγορία ΟΣΕΚΑ πλην των αναφερόμενων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

«Ο οφειλόμενος φόρος κάθε εξαμήνου δεν μπορεί να είναι μικρότερος:

- α) του 0,025% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς,
- β) του 0,175% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ,
- γ) του 0,25% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μικτούς ΟΣΕΚΑ,
- δ) του 0,375% του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού προκειμένου για μετοχικούς και λοιπούς ΟΣΕΚΑ.»

ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	2021Y	0.20%	0.18%	1.07%	0.10%	66	41
	2020Y	0.19%	0.20%	1.04%	0.02%	70	45
	2019Y	0.20%	0.20%	1.21%	0.29%	69	45
	2018Y	0.21%	0.21%	1.44%	0.00%	54	36
	2017Y	0.24%	0.23%	1.53%	0.05%	41	36
	2016Y	0.33%	0.26%	1.56%	0.03%	33	33
ΜΕΤΟΧΙΚΑ	2021Y	0.29%	0.20%	2.14%	0.70%	68	40
	2020Y	0.29%	0.24%	2.14%	0.58%	67	43
	2019Y	0.31%	0.27%	2.56%	0.25%	59	40
	2018Y	0.34%	0.28%	2.83%	0.51%	56	39
	2017Y	0.41%	0.36%	3.13%	0.12%	53	45
	2016Y	0.45%	0.38%	3.10%	0.05%	50	50
ΜΙΚΤΑ FoFs	2021Y	0.08%	0.13%	1.51%	0.08%	9	8
	2020Y	0.07%	0.17%	1.62%	0.00%	8	6
	2019Y	0.11%	0.20%	1.88%	0.30%	8	6
	2018Y	0.11%	0.17%	2.19%	0.00%	9	7
	2017Y	0.26%	0.19%	2.39%	0.15%	7	7
	2016Y	0.04%	0.33%	2.04%	0.00%	8	8
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ FoFs	2021Y	0.07%	0.25%	0.85%	0.00%	4	3
	2020Y	0.06%	0.25%	1.16%	0.00%	4	3
	2019Y	0.04%	0.25%	1.38%	0.02%	4	3
	2018Y	0.04%	0.25%	1.45%	0.00%	4	3
	2017Y	0.10%	0.34%	1.71%	0.00%	3	3
	2016Y	0.00%	0.36%	1.56%	0.00%	3	3
ΜΕΤΟΧΙΚΑ FoFs	2021Y	0.29%	0.28%	2.65%	0.00%	16	11
	2020Y	0.29%	0.27%	2.80%	0.15%	16	11
	2019Y	0.29%	0.29%	3.22%	0.00%	18	12
	2018Y	0.40%	0.29%	3.41%	0.00%	18	12
	2017Y	0.36%	0.37%	3.97%	0.01%	17	12
	2016Y	0.58%	0.51%	3.89%	0.00%	12	12

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	2021Y	0.08%	0.07%	0.50%	-	10	8
	2020Y	0.10%	0.02%	0.50%	-	10	8
	2019Y	0.06%	0.00%	0.52%	-	10	8
	2018Y	0.01%	0.02%	0.57%	0.00%	22	16
	2017Y	0.00%	0.03%	0.65%	0.00%	18	16
	2016Y	0.00%	0.03%	0.65%	0.00%	16	16
ΣΥΝΘΕΤΑ	2021Y	3.00%	2.00%	0.95%	-	2	2
	2020Y	3.00%	2.00%	0.74%	-	1	1
	2019Y	3.00%	0.50%	1.87%	-	1	1
	2018Y	3.00%	0.50%	1.87%	0.00%	1	1
	2017Y	3.00%	0.50%	1.87%	0.00%	2	2
	2016Y	2.00%	0.62%	1.43%	0.00%	8	8

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών σε Ιδιώτες Επενδυτές στην Ελλάδα

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συλλέγει και επεξεργάζεται ανά εξάμηνο στατιστικά στοιχεία σχετικά με τη ζήτηση χρηματοπιστωτικών μέσων και επενδυτικών υπηρεσιών από ιδιώτες επενδυτές, τον τρόπο διαφήμισης αυτών των μέσων από τις εποπτευόμενες εταιρείες και τον τρόπο με τον οποίο οι ιδιώτες πελάτες ή/ και μεριδιούχοι επιλέγουν να επικοινωνούν με εποπτευόμενες εταιρείες. Επιπλέον, καταγράφει το ενδιαφέρον των επενδυτών και την παροχή από τις εποπτευόμενες εταιρείες καινοτόμων επενδυτικών προϊόντων. Τα αποτελέσματα της επεξεργασίας των στατιστικών στοιχείων χρησιμοποιούνται για τη διαμόρφωση άποψης, σχετικά με τις τάσεις που καταγράφονται κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελληνική αγορά. Επιπλέον, τα εν λόγω ευρήματα υποβάλλονται στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), με τη μορφή απαντήσεων σε σχετικά ερωτηματολόγια, όπως, αντίστοιχα, σχετικά στοιχεία υποβάλλονται και από τις υπόλοιπες εθνικές εποπτικές αρχές της ΕΕ στην ESMA, για τη διαμόρφωση άποψης σχετικά με αυτές τις τάσεις στις αγορές των κρατών μελών της ΕΕ.

Ειδικότερα, από τις εποπτευόμενες από την ΕΚ εταιρείες (επιχειρήσεις επενδύσεων, εταιρείες διαχείρισης συλλογικών επενδύσεων, πιστωτικά ιδρύματα που έχουν αδειοδοτηθεί και παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες) ζητείται να αποστέλλουν ανά εξάμηνο στοιχεία για τον κύκλο εργασιών τους που προέρχεται από την παροχή συγκεκριμένων επενδυτικών υπηρεσιών (εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, παροχή επενδυτικών συμβουλών και διαχείριση χαρτοφυλακίου), την αξία συναλλαγών αγοράς και πώλησης των πελατών τους επί επενδυτικών προϊόντων, τον αριθμό των ιδιωτών πελατών ή/και μεριδιούχων, κατά περίπτωση, τον τρόπο επικοινωνίας που αυτοί οι πελάτες/μεριδιούχοι έχουν επιλέξει για να επικοινωνούν με τις εταιρείες και, τέλος, τον τρόπο προώθησης/διαφήμισης επενδυτικών προϊόντων. Επίσης, ζητείται από τις εποπτευόμενες εταιρείες να αναφέρουν τον αριθμό των ιδιωτών πελατών τους που ζήτησαν ή εκδήλωσαν ενδιαφέρον για συγκεκριμένα καινοτόμα προϊόντα ή στους οποίους παρείχαν ή προτίθενται να παρέχουν τα συγκεκριμένα καινοτόμα προϊόντα.

Η πανευρωπαϊκή αλλά και διεθνής ανάπτυξη εταιρειών που χρησιμοποιούν σύγχρονες τεχνολογίες πληροφορικής στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (δηλαδή το FinTech) έχει επηρεάσει και την ελληνική πραγματικότητα οδηγώντας στη διαμόρφωση ενός εγχώριου οικοσυστήματος Fintech. Ειδικότερα, αρκετοί πάροχοι επενδυτικών υπηρεσιών, και γενικότερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, έχουν ξεκινήσει να διερευνούν τη χρήση τεχνολογικά καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών ή παρέχουν ήδη τέτοιου είδους προϊόντα και υπηρεσίες με στόχο την επίτευξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος, ενώ αυξανόμενος αριθμός επενδυτών ενδιαφέρεται ή χρησιμοποιεί ήδη ψηφιοποιημένα καινοτόμα προϊόντα και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες μέσω καναλιών ψηφιακής επικοινωνίας, κυρίως μέσω διαδικτύου και κινητών τηλεφώνων.

Στο πλαίσιο αυτό και με γνώμονα την προστασία των επενδυτών, τη διασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας και της ακεραιότητας της αγοράς, τον Ιούλιο 2019, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημιούργησε Κόμβο Καινοτομίας με τους εξής στόχους:

(α) την παροχή υποστήριξης σε επιχειρήσεις που προσφέρουν προϊόντα και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής τεχνολογίας, στην προσπάθειά τους να κατανοήσουν την εφαρμογή του υπάρχοντος ρυθμιστικού πλαισίου και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις συμμόρφωσής τους σε αυτό,

(β) την αλληλεπίδραση με τις εν λόγω επιχειρήσεις ώστε να εντοπισθούν και να αντιμετωπισθούν οι κίνδυνοι αλλά και να αναδειχθούν τα οφέλη που ενδεχομένως συνοδεύουν νέα προϊόντα και υπηρεσίες και να προαχθεί η υγιής ανάπτυξη του τομέα χρηματοοικονομικής καινοτομίας, και

(γ) τον εντοπισμό ανάγκης υποβολής νομοθετικών προτάσεων για τη διαμόρφωση ενός επωφελούς, ορθού και αναλογικού εθνικού νομοθετικού πλαισίου.

Ως εκ τούτου, μέσω της λειτουργίας του Κόμβου Καινοτομίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσβλέπει στην ανάπτυξη περιβάλλοντος καινοτόμων τεχνολογιών στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που θα βασίζεται σε ασφαλείς λύσεις ώστε, αφενός, να μην υπονομευθεί η εμπιστοσύνη των επενδυτών στη χρηματοπιστωτική αγορά, αφετέρου, να επιτραπεί στις εταιρείες χρηματοοικονομικής τεχνολογίας να αναπτυχθούν με βιώσιμο τρόπο.

Ο Κόμβος Καινοτομίας απευθύνεται σε:

- Νεοφυείς οντότητες (π.χ. startups) που σχεδιάζουν να δραστηριοποιηθούν στον χρηματοπιστωτικό κλάδο, σε τομείς αρμοδιότητας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και έχουν δημιουργήσει ένα καινοτόμο προϊόν ή μία υπηρεσία με χρήση σύγχρονης τεχνολογίας πληροφοριών, ή
- Εταιρείες που εποπτεύονται ήδη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και που σχεδιάζουν να εφαρμόσουν ένα καινοτόμο προϊόν ή μία υπηρεσία χρηματοοικονομικής τεχνολογίας με χρήση σύγχρονης τεχνολογίας πληροφοριών.

Ενδεικτικά, οι ανωτέρω οντότητες ή εταιρείες δραστηριοποιούνται σε πεδία της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας που αφορούν σε εφαρμογές Τεχνητής Νοημοσύνης (Artificial Intelligence), Τεχνολογιών Κατανεμημένου Καθολικού (Distributed Ledger Technologies) και δραστηριότητες όπως Συμμετοχική

χρηματοδότηση από το πλήθος (Equity-based Crowdfunding) και Κρυπτο-νομίσματα/ Κρύπτο-στοιχεία (Cryptocurrencies/ crypto-assets).

Εντός του 2022, υποβλήθηκαν τέσσερα αιτήματα συνδρομής έναντι δέκα το 2021 και τριών το 2020. Τα αιτήματα υποβλήθηκαν από αλλοδαπές οντότητες που ενδιαφέρονταν κυρίως για τη δραστηριοποίησή τους στην Ελλάδα και από κοινοπραξία εγχώριων φορέων. Τα αιτήματα αφορούν στα ακόλουθα: χρήση τεχνητής νοημοσύνης και εφαρμογών τεχνολογίας DLT για την υποστήριξη της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (1 αίτημα), χρήση πλατφόρμας συναλλαγών για τη λήψη και διαβίβαση εντολών επενδυτών (1 αίτημα), παρουσίαση λύσης για τη συμμόρφωση σε υποχρεώσεις AML/CFT (1 αίτημα) και, τέλος, συνδρομή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε ερευνητικό έργο σχετικό με την ψηφιοποίηση αξιολογίων (1 αίτημα).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού για τη χρήση του 2022, τα οποία συντάσσονται με βάση το Δημόσιο Λογιστικό, τα συνολικά έσοδα ανήλθαν σε 8.607 χιλ. ευρώ έναντι 8.767 χιλ. ευρώ το 2021, καταγράφοντας μείωση κατά 1,8%. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται στη μείωση κατά 17,7% των προσόδων, συνέπεια της μείωσης των τιμών διαπραγμάτευσης των Ελληνικών Ομολόγων, σε σχέση με αυτές που διαπραγματεύονταν εντός της προηγούμενης χρήσης του 2021.

Τα έξοδα στη χρήση του 2022 ανήλθαν σε 10.465 χιλ. ευρώ έναντι 9.969 χιλ. ευρώ το 2021 καταγράφοντας αύξηση κατά 5%. Στην εν λόγω διαμόρφωση των εξόδων συνέβαλλαν η αύξηση των δαπανών για μισθώματα και κοινόχρηστα μέχρι και τη μετακόμιση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που πραγματοποιήθηκε τέλη Νοεμβρίου 2022 καθώς και η αύξηση στις συνδρομές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και του Παγκόσμιου Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO), των οποίων η Επιτροπή είναι μέλος, καθώς και δαπάνες για λειτουργικά και λοιπά έξοδα, που αφορούν κυρίως στα έξοδα μετακόμισης. Αξίζει να σημειωθεί ότι τον Δεκέμβριο του 2022 υλοποιήθηκε η μετεγκατάσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στα νέα της γραφεία, γεγονός που συντέλεσε στην αύξηση των εξόδων κατά περίπου 600 χιλ. ευρώ λόγω του κόστους υπηρεσιών για την πραγματοποίησή της και της καταβολής εγγύησης μισθωμάτων των νέων γραφείων. Η μετακόμιση όμως αυτή θα συμβάλλει στην εξοικονόμηση εξόδων στα επόμενα χρόνια. Με βάση τη διαφορά των μισθωμάτων, αναμένεται από το 2023 ετήσια εξοικονόμηση περίπου 200 χιλ. ευρώ και για το σύνολο της 12ετούς μίσθωσης αναμένεται συνολική εξοικονόμηση περίπου 2.400 χιλ. ευρώ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 32. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ, 2020-2022

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	2022 (ποσά σε ευρώ)	2021 (ποσά σε ευρώ)	2020 (ποσά σε ευρώ)	Ποσοστιαία μεταβολή 2022 – 2021
Σύνολο Εσόδων	8.606.635,36	8.767.126,09	7.981.793,46	-1,8%
• Εισφορές εποπτευόμενων	7.762.278,01	7.898.651,46	6.908.282,52	-1,7%

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	2022 (ποσά σε ευρώ)	2021 (ποσά σε ευρώ)	2020 (ποσά σε ευρώ)	Ποσοστιαία μεταβολή 2022 – 2021
• Χρηματοοικονομικοί πρόσοδοι	544.864,40	662.019,78	906.250,34	-17,7%
• Λοιπά έσοδα	299.492,95	206.454,85	167.260,60	45,1%
Σύνολο Εξόδων	10.465.409,17	9.968.536,98	9.224.101,29	5,0%
• Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	5.726.586,52	5.882.273,04	6.009.630,19	-2,6%
• Μισθώματα-κοινόχρηστα	1.760.125,66	1.379.692,70	1.299.370,02	27,6%
• Κεφαλαιουχικές δαπάνες	168.270,90	376.596,05	151.084,86	-55,3%
• Συνδρομές σε Διεθνείς Οργανισμούς	1.034.042,68	906.362,91	781.639,44	14,1%
• Λειτουργικά και λοιπά έξοδα	1.776.383,41	1.423.612,28	982.376,78	24,8%
Καθαρό Αποτέλεσμα	-1.858.773,81	-1.201.410,89	-1.242.307,83	54,7%

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

(*) Σημειώνεται ότι τα στοιχεία των χρήσεων 2021 και 2020 είναι σύμφωνα με τους εγκεκριμένους από το Υπουργείο Οικονομικών απολογισμούς, ενώ τα στοιχεία του 2022 είναι σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού.

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority, ESMA) είναι ανεξάρτητη ευρωπαϊκή αρχή, η οποία σκοπό έχει τη διαφύλαξη της σταθερότητας του ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού συστήματος, μέσω της εξασφάλισης της ακεραιότητας και της διαφάνειας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών. Αποτελεί μέρος του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας (European System of Financial Supervision, ESFS), μαζί με τις άλλες δύο ευρωπαϊκές εποπτικές αρχές, την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority, EBA) και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (European Insurance and Occupational Pensions Authority, EIOPA), με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (European Systemic Risk Board, ESRB) καθώς και με τις εθνικές εποπτικές αρχές.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως και οι εποπτικές αρχές των λοιπών 27 κρατών μελών, καθώς και των 3 χωρών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (EOX) που συμμετέχουν ως μέλη χωρίς δικαίωμα ψήφου, εκπροσωπείται στο Συμβούλιο Εποπτών της ESMA (Board of Supervisors) μέσω της Προέδρου της.

Η ESMA επιτυγχάνει την αποστολή και τους στόχους της μέσα από τέσσερις δραστηριότητες:

- Αξιολόγηση των κινδύνων για τους επενδυτές, τις αγορές και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.
- Συμπλήρωση ενιαίου εγχειριδίου κανόνων για τις χρηματοπιστωτικές αγορές της ΕΕ.
- Προώθηση της εποπτικής σύγκλισης, και

- Άμεση εποπτεία συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών φορέων.

Το Συμβούλιο Εποπτών της ESMA είναι το κατεξοχήν όργανο της ESMA με αποφασιστικές αρμοδιότητες για σημαντικά θέματα, μεταξύ άλλων για την έκδοση τεχνικών προτύπων (*technical standards*) και κατευθυντήριων γραμμών (*guidelines*). Ακόμα από 1/1/2021, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μετά την εκλογή της Προέδρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στις 16 Δεκεμβρίου 2020, με ομοφωνία από το Συμβούλιο Εποπτών της ESMA, ως μέλος του Συμβουλίου Διοίκησης (*Management Board*) της ESMA, συμμετέχει σε αυτό για το χρονικό διάστημα έως και 30/6/2023. Το Συμβούλιο Διοίκησης της ESMA έχει κύριο ρόλο να διασφαλίζει την πιστή εκτέλεση της αποστολής της σύμφωνα με τον Κανονισμό της και επιβλέπει τα θέματα διαχείρισης και συντονισμού της ευρωπαϊκής Αρχής. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει ενεργά, με εξειδικευμένα και έμπειρα στελέχη της, στις εργασίες των διαρκών επιτροπών (*standing committees*) και των λοιπών ομάδων εργασίας της ESMA.

Επιτροπή Αναλογικότητας (*Advisory Proportionality Committee*)

Στο πλαίσιο της αναθεώρησης των Κανονισμών για τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (*ESAs Review – Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2175*), περιλαμβανόμενης και της ESMA, προβλέφθηκε η σύσταση, ως αναπόσπαστο μέρος της ESMA, Επιτροπής Αναλογικότητας που έχει σαν ρόλο να συμβουλεύει την ESMA με ποιον τρόπο, σε πλήρη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους κανόνες, τα μέτρα και οι δράσεις της, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις διαφορές που επικρατούν στον τομέα των κινητών αξιών και αγορών, όσον αφορά τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων, τα επιχειρηματικά μοντέλα και τις επιχειρηματικές πρακτικές, καθώς και το μέγεθος των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων και αγορών, στον βαθμό που οι παράγοντες αυτοί έχουν σημασία σύμφωνα με τους κανόνες που λαμβάνονται υπόψη.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Επιτροπή Αναλογικότητας της ESMA ασχολήθηκε ιδίως με την έκδοση γνώμης αναφορικά με τις Κατευθυντήριες Γραμμές ESMA αναφορικά με τη διακυβέρνηση προϊόντων.

Διαρκής Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης (*Supervisory Convergence Standing Committee*)

Η Διαρκής Επιτροπή Εποπτικής Σύγκλισης έχει σκοπό να προάγει κοινή και συνεπή εποπτική προσέγγιση μεταξύ των μελών της ESMA και να αναπτύξει ένα πλαίσιο όσον αφορά στη χρήση εργαλείων εποπτικής σύγκλισης. Είναι επίσης σημαντικός ο ρόλος της ως *forum* για τη συνεργασία ανάμεσα σε εθνικές εποπτικές αρχές.

Κατά τη διάρκεια του 2021, η Διαρκής Επιτροπή, σε συνεργασία με την αρμόδια εσωτερική ομάδα εποπτικής σύγκλισης της ESMA, ασχολήθηκε ιδίως με ζητήματα που ανακύπτουν στο πλαίσιο της επίτευξης του σκοπού της εποπτικής σύγκλισης, μετά τις αλλαγές που υιοθετήθηκαν στο πλαίσιο του *ESAs Review*. Ανάμεσα στα άλλα συμμετείχε και παρείχε την άποψή της στην έκθεση της ESMA για τον βαθμό ανεξαρτησίας των εθνικών εποπτικών αρχών (*ESMA42-110-3265/18.10.2021*), στο πρόγραμμα ασκήσεων ομοτίμων για τη διετία 2022-23 (σαν μέρος του ετήσιου προγράμματος εργασιών της ESMA για το έτος 2022 (*ESMA20-95-1430/28.9.2021*)) καθώς και στο έργο για τη διαμόρφωση συστήματος ανταλλαγής πληροφοριών για θέματα καταλληλότητας σύμφωνα με το άρθρο 31 α του Κανονισμού ESMA (Κανονισμός (ΕΕ) 1095/2010, όπως ισχύει).

Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (*CCPSC*)

Η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (CCPSC) έχει συσταθεί βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους και τα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (European Markets Infrastructure Regulation, EMIR), όπως τροποποιήθηκε από τον EMIR 2.2 (Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2099), ως μόνιμη εσωτερική επιτροπή της ESMA, η οποία υποβάλλει έκθεση στο συμβούλιο εποπτών, το οποίο παραμένει το τελικό όργανο λήψης αποφάσεων για όλα τα σχέδια αποφάσεων που εκπονούνται από την Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων.

Η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων έχει συγκεκριμένο ρόλο/αρμοδιότητες σε σχέση με τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι εγκατεστημένοι στην ΕΕ (EU-CCPs), προκειμένου να ενισχυθεί η εποπτική σύγκλιση και να εξασφαλιστεί ένα ανθεκτικό περιβάλλον για τη λειτουργία τους.

Πιο συγκεκριμένα, ο ρόλος της αφορά:

- στην εκπόνηση γνωμοδοτήσεων για σχέδια αποφάσεων από εθνική αρμόδια αρχή σχετικά με τη συμμόρφωση ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου της ΕΕ με ορισμένες απαιτήσεις του EMIR ·
- στην ετήσια αξιολόγηση από ομοτίμους σχετικά με την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ΕΕ ·
- στις ετήσιες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ESMA CCP (ESMA CCP stress tests) · και
- στην προετοιμασία αποφάσεων για την επικύρωση σημαντικών αλλαγών στα μοντέλα κινδύνου ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

Η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων είναι επίσης υπεύθυνη για ορισμένα καθήκοντα σε σχέση με τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που είναι εγκατεστημένοι σε τρίτες χώρες (TC-CCPs), ως μέρος των νέων εποπτικών αρμοδιοτήτων για την ESMA όσον αφορά τους TC-CCPs, με στόχο την εξασφάλιση επαρκούς παρακολούθησης και διαχείρισης του κινδύνου που μπορεί να αφορά την ΕΕ. Αυτό σχετίζεται, ειδικότερα, με την προετοιμασία αποφάσεων σχετικά με την αναγνώριση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων τρίτων χωρών και την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων της κατηγορίας 2, συμπεριλαμβανομένων των αξιολογήσεων συμμόρφωσης κλιμακωτών και συγκρίσιμων καθώς και της αναθεώρησης των αναγνωρίσεων.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα εξής κείμενα, τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

- τελική έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές για την αναθεώρηση της αξιολόγησης των κεντρικών αντισυμβαλλομένων σύμφωνα με το άρθρο 21 του EMIR (ESMA70-151-3374/10.3.2022),
- δημόσια δήλωση της ESMA αναφορικά με τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους τους προερχόμενους από το ΗΒ (ESMA91-398-4843/25.3.2022),
- προετοιμασία απάντησης της ESMA στο πλαίσιο της διαβούλευσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την σκοπούμενη αναθεώρηση του EMIR (ESMA91-372-2125/5.4.2022),
- αποτελέσματα της 4ης σε ευρωπαϊκό επίπεδο διενεργούμενης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, όπου τα συστήματα εκκαθάρισης προκύπτει ότι είναι ανθεκτικά (ESMA71-99-1971/4.7.2022),

-ετήσια έκθεση άσκησης αξιολόγησης ομοτίμων αναφορικά με την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ESMA91-372-2064/19.7.2022).

Διαρκής Επιτροπή για τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους (CCP Policy Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τους Κεντρικούς Αντισυμβαλλομένους (CCP Policy Committee) αντιμετωπίζει θέματα που σχετίζονται με την αξιολόγηση των κινδύνων για επενδυτές, αγορές και χρηματοοικονομική σταθερότητα, συμπεριλαμβανομένου του ορισμού των απαιτήσεων οργάνωσης, συμπεριφοράς και προληπτικής εποπτείας που ισχύουν για τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους ως υποδομές χρηματοπιστωτικών αγορών. Συμβάλλει ακόμα στην προώθηση της εποπτικής σύγκλισης μέσω της ανάπτυξης ερωτήσεων και απαντήσεων ή γνωμοδοτήσεων που σχετίζονται με θέματα κεντρικού αντισυμβαλλομένου βάσει του EMIR ή βάσει οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ. Διαμορφώνει ενιαίο εγχειρίδιο για τις χρηματοοικονομικές αγορές της ΕΕ μέσω της ανάπτυξης κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με θέματα κεντρικού αντισυμβαλλομένου βάσει του EMIR ή βάσει οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ, όπως ο κανονισμός (ΕΕ) 2021/23 σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων, καθώς και μέσω της ανάπτυξης νέων ή, όπου είναι απαραίτητο, αναθεώρησης των υφιστάμενων τεχνικών προτύπων βάσει του EMIR που σχετίζονται με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο καθώς και βάσει του κανονισμού σχετικά με το πλαίσιο για την ανάκαμψη και εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων. Ακόμα συντάσσει την αναθεώρηση ή τις πιθανές επεκτάσεις του EMIR ή παρόμοιες εκθέσεις που σχετίζονται με άλλη νομοθεσία της ΕΕ για θέματα που επηρεάζουν τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους, εκτός από εκείνες που πρέπει να εκπονήσει η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων σύμφωνα με τον EMIR. Τέλος, αναπτύσσει τεχνικές συμβουλές σχετικά με θέματα κεντρικού αντισυμβαλλομένου.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα εξής κείμενα, τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

- κείμενο μεθοδολογίας για υποχρεωτικές ασκήσεις ομοτίμων αναφορικά με την αδειοδότηση και εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων στο πλαίσιο εφαρμογής του EMIR (ESMA70-151-3061/ 14.1.2022),
- κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά στην αναθεώρηση των ΡΤΠ για προαπαιτούμενα περιθωρίου APC (ESMA91-372/27.1.2022),
- έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με μέτρα έγκαιρης παρέμβασης (ESMA91-372-1700/31.1.2022),
- έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές για σενάρια σχεδίων ανάκαμψης κεντρικών αντισυμβαλλομένων σύμφωνα με τον κανονισμό CCPRRR (ESMA91-372-1701/31.1.2022),
- έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους δείκτες σχεδίου ανάκαμψης ενός κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τον κανονισμό CCPRRR (ESMA91-372-1702/31.1.2022),
- έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με τους όρους ανάκαμψης του άρθρου 10 (12) του CCPRRR (ESMA91-372-1703/31.1.2022),
- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τους περιορισμούς αναφορικά με περιστατικό μη πτώχευσης (ESMA91-372-1704/31.1.2022),

-έκθεση με τα τροποποιημένα ΡΤΠ έκτακτων μέτρων προαπαιτούμενων ασφαλείας στο πλαίσιο του άρθρου 46 (3) του EMIR (ESMA91-372-2466/10.2.2022),

-έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές FoLTF (ESMA91-372-2070/16.5.2022),

-έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με Κολλέγια Εξυγίανσης (ESMA91-372-2069/16.5.2022),

-έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με το περιεχόμενο των σχεδίων εξυγίανσης (ESMA91-372-2068/16.5.2022),

-έκθεση με σχέδιο κατευθυντηρίων αρχών σχετικά με την αξιολόγηση πριν την λήξη (ESMA91-372-2067/16.5.2022),

-έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με την αξιολόγηση και την ανεξάρτητη εκτίμηση (ESMA91-372-2066/16.5.2022),

-έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με τις δικλείδες προστασίας πελατών και έμμεσων πελατών (ESMA91-372-2065/16.5.2022),

-κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο κατευθυντηρίων γραμμών αναφορικά με την περίληψη των σχεδίων ανάκαμψης σύμφωνα με το άρθρο 12 (7) (α) του κανονισμού CCPRRR (ESMA91-372-1630/19.5.2022),

-κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με σχέδιο κατευθυντηρίων γραμμών για την αξιολόγηση των κεντρικών αντισυμβαλλομένων σε θέματα *resolvability* στο πλαίσιο του άρθρου 15 (5) του κανονισμού CCPRRR (ESMA91-372-1630/19.5.2022) και τελικό κείμενο (ESMA91-372-2346/17.11.2022),

-κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με σχέδιο κατευθυντηρίων αρχών σχετικά με τον τύπο και το περιεχόμενο διατάξεων συμφωνιών συνεργασίας στο πλαίσιο εφαρμογής του άρθρου 79 του κανονισμού CCPRRR (ESMA91-372-1630/19.5.2022) και τελικό κείμενο (ESMA91-372-1791/17.11.2022),

-κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με σχέδιο κατευθυντηρίων γραμμών για γραπτές συμφωνίες και διαδικασίες για τη λειτουργία των κολλεγίων εξυγίανσης (ESMA91-372-1630/19.5.2022),

-έκθεση με τις πολιτικές επένδυσης κεντρικών αντισυμβαλλομένων περιλαμβανόμενων αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς (ESMA91-372-2059/19.5.2022),

-δημόσια δήλωση FICC και OCC (ESMA91-398-5595/28.6.2022),

- κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με σχέδιο ΡΤΠ σχετικά με σχέδια αναδιάρθρωσης και αναδιοργάνωσης επιχειρήσεων σύμφωνα με τα άρθρα Articles 37(4) and 38(4) του κανονισμού CCPRRR (ESMA91-372-2193/20.9.2022).

Διαρκής Επιτροπή για τις μετασυναλλακτικές δραστηριότητες (Post-Trading Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τις μετασυναλλακτικές δραστηριότητες ασχολείται με την εκκαθάριση και τον διακανονισμό των συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων των υποδομών των χρηματοπιστωτικών αγορών καθώς και κάθε άλλης οντότητας που παρέχει μετασυναλλακτικές υπηρεσίες. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται

στον EMIR. Η Διαρκής Επιτροπή είναι επίσης υπεύθυνη για την ανάπτυξη της πολιτικής της ESMA σε σχέση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων (Central Securities Depositories Regulation, CSDR) και για τις εποπτικές και ρυθμιστικές συνέπειες του προγράμματος TARGET2.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα εξής κείμενα, τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

- ετήσια επικαιροποίηση των κανόνων για την επικύρωση των αναφορών συναλλαγών (ESMA65-8-2594/21.3.2022),
- επιστολή της ESMA σε στοχευμένη διαβούλευση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ESMA91-372-2125/5.4.2022),
- τελική έκθεση όσον αφορά σε ΡΤΠ στο πλαίσιο εφαρμογής του CSDR αναφορικά με την πειθαρχία στον διακανονισμό (ESMA70-156-5011/2.6.2022),
- τελική έκθεση όσον αφορά στο όριο εκκαθάρισης παραγώγων επί εμπορευμάτων στο πλαίσιο του EMIR (ESMA70-451-114/3.6.2022),
- τελική έκθεση με τροποποιήσεις διμερών περιθωρίων (δια-ομιλικών) για το 2022 (ESA 2022 13/10.6.2022),
- τελική έκθεση όσον αφορά στην υποχρέωση εκκαθάρισης (δια-ομιλικά) για το 2022 (ESMA70-451-164/10.6.2022),
- δήλωση για την εφαρμογή της υποχρέωσης εκκαθάρισης για προγράμματα συνταξιοδότησης (ESMA70-451-500/16.6.2022),
- κείμενο διαβούλευσης σχετικά με CO και DTO με αναφορά στο ESTR (ESMA70-446-369/11.7.2022),
- κείμενο διαβούλευσης για την τροποποίηση του άρθρου 19 του ΡΤΠ στο πλαίσιο του κανονισμού CSDR (ESMA70-450-1173/11.7.2022) και τελική έκθεση (ESMA70-450-1237/21.11.2022),
- επιστολή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τα παράγωγα ενέργειας (ESMA24-436-1414/22.9.2022),
- έκθεση για την αναθεώρηση των ορίων εκκαθάρισης στο πλαίσιο του EMIR (ESMA70-451-502/28.9.2022),
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά δεδομένων στο πλαίσιο του SFTR (ESMA74-362-893/19.7.2022),
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την εφαρμογή του CSDR (ESMA70-156-4448/25.11.2022).

Διαρκής Επιτροπή Διαμεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών (Investor Protection and Intermediaries Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή Διαμεσολαβητών και Προστασίας Επενδυτών ασχολείται με θέματα που αφορούν στην προστασία των επενδυτών κατά την παροχή σε αυτούς επενδυτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της MiFID/MiFID II/MiFIR. Οι εργασίες της αποσκοπούν στην εποπτική σύγκλιση σε θέματα οργανωτικών απαιτήσεων, κανόνων συμπεριφοράς και διασυννοριακής παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από τους αδειοδοτημένους παρόχους, ήτοι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και πιστωτικά ιδρύματα. Επίσης, αποσκοπούν στην

ολοκλήρωση του ενιαίου εγχειριδίου κανόνων (*single rulebook*) για την παροχή τεχνικής συνδρομής (*technical advice*) στην ΕΕ και την εκπόνηση τεχνικών προτύπων (*technical standards*) και συστάσεων (*recommendations*), στην προστασία των επενδυτών μέσω της έκδοσης προειδοποιήσεων (*warnings*) και, υπό το νέο νομοθετικό πλαίσιο MiFID II/MiFIR, στο συντονισμό και την άσκηση των εξουσιών παρέμβασης σε επενδυτικά προϊόντα (*product intervention*).

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και επεξεργάστηκε τα εξής κείμενα τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

-τελική έκθεση ΚΓ αναφορικά με ορισμένες πτυχές των προαπαιτούμενων κατά την παροχή μη-συμβουλευτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA35-43-2938/3.1.2022),

-σχέδιο ΚΓ αναφορικά με ορισμένες πτυχές των προαπαιτούμενων καταλληλότητας στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA35-43-2998/27.1.2022) και τελικό κείμενο (ESMA35-43-3172/23.9.2022),

-εποπτικό εγχειρίδιο αναφορικά με τις επιχειρήσεις επενδύσεων που χρησιμοποιούν συνδεδεμένους αντιπροσώπους στο πλαίσιο εφαρμογής της MiFID II (ESMA35-43-2900/2.2.2022),

-προετοιμασία επιστολής ESMA με την απάντησή της προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τη νομοθετική πρωτοβουλία για αύξηση της ελκυστικότητας των δημόσιων κεφαλαιαγορών για τις εταιρείες της ΕΕ και διευκόλυνση της πρόσβασης σε κεφάλαια για τις ΜΜΕ (*Listings Act*) (ESMA24-436-1152/15.4.2022),

-τεχνική συμβουλή όσον αφορά στην προστασία του ιδιώτη επενδυτή (ESMA35-42-1227/29.4.2022),

-τεχνική συμβουλή όσον αφορά στην πιθανότητα επιμήκυνσης της μεταβατικής περιόδου στο πλαίσιο του κανονισμού για τη συμμετοχική χρηματοδότηση (*Crowdfunding Regulation*) (ESMA35-42-1445/19.5.2022),

- αναθεώρηση του θεσμικού πλαισίου της MiFID II αναφορικά με τις εκθέσεις βέλτιστης εκτέλεσης από τις επιχειρήσεις επενδύσεων (ESMA35-43-3088/24.5.2022),

-κείμενο διαβούλευσης σχετικά με ΚΓ για τα προαπαιτούμενα διακυβέρνησης προϊόντων στο πλαίσιο εφαρμογής της MiFID II (ESMA35-43-3114/8.7.2022),

-έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα που επιβλήθηκαν από τις εθνικές εποπτικές αρχές βάσει της MiFID II για το έτος 2021 (ESMA35-43-3301/8.7.2022),

-δήλωση με τα αποτελέσματα της κοινής εποπτικής δράσης (*CSA*) για το έτος 2021 για τα προαπαιτούμενα διακυβέρνησης προϊόντων στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA35-43-3137/8.7.2022),

- κείμενο με ΚΓ για κοινές διαδικασίες ΕΒΑ/ΕΣΜΑ και μεθοδολογίες για τη διενέργεια SREP (*supervisory review and evaluation process – SREP*) σύμφωνα με την οδηγία για τις συστημικές επιχειρήσεις επενδύσεων (ESMA35-36-2621/21.7.2022),

-δήλωση για συνέπειες του πληθωρισμού στο πλαίσιο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών σε ιδιώτες επενδυτές (ESMA35-43-3328/27.9.2022),

- γνώμη της ESMA αναφορικά με μέτρο παρέμβασης επί συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) με πρόσθετες οικονομικές επιβαρύνσεις των επενδυτών μετά από πρόταση από τη BaFIN (ESMA35-43-3109/26.10.2022),

- κείμενο διαβούλευσης σχετικά με την αναθεώρηση των τεχνικών προτύπων στο πλαίσιο του άρθρου 34 της MiFID II (ESMA35-36-2640/17.11.2022),

- μη προτεραιοποίηση των εποπτικών δράσεων αναφορικά με την υποχρέωση των τόπων εκτέλεσης να δημοσιοποιούν εκθέσεις για την ποιότητα της εκτέλεσης συναλλαγών (ESMA35-43-3444/14.12.2022),

- εποπτικό εγχειρίδιο όσον αφορά στην εποπτεία των διασυνοριακών δραστηριοτήτων επιχειρήσεων επενδύσεων (ESMA35-36-2780/14.12.2022),

- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) για παρόχους συμμετοχικής χρηματοδότησης στο πλαίσιο εφαρμογής του κανονισμού για τη συμμετοχική χρηματοδότηση (ESMA35-42-1088/16.12.2022).

Διαρκής Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων (Investment Management Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τη Διαχείριση Επενδύσεων έχει ως αντικείμενο την παρακολούθηση του ρυθμιστικού πλαισίου και των εποπτικών πρακτικών αναφορικά με τη διαχείριση συλλογικών επενδύσεων και τα εναρμονισμένα και μη εναρμονισμένα επενδυτικά κεφάλαια. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και την εξειδίκευση θεμάτων που περιλαμβάνονται στην Οδηγία (ΕΕ) 2009/91 για τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (UCITS), καθώς και την Οδηγία (ΕΕ) 2011/61 για τους διαχειριστές εναλλακτικών επενδύσεων. Η Διαρκής Επιτροπή είναι επίσης υπεύθυνη για την ανάπτυξη της πολιτικής της ESMA σε σχέση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 345/2013 σχετικά με τις Ευρωπαϊκές εταιρείες επιχειρηματικού κεφαλαίου (EuVECA), τον Κανονισμό (ΕΕ) 346/2013 σχετικά με τα Ευρωπαϊκά ταμεία κοινωνικής επιχειρηματικότητας (EUSEF), τον Κανονισμό (ΕΕ) σχετικά με τα Ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ELTIF), τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1131 για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (MMFs), αλλά και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/1156 και την Οδηγία (ΕΕ) 2019/1160 για τη διευκόλυνση της διασυνοριακής διανομής οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και επεξεργάστηκε τα εξής κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- 2022 στατιστική έκθεση για εναλλακτικούς διαχειριστές κεφαλαίων στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ESMA50-165-1948/3.2.2022),

- τελική έκθεση με ΚΓ όσον αφορά σε σενάρια ακραίων καταστάσεων για το 2021 σύμφωνα με τον κανονισμό για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (ESMA50-1664-5224/14.2.2022) και σχετικές κατευθυντήριες γραμμές (ESMA34-49-446/4.5.2022),

- τελική έκθεση με τη γνώμη ESMA αναφορικά με την αναθεώρηση του κανονισμού για αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (ESMA34-49-437/16.2.2022),

- εκθέσεις των εναλλακτικών διαχειριστών επενδύσεων σε εμπορικά ακίνητα (ESMA50-164-5623/18.2.2022),

-κείμενο διαβούλευσης σχετικά με τεχνικά πρότυπα για γνωστοποιήσεις για διασυνοριακή προώθηση και διαχείριση εναλλακτικών και άλλων συλλογικών κεφαλαίων (ESMA34-45-1471/17.5.2022) και τελική έκθεση (ESMA34-45-1648/15.12.2022),

- οι άξονες των δαπανών και της απόδοσης των ESG κεφαλαίων (ESMA50-165-2146/23.5.2022),

-εποπτικό εγχειρίδιο όσον αφορά στους κινδύνους βιωσιμότητας και στις αναφορές όσον αφορά σε θέματα διαχείρισης επενδύσεων (ESMA34-45-1427/31.5.2022),

-έκθεση με τα αποτελέσματα της κοινής εποπτικής δράσης (CSA) για το έτος 2021 αναφορικά με την εποπτεία των επιβαρύνσεων και των χρεώσεων σε επενδυτικά κεφάλαια (ESMA34-45-1673/31.5.2022),

-έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα που επιβλήθηκαν σύμφωνα με την Οδηγία για ΟΣΕΚΑ για το έτος 2021 (ESMA34-45-1647/8.7.2022),

-έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα που επιβλήθηκαν σύμφωνα με την Οδηγία για Εναλλακτικούς Διαχειριστές Επενδύσεων για το έτος 2021 (ESMA34-463-941/8.7.2022),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας UCITS (ESMA34-43-392/20.7.2022),

-κείμενο διαβούλευσης σχετικά με ΚΓ για ονοματοδοσία συλλογικών κεφαλαίων (ESMA34-472-373/18.11.2022),

-γνώμη της ESMA αναφορικά με μέτρα της Κεντρικής Τράπεζας της Ιρλανδίας (CBI) σύμφωνα με το άρθρο 25 της AIFMD (ESMA50-164-6745/24.11.2022),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας AIFMD (ESMA34-32-352/16.12.2022).

Διαρκής Επιτροπή για Δεδομένα (Data Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή Δεδομένων (DSC) με διευρυμένο χαρακτήρα συμβάλλει στο έργο της ESMA σε ζητήματα που αφορούν 1/ στη βελτίωση της ποιότητας τόσο των ρυθμιστικών δεδομένων όσο και των δεδομένων της αγοράς που γνωστοποιούνται στις Εποπτικές Αρχές, 2/ σε βασικές υποδομές δεδομένων εξασφαλίζοντας σταθερότητα και συνοχή μεταξύ των διαφορετικών πλαισίων αναφοράς δεδομένων, 3/ στην προώθηση της εποπτείας βασισμένη σε συστημικά δεδομένα (data driven supervision), και 4/ στην ενίσχυση της εποπτικής σύγκλισης βάσει δεδομένων, όπως προβλέπεται στον στρατηγικό σχεδιασμό 2020-2022 της ESMA.

Επιπλέον, αναφορικά με το αναθεωρημένο κείμενο αρμοδιοτήτων της, η DSC αναφέρει, στην κατά περίπτωση αρμόδια μόνιμη επιτροπή, τυχόν απειλές που σχετίζονται με τους στόχους της ESMA για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, την εύρυθμη λειτουργία, την ακεραιότητα και τη σταθερότητα της αγοράς (Product intervention powers).

Συγκεκριμένα η DSC συμβάλλει στο έργο της ESMA σε θέματα σχετικά με την αναφορά δεδομένων και εκθέσεων τόσο στο πλαίσιο της κανονιστικής συμμόρφωσης όσο και σε αυτό της λειτουργίας της αγοράς, με τις απαιτήσεις για τη γνωστοποίηση επενδυτικών θέσεων σε παράγωγα, συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα, τήρησης αρχείων εντολών, securities financing transactions, στοιχείων αναφοράς για

χρηματοπιστωτικά μέσα, στοιχείων διαφάνειας, μέγιστου ορίου συναλλαγών, απαιτήσεων αναφοράς διαχειριστών οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων και των σχετικών με αυτά μετα-δεδομένων και απαιτήσεων αναφοράς αμοιβαίων κεφαλαίων της χρηματαγοράς.

Κατά την διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και επεξεργάστηκε τα εξής κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

-σχεδίασε, παρακολούθησε, αξιολόγησε τα στοιχεία και εξήγαγε συμπεράσματα από την έρευνα (Data Quality Review) αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων που υποβάλλονται από τους υπόχρεους στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών, στο πλαίσιο των κανονισμών EMIR και SFTR, με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων της αξιοπιστίας του συστήματος,

- επιμελήθηκε την τελική έκδοση των πλαισίων ποιότητας δεδομένων που γνωστοποιούνται στο πλαίσιο του Κανονισμού για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, της Οδηγίας για τους διαχειριστές εναλλακτικών επενδύσεων και του κανονισμού MiFIR αναφορικά με τους υπολογισμούς διαφάνειας,

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά συναλλαγών στο πλαίσιο του Κανονισμού MiFIR (ESMA70-1861941480-56/19.7.2022),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά συναλλαγών στο πλαίσιο του κανονισμού SFTR (ESMA74-362-893/19.7.2022),

-κείμενο Ερωτήσεων Απαντήσεων (Q&A) στο DLT Pilot Regime στο πλαίσιο του κανονισμού DLT Pilot Regime Regulation (ESMA70-460-189/16.12.2022).

Διαρκής Επιτροπή για θέματα κατάχρησης της αγοράς (Market Integrity Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για θέματα κατάχρησης της αγοράς σκοπό έχει την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας των εποπτικών δραστηριοτήτων των εθνικών εποπτικών αρχών για περιπτώσεις κατάχρησης αγοράς και για θέματα που σχετίζονται με την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 236/2012 για τις ανοικτές πωλήσεις (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις).

Κατά τη διάρκεια του 2022, το έργο της Διαρκούς Επιτροπής επικεντρώθηκε κυρίως στην εκπόνηση των εξής κειμένων που δημοσίευσε η ESMA:

-δήλωση της ESMA για τον τρόπο υποβολής αναφοράς των καθαρών αρνητικών θέσεων, όταν το όριο αναφοράς αλλάζει από 0,2% σε 0,1%. (ESMA 70-447-1885/26.1.2022),

-απάντηση της ESMA στη διαβούλευση της ΕΕ όσον αφορά στο Listing Act (ESMA32-384-5357/15.2.2022),

-τελική έκθεση για την αναθεώρηση ορισμένων διατάξεων του κανονισμού για τις ανοικτές πωλήσεις (ESMA70-448-10/4.4.2022),

-τελική έκθεση με ΚΓ στο πλαίσιο του MAR αναφορικά με αναβολή δημοσιοποίησης και σχέση της με προληπτική εποπτεία (ESMA70-156-4966/5.1.2022) και σχετικές κατευθυντήριες γραμμές (ESMA70-156-4966/13.4.2022),

- γνώμη αναφορικά με ΡΤΠ για συμβάσεις ρευστότητας από εκδότες σε αγορές ανάπτυξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (SMEs Growth markets) στο πλαίσιο εφαρμογής του MAR (ESMA70-449-497/22.4.2022),
- γνώμη αναφορικά με τις προτεινόμενες τροποποιήσεις της ΕΕ στο σχέδιο ΕΤΠ αναφορικά με την ακριβή μορφή των καταλόγων προσώπων που κατέχουν εσωτερική πληροφόρηση για την επικαιροποίηση των σχετικών καταλόγων στο πλαίσιο εφαρμογής του MAR (ESMA70-449-501/29.4.2022),
- κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με το pre-hedging (ESMA70-449-672/29.7.2022),
- γνώμη για αναθεωρημένη αποδεκτή πρακτική της αγοράς της πορτογαλικής εποπτικής αρχής (ESMA70-452-447/5.8.2022),
- θέματα συνεργασίας της ESMA με την ACER για την ενίσχυση της εποπτείας των αγορών ενέργειας καθώς και παραγώγων σε προϊόντα ενέργειας (ESMA71-99-2040/18.11.2022),
- έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα για το έτος 2021 στο πλαίσιο εφαρμογής του άρθρου 33 του Κανονισμού MAR (ESMA70-449-673/18.11.2022),
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) στο πλαίσιο του κανονισμού MAR (ESMA70-145-111/25.11.2022).

Διαρκής Επιτροπή για την οικονομική ανάλυση και την ανάλυση των αγορών (Committee for Economic and Markets Analysis- CEMA)

Η Διαρκής Επιτροπή για την οικονομική ανάλυση και την ανάλυση των αγορών συνδράμει την ESMA στην παρακολούθηση των εξελίξεων στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Στο πλαίσιο αυτό, η CEMA συλλέγει πληροφόρηση βάσει ερωτηματολογίου από τα μέλη της και σύμφωνα με γενικότερες αναλύσεις επεξεργάζεται τα Οικονομικά Δελτία που δημοσιεύει η ESMA σε περιοδική βάση. Τα κείμενα αυτά είναι:

- το Τριμηνιαίο Δελτίο «Risk Dashboard» το οποίο παρέχει ενημέρωση στα θεσμικά όργανα της ΕΕ, στους συμμετέχοντες στις αγορές και στο ευρύτερο κοινό ως προς τους κινδύνους στις χρηματοοικονομικές αγορές, και
- η εξαμηνιαία ανάλυση «Trends, Risks and Vulnerabilities» σχετικά με τις τάσεις, τους πιθανούς κινδύνους και τις ευπάθειες του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε όλο το εύρος των αγορών.

Επίσης, η CEMA επεξεργάζεται μελέτες σε θέματα κεφαλαιαγοράς που εκπονεί είτε η ίδια η ESMA είτε τα μέλη της CEMA.

Η CEMA το 2022, πέρα από την επεξεργασία των περιοδικών εκδόσεων που αναφέρονται ανωτέρω, επικεντρώθηκε σε μελέτες που αφορούσαν σε θέματα όπως:

- προετοιμασία και δημοσίευση της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για την Ευρωπαϊκή αγορά εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων (AIFs) (ESMA50-165-1948/3.2.2022),
- προετοιμασία και δημοσίευση της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για τις επιδόσεις και τα κόστη των επενδυτικών προϊόντων λιανικής στην Ευρώπη του 2021 (ESMA 50-165-1677 /5.4.2022),

- προετοιμασία και δημοσίευση της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για την Ευρωπαϊκή αγορά ενημερωτικών δελτίων (ESMA-50-165-2336/15.12.2022),

Τέλος, το 2022 συνεχίστηκαν οι εργασίες εντός της CEMA τριών ομάδων εργασίας (Task Forces) για ζητήματα του θεσμικού πλαισίου 1) EMIR, 2) AIFMD, 3) MiFID II.

Διαρκής Επιτροπή για τα χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων (Corporate Finance Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τα χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων έχει την ευθύνη της επεξεργασίας όλων των θεμάτων που σχετίζονται με τον Κανονισμό για το Ενημερωτικό δελτίο (Prospectus Regulation) και θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Επίσης, ασχολείται με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης σύμφωνα με την Οδηγία για τη Διαφάνεια (Transparency Directive). Η Επιτροπή προωθεί την αποτελεσματικότητα στην καθημερινή εργασία των εθνικών εποπτικών αρχών σχετικά με τα θέματα αυτά, ενισχύει την εποπτική σύγκλιση και διασφαλίζει τη συνεπή εφαρμογή των κανόνων σε όλα τα κράτη μέλη.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή επικεντρώθηκε κυρίως και προχώρησε στην εκπόνηση των εξής κειμένων που δημοσίευσε η ESMA για τα ανωτέρω θέματα:

-απάντηση της ESMA στη διαβούλευση της ΕΕ όσον αφορά στο Listing Act (ESMA32-384-5357/15.2.2022),

-έκθεση για το έτος 2021 με ενέργειες και κυρώσεις στο πλαίσιο του κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο (ESMA32-63-1249/30.3.2022),

-δημόσια δήλωση της ESMA όσον αφορά στην εποπτεία του ενημερωτικού δελτίου και σε σχέση με τις κυρώσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης στη Ρωσία λόγω της εισβολής στην Ουκρανία (ESMA32-384-5422/8.7.2022),

-έκθεση αξιολόγησης ομοτίμων αναφορικά με τις διαδικασίες ελέγχου και έγκρισης ενημερωτικών δελτίων (ESMA42-111-7170/21.7.2022),

-κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά στην εφαρμογή της SRD 2 (ESMA32-380-211/11.10.2022),

- προετοιμασία και δημοσίευση της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για την Ευρωπαϊκή αγορά ενημερωτικών δελτίων (ESMA-50-165-2336/15.12.2022),

-επικαιροποίηση Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&A) στο πλαίσιο του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο (ESMA31-62-1258/12.10.2022).

Διαρκής Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές (Secondary Markets Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές ασχολείται με τη δομή, τη διαφάνεια και την αποτελεσματική λειτουργία των δευτερογενών αγορών για τα χρηματοπιστωτικά μέσα, περιλαμβανομένων πλατφορμών εκτέλεσης συναλλαγών και εξωχρηματιστηριακών (OTC) συναλλαγών. Ειδικότερα, η Διαρκής Επιτροπή για τις δευτερογενείς αγορές μελετά την επίπτωση των αλλαγών της δομής των αγορών στη διαφάνεια και αποτελεσματικότητα της διαπραγμάτευσης σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, διαμορφώνει την πολιτική της ESMA και προάγει την εποπτική σύγκλιση μεταξύ των εθνικών εποπτικών αρχών σε θέματα της αρμοδιότητάς της.

Κατά το 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά στο πιλοτικό καθεστώς DLT και στην αναθεώρηση των ΡΤΠ για διαφάνεια και αναφορά (ESMA70-156-4957/4.1.2022),
- κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά στη γνωμοδότηση αναφορικά με την οριοθέτηση τόπου διαπραγμάτευσης (ESMA70-156-4978/28.1.2022),
- επιστολή ESMA αναφορικά με την πρόταση αναθεώρησης MIFIR (ESMA70-156-5299/10.3.2022),
- τελική έκθεση με σχέδιο ΡΤΠ όσον αφορά στον διοικητικό όργανο των παρόχων υπηρεσιών αναφοράς δεδομένων (ESMA74-362-2448/23.3.2022),
- τελική έκθεση σχετικά με την αναθεώρηση του ΡΤΠ 1 (διαφάνεια μετοχικών τίτλων) (ESMA70-156-4944/28.3.2022),
- τελική έκθεση σχετικά με την αναθεώρηση του ΡΤΠ 2 (διαφάνεια μη μετοχικών τίτλων) (ESMA70-156-4825/28.3.2022),
- γνώμη αναφορικά με την αξιολόγηση απαλλαγών προ-συναλλακτικής διαφάνειας (ESMA70-155-6641/30.3.2022),
- κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά σε ΚΓ για πρότυπες φόρμες, και υποδείγματα για αίτηση λειτουργίας υποδομής αγοράς DLT (ESMA70-460-34/11.7.2022),
- κείμενο διαβούλευσης σχετικά με τις υποχρεώσεις CTO και DTO σε σχέση με το καθεστώς μετάβασης 2022 των δεικτών αναφοράς (ESMA70-446-369/11.7.2022),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) για θέματα συναλλακτικής διαφάνειας στο πλαίσιο του MiFIR (ESMA70-872942901-35/5.9.2022),
- επιστολή στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή για ενεργειακά παράγωγα (ESMA24-436-1414/22.9.2022),
- κείμενο διαβούλευσης για θέματα market outages (ESMA70-156-6040/26.9.2022),
- έκθεση όσον αφορά στο πιλοτικό καθεστώς DLT (ESMA70-460-111/27.9.2022),
- ετήσια έκθεση (2022) αναφορικά με απαλλαγές και χρονικές μεταθέσεις της δημοσιοποίησης (ESMA70-156-6093/21.11.2022),
- τελική έκθεση με ΚΓ στο πλαίσιο του κανονισμού πιλοτικού καθεστώτος DLT αναφορικά με αίτηση για αδειοδότηση (ESMA 70-460-206/15.12.2022),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) στο πλαίσιο εφαρμογής του κανονισμού του πιλοτικού καθεστώτος DLT (ESMA70-460-189/16.12.2022),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) αναφορικά με θέματα δομών αγοράς στο πλαίσιο MiFID II/MIFIR (ESMA70-872942901-38/16.12.2022),

- γνώμη της ESMA όσον αφορά σε γνωστοποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της ΕΕ (ΕΕ) 2017/587 (ΡΤΠ 1) και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού της ΕΕ (ΕΕ) 2017/583 (ΡΤΠ 2) (ESMA70-156-6261/19.12.2022).

Διαρκής Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία (Financial Innovation Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή για τη χρηματοοικονομική καινοτομία συντονίζει τη συμπεριφορά των εθνικών εποπτικών αρχών έναντι των νέων και καινοτόμων χρηματοπιστωτικών δραστηριοτήτων και παρέχει συμβουλές στην ESMA σχετικά με τη δράση της στον τομέα αυτό, όπως για παράδειγμα την έκδοση προειδοποιήσεων ή την ανάληψη εποπτικών δράσεων απαραίτητων για την εποπτική σύγκλιση ή την αποτροπή πρόκλησης ζημιών σε επενδυτές ή κινδύνων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Μέρος των δραστηριοτήτων της Διαρκούς Επιτροπής αποτελεί η συλλογή, ανάλυση και αναφορά των τάσεων των επενδυτών. Επίσης, η Επιτροπή συμβάλλει στο έργο της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (Joint Committee) σχετικά με τις χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες, τη χρηματοπιστωτική καινοτομία και θέματα που αφορούν τους καταναλωτές επενδυτικών προϊόντων.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- κοινή επιστολή ΕΕΑ στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή για Digital Finance (ESA 2022 01/7.2.2022) και σχετική έκθεση (ESMA50-164-5410/7.2.2022),

- κοινή προειδοποίηση από Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές για τους κινδύνους από τα κρυπτονομίσματα (ESA 2022 15/17.3.2022),

- ετήσια έκθεση για την απόδοση και τα κόστη των επενδυτικών προϊόντων για πελάτες λιανικής στην ΕΕ (ESMA 50-165-1677/5.4.2022).

Διαρκής Επιτροπή Εταιρικής Πληροφόρησης (Corporate Reporting Standing Committee)

Η Διαρκής Επιτροπή Εταιρικής Πληροφόρησης επεξεργάζεται θέματα που σχετίζονται με τη λογιστική, τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων και την περιοδική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, στο πλαίσιο της Οδηγίας για τη Διαφάνεια. Ειδικότερα, παρακολουθεί και συμβάλλει στις εποπτικές εξελίξεις στον τομέα της λογιστικής και της ελεγκτικής, περιλαμβανομένης της διαδικασίας ενσωμάτωσης από την Ευρωπαϊκή Ένωση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), καθώς και στην εργασία των σχετικών Επιτροπών που ασχολούνται με λογιστικά ή ελεγκτικά θέματα. Επίσης, η Διαρκής Επιτροπή συντονίζει τις δραστηριότητες των εθνικών εποπτικών αρχών του ευρωπαϊκού οικονομικού χώρου που εποπτεύουν τη συμμόρφωση των οικονομικών καταστάσεων των εκδοτών με τα ΔΠΧΑ προκειμένου να επιτευχθεί σύγκλιση των αποφάσεων που λαμβάνουν, όσον αφορά στα θέματα εφαρμογής των ΔΠΧΑ.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- επιστολή προς το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board – IASB) και τη Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (European Financial Reporting Advisory Group – EFRAG) σχετικά με το Σχέδιο Τροποποιήσεων του πρώτου: Υποχρεώσεις Γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ – Μια Πιλοτική Προσέγγιση (IASB: ESMA32-61-473/4.1.2022, EFRAG: ESMA32-61-484/4.1.2022),

- επιστολή προς το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (*International Accounting Standards Board – IASB*) κατόπιν αιτήματός του για την Παροχή Πληροφοριών στο πλαίσιο διεξαγωγής ανασκόπησης της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 Ταξινόμηση και Επιμέτρηση (*ESMA32-339-197/24.1.2022*),
- έκθεση στο πλαίσιο του *follow up* της άσκησης αξιολόγησης ομοτίμων για τις Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση για τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες (*ESMA42-111-6889/22.3.2022*),
- έκθεση αναφορικά με τις εποπτικές και κανονιστικές ενέργειες για το 2020 των εθνικών εποπτικών αρχών του ευρωπαϊκού οικονομικού χώρου που εποπτεύουν τη συμμόρφωση των οικονομικών καταστάσεων των εκδοτών με τα ΔΠΧΑ (*ESMA32-63-1249/30.3.2022*),
- αναθεωρημένες ερωτήσεις/απαντήσεις αναφορικά με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA για τους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση δεδομένα (*ESMA32-51-370/1.4.2022*),
- δημόσια δήλωση (*public statement*) στο πλαίσιο της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία αναφορικά με τις επιπτώσεις αυτής στις εξαμηνιαίες οικονομικές εκθέσεις (*ESMA32-63-1277 /13.5.2022*),
- δημόσια δήλωση (*public statement*) στο πλαίσιο της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (*ESMA32-339-208 /13.5.2022*),
- δημοσιοποίηση επιλεγμένων αποφάσεων από τη βάση δεδομένων της ESMA (*26th Extract from the EECS’s Database of Enforcement*) αναφορικά με την εφαρμογή των ΔΠΧΑ που λήφθηκαν από τις εθνικές εποπτικές αρχές την περίοδο Μάρτιος 2020 έως Νοέμβριος 2021 (*ESMA32-63-1224/17.5.2022*),
- επιστολή προς την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (*IFRS Interpretation Committee – IFRIC*) για αποστολή σχολίων σχετικά με την απόφαση της ημερήσιας διάταξης της (*tentative agenda decision*) αναφορικά με τη μεταφορά ασφαλιστικής κάλυψης στο πλαίσιο συνόλου συμβάσεων προσόδου του ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (*ESMA32-51-907/23.5.2022*),
- επιστολή στο Συμβούλιο Διεθνών Προτύπων Αειφορίας (*International Sustainability Standards Board – ISSB*) σχετικά με τα σχέδια Προτύπων Αειφορίας ‘*IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information*’ και ‘*IFRS S2 Climate-related Disclosures*’ (*ESMA32-334-541/13.7.2022*),
- αναθεωρημένο εγχειρίδιο προετοιμασίας των ετήσιων οικονομικών εκθέσεων των Ευρωπαϊκών εκδοτών, σύμφωνα με το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (*European Single Electronic Format – ESEF*), με επισήμανση των αλλαγών πάνω στο κείμενο (*ESMA32-60-254rev/5.8.2022*),
- τελική έκθεση αναφορικά με τα σχέδια Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων (*Regulatory Technical Standards – RTS*) που τροποποιούν τον κατ’ Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2019/815 σχετικά με την επικαιροποίηση της ταξινόμιας για το 2022 αναφορικά με τα RTS του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου (*European Single Electronic Format – ESEF*) (*ESMA32-60-850/24.8.2022*),
- ανακοίνωση για τις ευρωπαϊκές κοινές προτεραιότητες εποπτείας στις οικονομικές καταστάσεις του 2022 (*European Common Enforcement Priorities 2022*), με σκοπό την ομοιόμορφη εφαρμογή των Διεθνών

Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και την εναρμόνιση της παρεχόμενης μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ESMA32-63-1320/28.10.2022),

- επικαιροποιημένα αρχεία ταξινομίας για τη διευκόλυνση της εφαρμογής του Κανονισμού για το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (European Single Electronic Format – ESEF) (2022 ESEF XBRL Taxonomy files και ESEF Conformance Suite) (10.12.2022).

Δίκτυο για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (Network on Credit Rating Agencies)

Το δίκτυο για τους Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (ΟΑΠΙ) είναι υπεύθυνο για την παροχή τεχνογνωσίας σε θέματα πολιτικής που αφορούν τους ΟΑΠΙ, ως προς την πλήρωση των απαιτήσεων του Κανονισμού (ΕΕ) 1060/2009 για τους ΟΑΠΙ (όπως έχει τροποποιηθεί), δεδομένου ότι η ESMA είναι άμεσος επόπτης για τους οργανισμούς αυτούς στην Ευρώπη.

Επίσης, μεταξύ άλλων, εκπόνησε κείμενα που δημοσίευσε η ESMA, όπως ιδίως τα εξής:

-κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με την αναθεώρηση των ΚΓ και Συστάσεων όσον αφορά στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού για τους ΟΑΠΙ (ESMA 80-416-228/28.1.2022) και τελική έκθεση (ESMA80-196-6345/15.7.2022),

-τελική έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με υποχρεώσεις δημοσιοποίησης για αρχικές αναθεωρήσεις και προκαταρκτικές αξιολογήσεις (ESMA80-416-20/31.1.2022).

Δίκτυο για δείκτες αναφοράς (Network on Benchmarks)

Το δίκτυο για τους δείκτες αναφοράς επεξεργάζεται θέματα που σχετίζονται με τους δείκτες αναφοράς στο πλαίσιο του Κανονισμού 2016/1011/ΕΕ σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις (BMR). Ειδικότερα, ασχολείται με τη σύνταξη γνωμοδοτήσεων σχετικά με την αξιολόγηση ενός κρίσιμου σημείου αναφοράς βάσει του άρθρου 20 στοιχείο γ) και του άρθρου 20 παράγραφος 4 του BMR, τη σύνταξη συμβουλών σχετικά με το είδος των δεικτών αναφοράς και τις απαιτήσεις που ισχύουν για την παροχή τους σε αίτηση αναγνώρισης σύμφωνα με βάση το άρθρο 32 παράγραφος 6 του BMR, τη σύνταξη γνωμοδοτήσεων για αναγνωρισμένους διαχειριστές δεικτών αναφοράς τρίτων χωρών ή επικυρωμένα κριτήρια αναφοράς τρίτων χωρών σύμφωνα με βάση το άρθρο 53 του BMR, τη σύνταξη ή αναθεώρηση κατευθυντήριων γραμμών και συστάσεων της ESMA ή άλλων μέτρων επιπέδου 3 και εποπτικών εργαλείων σύγκλισης (γνώμες, συμβουλές, εποπτικές ενημερώσεις, μεθοδολογικά πλαίσια) καθώς και με οποιοδήποτε άλλο ζήτημα εφαρμογής ή παρακολούθησης που σχετίζεται με τον BMR.

Κατά τη διάρκεια του 2022, ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- επικαιροποίηση ερωτήσεων-απαντήσεων (Q&A) στο πλαίσιο του κανονισμού δεικτών αναφοράς (BMR) (70-145-114/23.6.2022),

-κείμενο διαβούλευσης για την αναθεώρηση των ΡΤΠ όσον αφορά στη φόρμα και το περιεχόμενο αίτησης για την αναγνώριση/επικύρωση σύμφωνα με τον κανονισμό για τους δείκτες αναφοράς (ESMA81-393-494/8.7.2022),

-επιστολή της ESMA με απάντηση στο πλαίσιο διαβούλευσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αναθεώρηση του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς (ESMA81-393-502/19.8.2022),

-έκθεση με τις κυρώσεις που επιβλήθηκαν στο πλαίσιο εφαρμογής του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς (ESMA81-393-570/25.11.2022),

-κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά στην αναθεώρηση των ΡΤΠ για την αδειοδότηση και εγγραφή σε μητρώο διαχειριστών δεικτών αναφοράς (ESMA81-393-607/28.11.2022),

-τελική έκθεση όσον αφορά στην αναθεώρηση των ΡΤΠ για την αναγνώριση δεικτών αναφοράς που παρέχονται στην ΕΕ από διαχειριστές τρίτων χωρών (ESMA81-393-599/28.11.2022).

Δίκτυο για τη Βιώσιμη Χρηματοδότηση (Co-ordination Network on Sustainability)

Το Δίκτυο CNS ασχολείται με την επισκόπηση των εξελίξεων και το σχεδιασμό της στρατηγικής της ESMA ως προς τη Βιώσιμη Χρηματοδότηση (Sustainable Finance), πεδίο που αποτέλεσε και κατά το 2022 προτεραιότητα πολιτικής. Κατά τη διάρκεια του έτους, εντατικοποιήθηκε η δράση του Δικτύου με διμηνιαίες συναντήσεις, δεδομένου ότι ξεκίνησε η σταδιακή εφαρμογή των αντίστοιχων ρυθμίσεων βάσει των νομοθετημάτων σε ευρωπαϊκό επίπεδο.

Ειδικότερα, μέσω του εν λόγω Δικτύου, η ESMA γνωστοποίησε τις προτάσεις της προς την ΕΕ επισημαίνοντας καίρια ζητήματα για την ομαλή μετάβαση στο νέο περιβάλλον, όπως τα θέματα για τις αξιολογήσεις αιεφορίας και οι χρονισμοί εφαρμογής του νέου πλαισίου. Παράλληλα, το Δίκτυο υποστήριξε την ESMA στη διοργάνωση στοχευμένων σεμιναρίων προς το κοινό και τους επόπτες και συνέβαλε στην εφαρμογή του Sustainable Finance Roadmap της ESMA. Παράλληλα ενημέρωσε τις εποπτικές αρχές για τη δυνατότητα αίτησης προς την ΕΕ για λήψη τεχνικής βοήθειας στα θέματα της βιώσιμης χρηματοδότησης.

Πιο συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του 2022, ασχολήθηκε κυρίως με τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

-κείμενο διαβούλευσης για τα χαρακτηριστικά αγοράς για τους παρόχους αξιολογήσεων ESG στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ESMA80-416-250/3.2.2022),

-κείμενο δράσης για την ESMA για τη χρονική περίοδο από 2022-2024 σε θέματα Βιώσιμης Χρηματοδότησης (ESMA71-99-1848/10.2.2022),

-επικαιροποιημένη εποπτική δήλωση όσον αφορά στην εφαρμογή του SFDR (JC 2022 12/25.3.2022),

-επιστολή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για πρόσκληση προς υποβολή σχολίων στους ESMA, EIOPA και EBA όσον αφορά στην εποπτεία του greenwashing και της βιώσιμης χρηματοδότησης (Ares(2022)3682962/16.5.2022) και δημοσίευση Call for Evidence για τον προσδιορισμό του φαινομένου “greenwashing”,

- στάδια εφαρμογής των ευρωπαϊκών νομοθετημάτων (όπως για τα πλαίσια SFDR | TR | CSRD | MiFID | IDD | UCITS | AIFMD).

Ομάδα Εργασίας για τη διαχείριση και διακυβέρνηση θεμάτων πληροφορικής (IT Management and Governance Group)

Η Ομάδα Εργασίας για τη διαχείριση και διακυβέρνηση θεμάτων πληροφορικής της ESMA (ITMG) συμβάλλει με τις εργασίες της στο σχεδιασμό, την υλοποίηση και τη λειτουργία πανευρωπαϊκών έργων πληροφορικής. Κύριος στόχος των έργων είναι η διασφάλιση της συμμόρφωσης των εθνικών εποπτικών αρχών με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ευρωπαϊκή νομοθεσία, και η εξασφάλιση ότι το κόστος της απαιτούμενης διαχείρισης δεδομένων συμβαδίζει με το αντίστοιχο όφελος.

Οι βασικές εργασίες της Ομάδας κατά το 2022 ήταν οι ακόλουθες:

-πολυετές πρόγραμμα έργων πληροφορικής, στρατηγική και μεθοδολογία πληροφορικής και τεχνικές οδηγίες λειτουργικών και τεχνικών προδιαγραφών, προδιαγραφών δοκιμών σε έργα και διεπαφές (interfaces) πληροφορικής.

Συμμετοχή σε ομάδες εργασίας στο πλαίσιο της Κοινής Επιτροπής (Joint Committee) των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs)

Υπο- Επιτροπή της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία

Η συγκεκριμένη υπο-επιτροπή ασχολείται με θέματα προστασίας επενδυτών και χρηματοοικονομικής καινοτομίας που αφορούν τις τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ESAs), δηλαδή τις EBA, ESMA και EΙΟΡΑ.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η υποεπιτροπή ασχολήθηκε με θέματα PRIIPS (επικαιροποιημένες ερωτήσεις-απαντήσεις όσον αφορά στο Βασικό Έγγραφο Πληροφοριών στο πλαίσιο του Κανονισμού PRIIPS (JC 2017 49/21.12.2022) , αλλά και τη δημοσίευση δήλωσης αναφορικά με την εφαρμογή του Κανονισμού 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (JC 2022 12/24.3.2022) καθώς και διευκρινίσεις όσον αφορά στην εφαρμογή του σχεδίου ΡΤΠ στο πλαίσιο του εν λόγω κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας (JC 2022 23/2.6.2022), καθώς και θέματα για την προστασία των επενδυτών, όπως κοινό θεματικό αποθετήριο με πρωτοβουλίες για θέματα χρηματοοικονομικής εκπαίδευσης και ψηφιοποίησης από εθνικές αρμόδιες αρχές (joint thematic repository on financial education and digitalisation initiatives of National Competent Authorities (NCAs) (JC 2022 03)).

Υπο- Επιτροπή της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για τις τιτλοποιήσεις

Η συγκεκριμένη υπο-επιτροπή ασχολείται με θέματα τιτλοποιήσεων που αφορούν τις τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ESAs), δηλαδή τις EBA, ESMA και EΙΟΡΑ.

Κατά τη διάρκεια του 2022, η υποεπιτροπή, την οποία προεδρεύει η Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, συνέχισε με τις εργασίες για την οριστικοποίηση της συμβουλής της Κοινής Επιτροπής προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή όσον αφορά στην αναθεώρηση του προληπτικού πλαισίου για τις τιτλοποιήσεις (JC 2022 65/12.12.2022).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και Ευρωπαϊκά θεσμικά όργανα και φορείς

Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (European Systemic Risk Board, ESRB) στόχο έχει την πρόληψη των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην Ευρωπαϊκή

Ένωση εντός του χρηματοοικονομικού συστήματος και την αποτροπή τυχόν σοβαρών αρνητικών επιπτώσεων τόσο στο χρηματοοικονομικό σύστημα όσο και στην οικονομία γενικότερα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει στο Συμβούλιο (General Board) και την Τεχνική Συμβουλευτική Επιτροπή (Advisory Technical Committee).

Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, Ευρωπαϊκή Επιτροπή

Κατά τη διάρκεια του 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολούθησε, σε τεχνικό επίπεδο, τους εξής φακέλους ενώπιον του Συμβουλίου της ΕΕ (Council): την πρόταση Κανονισμού για τη ρύθμιση των αγορών για κρυπτο-στοιχεία (crypto-assets), την πρόταση Κανονισμού σχετικά με ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς που βασίζονται σε τεχνολογία κατακευματισμένου καθολικού (distributed ledger technology), την πρόταση Κανονισμού σχετικά με την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα του χρηματοοικονομικού τομέα και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΚ) αριθ.1060/2009, (ΕΕ) αριθ.648/2012, (ΕΕ) αριθ.600/2014 και (ΕΕ) αριθ.909/2014, την πρόταση Κανονισμού σχετικά με τη θέσπιση ευρωπαϊκού προτύπου πράσινων ομολόγων (EuGB) και την πρόταση Οδηγίας για την αναθεώρηση της οδηγίας για τους διαχειριστές εναλλακτικών επενδύσεων καθώς και τις νομοθετικές δέσμες για την αναθεώρηση του Κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για τη δημιουργία Ευρωπαϊκού Ενιαίου Σημείου Πρόσβασης.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2022, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε στις εργασίες της ομάδας των Εμπειρογνομόνων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για θέματα κεφαλαιαγοράς (EGESC), του Informal Company Law Expert Group και της ομάδας εργασίας για την αναθεώρηση του Κανονισμού για τα Κεντρικά Αποθετήρια Τίτλων (working group on CSDR review).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και ο Παγκόσμιος Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (IOSCO)

Ο Παγκόσμιος Οργανισμός Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) είναι το βασικό forum για τη διεθνή συνεργασία μεταξύ των εποπτικών αρχών της κεφαλαιαγοράς και ο διεθνής φορέας για την θέσπιση προτύπων για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων. Η IOSCO επί του παρόντος έχει 131 τακτικά μέλη από περισσότερες από 100 χώρες. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εκπροσωπείται στις εργασίες της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής (European Regional Committee) καθώς και της ολομέλειας των Προέδρων των εποπτικών αρχών κεφαλαιαγοράς, μελών της IOSCO, μέσω του Προέδρου της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει ακόμα ενεργά στις εργασίες της ομάδας εργασίας IOSCO Committee 4, της οποίας οι εργασίες αφορούν στην πρόληψη και τον εντοπισμό παραβάσεων της κεφαλαιαγοράς σε διεθνές επίπεδο, κυρίως με την ενίσχυση και ενθάρρυνση της συνεργασίας των εποπτικών αρχών. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει στις εργασίες του IOSCO Screening Group, το οποίο διενεργεί τις αξιολογήσεις των υποψηφίων χωρών για την υπογραφή του Πολυμερούς Πρωτοκόλλου Συνεργασίας της IOSCO (IOSCO MMoU), καθώς και του νέου Ενισχυμένου Πολυμερούς Πρωτοκόλλου Συνεργασίας (Enhanced MMoU – EMMoU), που υιοθετήθηκε από την IOSCO τον Απρίλιο του 2017. Το EMMoU διευρύνει τις περιπτώσεις παροχής συνδρομής μεταξύ εποπτικών αρχών, με την προσθήκη, μεταξύ άλλων, νέων κατηγοριών εμπιστευτικών πληροφοριών που θα μπορούν να ανταλλάσσουν μεταξύ τους οι εποπτικές αρχές. Αυτές οι νέες πληροφορίες και/ή μορφές παροχής συνδρομής είναι οι ακόλουθες: πληροφορίες που σχετίζονται με πρόσωπα που κατέχουν ή ελέγχουν άλλα πρόσωπα ή περιουσιακά στοιχεία, πληροφορίες που σχετίζονται με ελεγκτική δράση, ιδίως όσον αφορά στον έλεγχο χρηματοοικονομικών καταστάσεων, υποχρέωση παρουσίας φυσικού προσώπου για μαρτυρική κατάθεση ενώπιον της αρχής που

παρέχει τη συνδρομή, δυνατότητα κατάσχεσης περιουσιακών στοιχείων, όπου επιτρέπεται από την νομοθεσία, και πληροφορίες από παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαδικτύου (data traffic records).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και λοιποί διεθνείς φορείς

Πρόγραμμα για τη Μεσογειακή Συνεργασία

Στο πρόγραμμα για τη Μεσογειακή Συνεργασία (*Mediterranean Partnership of Securities Regulators, MPSR*) συμμετέχουν οι Αίγυπτος, Αλγερία, Ελλάδα, Ισπανία, Ιταλία, Κύπρος, Μαρόκο, Πορτογαλία, Τουρκία, Τυνησία με σκοπό την ανάπτυξη συμπληρωματικών δράσεων και τη διασφάλιση της εφαρμογής των αρχών της IOSCO από τις εποπτικές αρχές κεφαλαιαγοράς στη συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή.

Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης

Ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (*Organisation for Economic Cooperation and Development, OECD*) στόχο έχει την προώθηση πολιτικών για τη βελτίωση της οικονομικής και κοινωνικής ευημερίας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τις εργασίες της Επιτροπής για την εταιρική διακυβέρνηση (*Corporate Governance Committee*) καθώς και τις εργασίες της Ομάδας Δράσης για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων (*Task Force on Financial Consumer Protection*).

Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης

Η Ομάδα Χρηματοοικονομικής Δράσης (*Financial Action Task Force*) είναι ένα διεθνές όργανο χάραξης πολιτικής που θέτει διεθνή πρότυπα για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και μέτρα χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς παρακολουθεί τις εργασίες της Ομάδας τόσο σε επίπεδο ολομέλειας όσο και σε επίπεδο επιμέρους ομάδων εργασιών της.

Διμερή Πρωτόκολλα Συνεργασίας

Ο σκοπός των Πρωτοκόλλων Συνεργασίας είναι η εδραίωση και εφαρμογή διαδικασίας παροχής συνδρομής μεταξύ των εποπτικών αρχών, προκειμένου να διευκολυνθούν στην άσκηση των αρμοδιοτήτων τους. Με βάση τα Πρωτόκολλα αυτά, εμπιστευτικές πληροφορίες χρήσιμες στις εποπτικές αρχές, μπορούν να ανταλλάσσονται με σκοπό την άσκηση εποπτείας και τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων φορέων προς τις ισχύουσες θεσμικές ρυθμίσεις. Τα Πρωτόκολλα Συνεργασίας μεταξύ εποπτικών αρχών διαφορετικών χωρών διευκολύνουν τη διεθνή συνεργασία μεταξύ χρηματιστηρίων, εταιριών και λοιπών παραγόντων της κεφαλαιαγοράς και συνεπώς αποτελούν το πρώτο στάδιο για την εδραίωση και περαιτέρω βελτίωση των σχέσεων των κεφαλαιαγορών των χωρών αυτών. Στο πλαίσιο της νέας Ευρωπαϊκής αρχιτεκτονικής εποπτείας των χρηματοπιστωτικών αγορών, τα Πρωτόκολλα Συνεργασίας παίζουν ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο, διότι προάγουν αποφασιστικά την πορεία προς την ενιαία εποπτεία της Ευρωπαϊκής αγοράς. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μέχρι σήμερα έχει υπογράψει 26 διμερή και 4 πολυμερή Πρωτόκολλα Συνεργασίας.

ΠΑΡΟΧΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΕΣΩ «ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΔΙΑΒΑΤΗΡΙΟΥ»

Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID)

Στο τέλος του 2022, ο αριθμός των επιχειρήσεων επενδύσεων και πιστωτικών ιδρυμάτων του ΕΟΧ που παρείχαν στην Ελλάδα επενδυτικές υπηρεσίες μέσω του λεγόμενου «Ευρωπαϊκού Διαβατηρίου», είτε χωρίς εγκατάσταση είτε με φυσική παρουσία, μέσω της ίδρυσης υποκαταστήματος ή συνδεδεμένου αντιπροσώπου, παρουσίασε μικρή πτώση σε ετήσια βάση (- 5,7%) και ανήλθε σε 749 (βλ. Πίνακα 33).

Ειδικότερα, όσον αφορά την κατανομή ανά χώρα, μετά την αποχώρηση του ΗΒ από την ΕΕ το 2020, την πρώτη θέση, όπως και το 2021, κατέχει η Κύπρος με 233 εταιρείες, και ακολουθούν η Γερμανία με 91 εταιρείες, η Ιρλανδία με 69 εταιρείες, η Ολλανδία με 65 και το Λουξεμβούργο με 55 εταιρείες.

ΠΙΝΑΚΑΣ 33. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) στην Ελλάδα από επιχειρήσεις επενδύσεων και πιστωτικά ιδρύματα του ΕΟΧ, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο Ενεργών Επιχειρήσεων		
	2022	2021	2020
Αυστρία	22	34	33
Βέλγιο	8	9	11
Βουλγαρία	7	7	8
Γαλλία	69	70	58
Γερμανία	91	108	95
Δανία	3	7	8
Εσθονία	4	2	1
Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	1.849
Ιρλανδία	69	66	66
Ιταλία	10	11	16
Ισλανδία	1	1	1
Ισπανία	15	14	18
Κροατία	0	1	1
Κύπρος	233	241	238
Λετονία	3	3	3
Λιθουανία	0	0	1

Χώρα	Σύνολο Ενεργών Επιχειρήσεων		
	2022	2021	2020
Λιχτενστάιν	15	17	16
Λουξεμβούργο	55	56	57
Μάλτα	31	35	30
Νορβηγία	18	17	14
Ολλανδία	65	63	62
Ουγγαρία	2	4	3
Πολωνία	2	1	0
Πορτογαλία	5	5	4
Σλοβακία	2	3	3
Σουηδία	5	8	7
Τσεχία	6	4	3
Φινλανδία	8	1	10
Σύνολο	749	794	2.616

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Παράλληλα, κατά το 2022, 24 επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΑΕΠΕΥ), παρείχαν διασυνοριακά επενδυτικές υπηρεσίες σε χώρες του ΕΟΧ.

Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) από Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) του ΕΟΧ

Στο τέλος του 2022, καταγράφηκε μικρή μείωση του αριθμού των ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που παρείχαν στην Ελλάδα επενδυτικές υπηρεσίες (MiFID) (11 έναντι 13 στο τέλος του 2021).

Όσον αφορά στην κατανομή των ΔΟΕΕ ανά χώρα, την πρώτη θέση κατέχει το Λουξεμβούργο, διατηρώντας τον ίδιο αριθμό ΔΟΕΕ με το προηγούμενο έτος και ακολουθούν η Γαλλία και η Ιρλανδία, με μειούμενο σε ετήσια βάση μερίδιο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 34. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) από ΔΟΕΕ της ΕΕ στην Ελλάδα, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Γαλλία	2	4	8

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Γερμανία	-	-	3
Δανία	1	-	1
Ιρλανδία	2	4	19
Κύπρος	1	-	4
Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	47
Λουξεμβούργο	5	5	23
Μάλτα	-	-	3
Ολλανδία	-	-	5
Λοιπές	-	-	2
Σύνολο	11	13	115

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα μεριδίων ή μετοχών Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) του ΕΟΧ από Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) του ΕΟΧ στο πλαίσιο της Οδηγίας 2011/61/EU

Στο τέλος του 2022, ο αριθμός των ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούσαν εμπορικά μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ (συμπεριλαμβανομένων των EuVECA και ELTIF) του ΕΟΧ στην Ελλάδα ανήλθε σε 310, παρουσιάζοντας αύξηση 35,4% σε ετήσια βάση (βλ. Πίνακα 35).

Όσον αφορά την κατανομή των ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που διαθέτουν ΟΕΕ στην ελληνική αγορά, ανά χώρα, το 2022 την πρώτη θέση κατέχει το Λουξεμβούργο με 113 ΔΟΕΕ, συγκριτικά με 90 διαχειριστές το προηγούμενο έτος, καταγράφοντας αύξηση 25,5%. Αυξητικά σε σχέση με το προηγούμενο έτος κινήθηκε ο αριθμός των ΔΟΕΕ που διαθέτουν ΟΕΕ στην ελληνική αγορά για τις περισσότερες χώρες του ΕΟΧ (σε 12 από τις 20 χώρες).

ΠΙΝΑΚΑΣ 35. ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Αυστρία	10	5	4
Βέλγιο	3	3	3
Γαλλία	39	30	23
Γερμανία	32	20	13

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Δανία	2	1	1
Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	46
Ιρλανδία	31	21	19
Ιταλία	3	3	1
Κροατία	1	1	1
Κύπρος	11	6	4
Λιθουανία	1	-	-
Λιχτενστάιν	3	2	1
Λουξεμβούργο	113	90	71
Μάλτα	7	7	7
Νορβηγία	3	3	2
Ολλανδία	15	12	9
Πορτογαλία	1	1	-
Σλοβακία	1	1	-
Σουηδία	32	1	10
Τσεχία	1	1	1
Φινλανδία	1	-	-
Σύνολο	310	229	216

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Το 2022, σημαντική ετήσια αύξηση παρουσίασε ο αριθμός των ΟΕΕ του ΕΟΧ που διατίθενται στην ελληνική αγορά από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ, ήτοι 70,3% (βλ. Πίνακας 36).

Από την κατανομή των ΟΕΕ του ΕΟΧ που διατίθενται στην ελληνική αγορά, ανά χώρα, προκύπτει πως την πρώτη θέση κατέχει, επίσης, το Λουξεμβούργο με 523 ΟΕΕ έναντι 277 ΟΕΕ το 2021, ήτοι καταγράφεται αύξηση σε ποσοστό 89%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 36. ΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούνται εμπορικά (marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Αυστρία	17	11	-
Γαλλία	43	27	5
Γερμανία	41	25	-
Δανία	3	2	-
Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	4
Ιρλανδία	205	132	145
Ιταλία	3	3	-
Κύπρος	9	7	3
Λιχτενστάιν	5	2	-
Λουξεμβούργο	523	277	162
Μάλτα	3	5	5
Νορβηγία	1	1	-
Ολλανδία	30	25	7
Πορτογαλία	1	1	-
Σλοβακία	1	1	-
Σλοβενία	0	-	1
Σουηδία	38	21	1
Σύνολο	923	542	333

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Τέλος, 8 ΑΕΔΟΕΕ και 3 ΑΕΔΑΚ-ΟΕΕ έχουν λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς να προωθούν εμπορικά 16 ΟΕΕ του ΕΟΧ σε κράτη μέλη του ΕΟΧ.

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα Ευρωπαϊκών Κεφαλαίων Επενδυτικών Συμμετοχών (EuVECA) από Διαχειριστές Ευρωπαϊκών Κεφαλαίων Επενδυτικών Συμμετοχών του ΕΟΧ (Διαχειριστές EuVECA)

Στο τέλος του 2022, 112 Ευρωπαϊκά Κεφάλαια Επενδυτικών Συμμετοχών -EuVECA προωθούνταν εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, έναντι 73 το 2021 (βλ. Πίνακα 37), δηλαδή η εν λόγω δραστηριότητα την περίοδο 2022-21 αυξήθηκε πάνω από 50%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 37. EuVECA που προωθούνται εμπορικά (marketing) από Διαχειριστές EuVECA του EOX στην Ελλάδα, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο EuVECA		
	2022	2021	2020
Αυστρία		9	7
Γαλλία	1	1	5
Γερμανία	40	22	7
Ηνωμένο Βασίλειο	-	-	8
Ιρλανδία	4	4	6
Ιταλία	2	2	-
Λουξεμβούργο	2	2	5
Ολλανδία	12	12	7
Πορτογαλία	1	1	-
Σλοβακία	1	1	-
Σουηδία	32	19	3
Σύνολο	112	73	36

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα Ευρωπαϊκών Μακροπρόθεσμων Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (ELTIF)

Το 2022 οι γνωστοποιήσεις διάθεσης στην Ελλάδα Ευρωπαϊκών Μακροπρόθεσμων Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (ELTIF) ανέρχονταν σε οκτώ (8).

ΠΙΝΑΚΑΣ 38. ELTIF της ΕΕ που προωθούνται εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, 2020-2022

Χώρα	Σύνολο ELTIF		
	2022	2021	2020
Γαλλία	2	2	-
Ιρλανδία	1		
Λουξεμβούργο	5	4	-
Σύνολο	8	6	-

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Τον Αύγουστο του 2021 τέθηκε σε ισχύ η οδηγία 2019/1160 η οποία μεταξύ άλλων προβλέπει τη δυνατότητα ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση (pre marketing). Ο Πίνακας 39 που ακολουθεί απεικονίζει πως το 2022, καταγράφηκαν 159 γνωστοποιήσεις διαχειριστών ΟΕΕ (ΔΟΕΕ) με παρουσία στην Ελλάδα για τη διεξαγωγή ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση, ήτοι οι εν λόγω γνωστοποιήσεις υπερδιπλασιάστηκαν σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

ΠΙΝΑΚΑΣ 39. ΟΕΕ του ΕΟΧ για τους οποίους γίνονται ενέργειες πριν την εμπορική προώθηση (pre marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2022-2020

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2022	2021	2020
Αυστρία	3	2	-
Γαλλία	8	5	-
Γερμανία	5	6	-
Δανία	-	-	-
Ιρλανδία	38	16	-
Κύπρος	1	-	-
Λουξεμβούργο	95	27	-
Μάλτα	-	2	-
Ολλανδία	3	1	-
Σουηδία	6		
Σύνολο	159	59	-

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
1Α/944/31.1.2022 (ΦΕΚ Β 1064/10.3.2022)	Τροποποίηση του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων	Αφορά την έγκριση της τροποποίησης του «Κανονισμού Λειτουργίας Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων», (ο οποίος είχε εγκριθεί με την 6/904/26.2.2021 απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ο οποίος περιλαμβάνεται στο Παράρτημα της Παρούσης) όπως αναφέρεται στο Παράρτημα των πρακτικών της υπ' αριθμ. 324 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» της 28/1/2022
1Γ/944/31.1.2022 (ΦΕΚ Β 989/4.3.2022)	Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων	Αφορά την έγκριση της τροποποίησης του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» όπως αναφέρεται στο Παράρτημα των πρακτικών της υπ' αριθμ. 214 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 28/1/2022
1Β/944/31.1.2022 (ΦΕΚ Β 989/4.3.2022)	Τροποποίηση του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή	Αφορά την έγκριση της τροποποίησης του «Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Αξιογράφων σε Λογιστική Μορφή» όπως αναφέρεται στο Παράρτημα των πρακτικών της υπ' αριθμ. 214 συνεδρίασης του Δ.Σ. της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» της 28/1/2022
11/947/4.3.2022 (ΦΕΚ Β 1566/4.4.2022)	Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, την 15η & 18η Απριλίου 2022	Αφορά την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων κάθε κατηγορίας ΟΣΕΚΑ, την 15η Απριλίου και την 18η Απριλίου 2022
5/959/22.7.2022 (ΦΕΚ Β 4058/29.7.2002) & (ΦΕΚ Β 4555/29.8.2022)	Τροποποίηση της υπ' αριθ. 15/633/20.12.2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΔΑΚ, σύγκρουση συμφερόντων, κανονισμός συμπεριφοράς,	Αφορά την τροποποίηση της υπ' αριθ. 15/633/20.12.2012 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΔΑΚ, σύγκρουση συμφερόντων, κανονισμός συμπεριφοράς, διαχείριση κινδύνων και περιεχόμενο της σύμβασης

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
	διαχείριση κινδύνων και περιεχόμενο της σύμβασης μεταξύ θεματοφύλακα και εταιρείας διαχείρισης»	μεταξύ θεματοφύλακα και εταιρείας διαχείρισης» (ΦΕΚ Β/12/10.1.2013)
7/960/4.8.2022 (ΦΕΚ Β 4387/18.8.2022)	Τροποποίηση της απόφασης 5/898/3.12.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κατάρτιση μητρώου παρόχων υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων και μητρώου παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών»_	Αφορά την τροποποίηση της απόφασης 5/898/3.12.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κατάρτιση μητρώου παρόχων υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων και μητρώου παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών» (ΦΕΚ Β’/5744/28.12.2020)
3/960/4.8.2022 (ΦΕΚ Β 4458/22.8.2022)	Τροποποίηση της υπ’ αριθ. 1/808/07.02.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις αναφορικά με την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων πελατών, την παρακολούθηση των προϊόντων και την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών»	Αφορά την τροποποίηση της υπ’ αριθ. 1/808/07.02.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις αναφορικά με την προστασία των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων πελατών, την παρακολούθηση των προϊόντων και την παροχή ή λήψη αμοιβών, προμηθειών ή άλλων χρηματικών ή μη χρηματικών οφελών» (ΦΕΚ Β/812/07.03.2018)
13/966/30.9.2022 (ΦΕΚ Β 5342/17.10.2022)	Τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»	Αφορά την τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»
15/966/30.9.2022 (ΦΕΚ Β 1781/17.06.2016) & (ΦΕΚ Β 5250/11.10.2022)	Τροποποίηση της υπ’ αριθ. 1/756/18.05.2016 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων / μετοχών ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με το άρθρο 89 του Ν. 4099/2012»	Αφορά την τροποποίηση της υπ’ αριθ. 1/756/18.05.2016 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Διάθεση στην Ελλάδα μεριδίων / μετοχών ΟΣΕΚΑ άλλου κράτους μέλους σύμφωνα με το άρθρο 89 του Ν. 4099/2012» (ΦΕΚ Β/1781/17.06.2016)

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
4/971/24.11.2022 (ΦΕΚ Β 6145/5.11.2022)	Τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»_	Αφορά την τροποποίηση της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας»

Η ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΜΑΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (εφεξής ΕΚ) συστάθηκε με το ν. 1969/1991 και το ν. 2324/1995 με σκοπό την προστασία των επενδυτών και την εξασφάλιση της εύρυθμης λειτουργίας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, η οποία αποτελεί σημαντικό μοχλό ανάπτυξης της εθνικής οικονομίας. Το προσωπικό και η Διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς -όπως απαιτείται από την ευρωπαϊκή αλλά και την εθνική νομοθεσία και όπως επιβάλλεται από το γεγονός ότι η ΕΚ είναι μέλος της European Securities and Markets Authority (ESMA)- (Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών) καθώς και του International Organization of Securities Commissions (IOSCO)- (Διεθνούς Οργανισμού Επιτροπών Κεφαλαιαγοράς)- πρέπει να απολαμβάνουν λειτουργική και προσωπική ανεξαρτησία κατά την άσκηση των καθηκόντων τους και να διαθέτουν, εκ του ευρωπαϊκού και ελληνικού νομοθετικού πλαισίου, εχέγγυα λειτουργικής και προσωπικής ανεξαρτησίας για την εκπλήρωση της αποστολής τους, υπηρετώντας το δημόσιο συμφέρον.

Για τον λόγο αυτό η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν ανήκει στη Γενική Κυβέρνηση, διαθέτει αποκλειστικά ίδιους πόρους και δεν χρηματοδοτείται από τον Κρατικό Προϋπολογισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει τον προϋπολογισμό της, ο οποίος εγκρίνεται από τον Υπουργό Οικονομικών. Παράλληλα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λογοδοτεί στη Βουλή των Ελλήνων και υποβάλλει έκθεση πεπραγμένων στον Πρόεδρο του Κοινοβουλίου και στον Υπουργό Οικονομικών. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καλείται από την αρμόδια Επιτροπή της Βουλής, προκειμένου να την ενημερώνει για θέματα της κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι μέλος της ESMA και ο Πρόεδρος της είναι μέλος του ανώτατου διοικητικού οργάνου της ESMA, του Συμβουλίου Εποπτών (Board of Supervisors). Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι επίσης μέλος του IOSCO και συνάπτει συμφωνίες με άλλες ομόλογες εποπτικές αρχές για την ανταλλαγή εμπιστευτικών πληροφοριών και τη συνεργασία σε θέματα της αρμοδιότητάς της.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι αρμόδια για την εποπτεία της εφαρμογής των διατάξεων της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά. Συμμετέχει επίσης καθοριστικά στη διαμόρφωση του θεσμικού πλαισίου που άπτεται του αντικειμένου της σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο συμβάλλοντας ενεργά στις εργασίες των ευρωπαϊκών και διεθνών οργάνων. Παρακολουθούμε διαρκώς τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον, την ασκούμενη οικονομική πολιτική και ταυτόχρονα λαμβάνουμε υπόψη τον βαθμό βιωσιμότητας και τη δυναμική των εταιρειών που εποπτεύουμε αλλά και την κατάσταση των εργαζομένων μας και του εσωτερικού μας περιβάλλοντος εν γένει, προκειμένου να επιλέξουμε την κατάλληλη κάθε φορά στρατηγική.

Ενδεικτικά, εποπτεύει τους ημεδαπούς και αλλοδαπούς φορείς που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στην Ελλάδα, τους οργανισμούς συλλογικών και εναλλακτικών επενδύσεων, τους διαχειριστές τους, τα νέα επενδυτικά σχήματα, τα ταμεία επαγγελματικής ασφάλισης, τις εισηγμένες εταιρίες ως προς τις υποχρεώσεις διαφάνειας, περιλαμβανομένων των οικονομικών τους καταστάσεων και τους μετόχους εισηγμένων εταιριών ως προς την υποχρέωσή τους για δήλωση σημαντικών συμμετοχών, εγκρίνει τις δημόσιες προτάσεις, και τα ενημερωτικά δελτία ομολογιακών εκδόσεων ή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, και παρακολουθεί και ελέγχει

πληροφορίες. Εποπτεύει παράλληλα τη συμμόρφωση των εποπτευόμενων προσώπων ως προς το πλαίσιο της αντιμετώπισης της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Στους εποπτευόμενους από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς φορείς περιλαμβάνονται επίσης, οι τόποι διαπραγμάτευσης, οι φορείς εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών και το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων. Παρακολουθεί, επίσης, τις εγχώριες και διεθνείς εξελίξεις και την ερευνητική δραστηριότητα στα θέματα κεφαλαιαγορών, εκπονεί και δημοσιεύει μελέτες, όπου κρίνεται σκόπιμο, και πιστοποιεί την καταλληλότητα των προσώπων που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες στην Ελλάδα. Παραλαμβάνει και διερευνά καταγγελίες και παράπονα επενδυτών, όχι ως διαμεσολαβήτρια μεταξύ επενδυτή και εποπτευόμενης εταιρείας αλλά αυτόνομα, με στόχο τον εντοπισμό παραβάσεων της νομοθεσίας. Κατά την τελευταία διετία έχει ανατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η εποπτεία συγκεκριμένων δραστηριοτήτων της αγοράς κρυπτονομισμάτων που αφορούν αποκλειστικά τη χρήση τους για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Εκδίδει, επίσης, κανονιστικές αποφάσεις και ασκεί εποπτεία στους μηχανισμούς εξυγίανσης εποπτευόμενων φορέων.

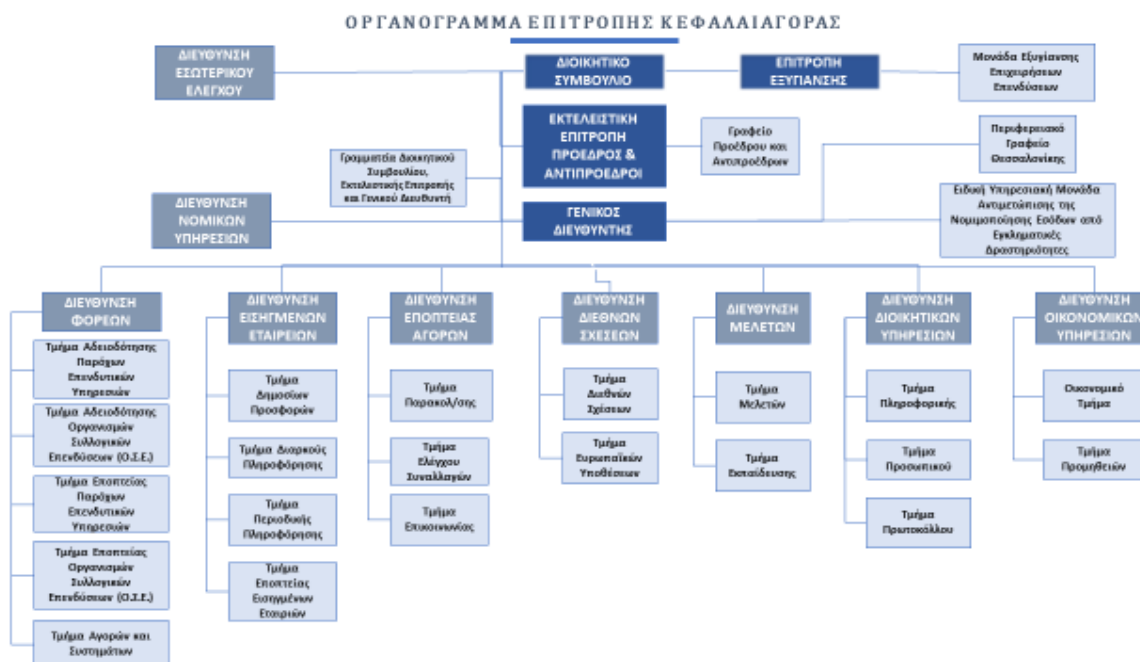
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει την αρμοδιότητα να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις και μέτρα (επίπληξη, χρηματικό πρόστιμο, αναστολή λειτουργίας, αφαίρεση άδειας, αναστολή διαπραγμάτευσης εισηγμένων κινητών αξιών, κλπ) σε εποπτευόμενα και μη νομικά και φυσικά πρόσωπα που παραβαίνουν τη νομοθεσία για την κεφαλαιαγορά, καθώς και να υποβάλλει μηνυτήριες αναφορές και εγκλήσεις για ποινικές παραβάσεις σε περίπτωση σοβαρών ενδείξεων διάπραξης ποινικών αδικημάτων που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά.

Η αποτύπωση της αποστολής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συμβάλλει, σε συνδυασμό με το οργανόγραμμά της (Π.Δ. 65/2009 - ΦΕΚ Α' 88/9.6.2009-«Οργανισμός Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς» το οποίο προσδιορίζει τις αρμοδιότητες κάθε Διεύθυνσης της ΕΚ, στη στρατηγική σχεδίαση του εποπτικού ρόλου της. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8 του νόμου 4916/2022 (ΦΕΚ Α'65/28-3-2022) ορίζεται η νέα διάρθρωση των υπηρεσιών της ΕΚ, οποία θα ισχύσει όταν καταρτισθεί ο νέος Οργανισμός της και εκδοθεί σχετικό Προεδρικό Διάταγμα.

ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

Η υφιστάμενη οργανωτική δομή (Διάγραμμα 1) και οι αρμοδιότητες υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής ορίζονται στο Προεδρικό Διάταγμα 65/2009 (ΦΕΚ 88/9.6.2009).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ- Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 65/2009)



ΑΝΑΛΥΣΗ SWOT- ΕΠΙΛΟΓΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ

Σύμφωνα με την ανάλυση δυνάμεων, αδυναμιών, ευκαιριών και πιθανών απειλών (SWOT) στο περιβάλλον της τρέχουσας υγειονομικής και ταυτόχρονα οικονομικής κρίσης, η ισχύς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πηγάζει από τη βασική αρμοδιότητα και εξειδικευμένη άσκηση ελέγχων, εντοπισμού παραβάσεων και ορθής εφαρμογής, αλλά και συνδιαμόρφωσης του νομικού πλαισίου της κεφαλαιαγοράς, η οποία στηρίζεται ουσιαστικά στην τεχνογνωσία, την εξειδίκευση, την κατάρτιση, την εκτενέστατη εμπειρία των στελεχών της, τη λειτουργική οργάνωση, τη μακροχρόνια γνώση του χρηματιστηριακού περιβάλλοντος και των επενδυτικών οργανισμών, αλλά και σε λόγους θεσμικούς και νομικούς.

Οι **δυνάμεις** της ΕΚ είναι το υψηλής εξειδίκευσης προσωπικό, ο επαγγελματισμός και η αφοσίωσή του παρά τις αντίξοες οικονομικές και υγειονομικές συνθήκες καθώς και τις μεγάλες μισθολογικές περικοπές, η εικοσιπενταετής εμπειρία του φορέα, η καλή συνεργασία και η συνεχής επικοινωνία με τους δημόσιους και ιδιωτικούς φορείς του κλάδου, η αρμονική συνεργασία με τις αντίστοιχες ομόλογες αρχές της κεφαλαιαγοράς στην Ευρώπη αλλά και τις ευρωπαϊκές και διεθνείς αρχές και κυρίως με την ESMA και την IOSCO, η λειτουργική και προσωπική ανεξαρτησία που απολαμβάνουν τα στελέχη της, το γεγονός ότι δεν χρηματοδοτείται από τον κρατικό προϋπολογισμό, δεν ανήκει στη Γενική Κυβέρνηση και διαθέτει ίδιους πόρους. Τέλος, δύναμη μπορεί να θεωρηθεί και η ικανότητα ταχείας προσαρμογής και απρόσκοπτης λειτουργίας της υπηρεσίας στις συνθήκες της πανδημίας μέσω της αξιοποίησης των τεχνικών δυνατοτήτων της απομακρυσμένης πρόσβασης και της τηλεργασίας για το σύνολο του προσωπικού.

Αναφορικά με τις **αδυναμίες** του φορέα η πιο σημαντική σχετίζεται με την υποστελέχωσή της ΕΚ, δηλαδή με το γεγονός ότι το στελεχικό δυναμικό είναι αναντίστοιχο των εποπτικών και λειτουργικών αναγκών, κυρίως,

αναβάθμισης τόσο του Ευρωπαϊκού όσο και του εθνικού κανονιστικού πλαισίου, και λόγω της ταυτόχρονης ανάπτυξης νέων επενδυτικών προϊόντων στις κεφαλαιαγορές διεθνώς και στην Ελλάδα. Συγχρόνως, υπήρξε μείωση του προσωπικού της στο περιβάλλον της δεκαετούς οικονομικής κρίσης, που προηγήθηκε με συνακόλουθη περιστολή προσλήψεων στον ευρύτερο δημόσιο τομέα και αποχώρηση ή απόσπαση εργαζομένων με υψηλή εξειδίκευση, εξαιτίας των μειώσεων στις αποδοχές τους. Στις αδυναμίες, επίσης, συγκαταλέγεται η μη ύπαρξη ευελιξίας για την τροποποίηση του ισχύοντος οργανογράμματος και της ανάθεσης νέων αρμοδιοτήτων που προβλέπει η νομοθεσία για τις Μονάδες της ΕΚ, σε αναντιστοιχία με τις άλλες αρχές στην Ελλάδα, που απολαύουν λειτουργικής ανεξαρτησίας και διοικητικής αυτοτέλειας, καθώς και οι σημαντικές καθυστερήσεις και αγκυλώσεις στην πρόσληψη προσωπικού.

Ως προς τις **διαφαινόμενες ευκαιρίες** θα μπορούσαμε να επισημάνουμε αρκετές, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται οι τεχνολογικές εξελίξεις στον τομέα των πληροφοριακών συστημάτων και της τεχνητής νοημοσύνης, μέσω των οποίων θα εποπτεύονται οι συναλλαγές. Ο καθολικός ψηφιακός μετασχηματισμός της ΕΚ είναι στην τρέχουσα συγκυρία δυνατός, καθώς εγκρίθηκε για την ΕΚ το αίτημα χρηματοδότησης της από το Ταμείο Ανάκαμψης.

Ως ευκαιρίες, επίσης, δύνανται να θεωρηθούν: 1. η μερική άρση των περιορισμών προσλήψεων στο δημόσιο, 2. η στρατηγική συνεργασία και η ανταλλαγή τεχνογνωσίας με εγχώριες εποπτικές αρχές και ομόλογες αρχές κεφαλαιαγοράς άλλων ευρωπαϊκών κρατών, 3. Η συνεχής ενεργή συμμετοχή της ΕΚ σε ανώτερο επίπεδο σε ευρωπαϊκά και διεθνή όργανα και η αναγνώριση της συνεισφοράς της, μέσω της εκλογής της τόσο στο Management Board της ESMA όσο και στο IOSCO Board, 4. Η εποπτική σύγκλιση, που έχει τεθεί ως στόχος σε Ευρωπαϊκό επίπεδο από την ESMA και για την υλοποίηση της οποίας γίνεται προσπάθεια από όλες τις ομόλογες εποπτικές αρχές της ΕΕ, 5. Η κοινή ευρωπαϊκή προσπάθεια για τον εκσυγχρονισμό της ευρωπαϊκής νομοθεσίας κεφαλαιαγοράς, μέσω της Ένωσης Κεφαλαιαγορών 6. Η προώθηση ενός περιβάλλοντος που να ευνοεί τη δημιουργία συνεργιών, ένα «οικοσύστημα», που θα επιτρέπει τη συνέργεια και η διάδραση μεταξύ εποπτικών αρχών, επιχειρήσεων, επενδυτών, φορέων που ενθαρρύνουν την επιχειρηματικότητα και επιταχύνει την εξεύρεση καινοτόμων λύσεων και νέων ευκαιριών.

Στη κατηγορία **των απειλών** συγκαταλέγονται:

1. η συρρίκνωση της ευρωπαϊκής, παγκόσμιας και εθνικής κεφαλαιαγοράς, η μείωση της αξίας των τίτλων στο ελληνικό χρηματιστήριο και η μείωση των συναλλαγών στην αγορά αξιών και στην αγορά παραγώγων, λόγω δομικών ανισορροπιών, της μακροοικονομικής αβεβαιότητας και της γεωπολιτικής αστάθειας, κυρίως μετά την ρωσική εισβολή στην Ουκρανία και τις επακόλουθες κυρώσεις. Υπήρξε σημαντική ανατιμολόγηση περιουσιακών στοιχείων, με τα περιουσιακά στοιχεία που ενέχουν υψηλότερο κίνδυνο να μειώνονται σε αξία (ιδίως μετοχές, εταιρικά ομόλογα και χρέος αναδυόμενων αγορών). Οι τιμές των εμπορευμάτων και των σχετιζόμενων με τα εμπορεύματα παραγώγων έχουν εκτοξευθεί απότομα και ενισχύουν τις προϋπάρχουσες πληθωριστικές πιέσεις. Αυτό οδήγησε σε αυξανόμενες προσδοκίες της αγοράς για υψηλότερα επιτόκια και αυξανόμενη πιθανότητα εκτεταμένης αναπροσαρμογής των χαρτοφυλακίων, καθώς οι επενδυτές προσαρμόζονται στο νέο περιβάλλον. Τέλος, ο κίνδυνος στον κυβερνοχώρο είναι πολύ υψηλός και παραμένει βασικό μέλημα για τις χρηματοπιστωτικές αγορές, καθώς οι επιθέσεις που στοχεύουν υποδομές και εταιρείες θα μπορούσαν να είναι πολύ ανατρεπτικές. Τα περιουσιακά στοιχεία κρυπτογράφησης (crypto assets) έχουν υποστεί απότομες πτώσεις της αξίας τους, καταδεικνύοντας τη σημασία της κοινής προειδοποίησης των ESAs

πολλών αγορών cryptos, 2. Οι προαναφερθείσες δυσμενείς συνθήκες στην οικονομία προκαλούν, εκτός των άλλων, και τον περιορισμό των οικονομικών πόρων της ΕΚ, στον βαθμό που η Επιτροπή χρηματοδοτείται αποκλειστικά από ιδίους πόρους που προέρχονται από τους εποπτευόμενους φορείς, 3. Η αύξηση περιστατικών επενδυτικής απάτης, κυρίως, μέσω διαδικτύου και μέσω της λειτουργίας εγχώριων και αλλοδαπών παράνομων ή ύποπτων διαδικτυακών ανταλλακτηρίων και πλατφορμών που σχετίζονται και με τα ψηφιακά νομίσματα και πορτοφόλια, 4. Η μεγάλη αύξηση των ευρωπαϊκών οδηγιών και των εθνικών νομοθετημάτων σχετικά με την κεφαλαιαγορά, η οποία προσθέτει αρμοδιότητες, χωρίς να εξασφαλίζεται το αντίστοιχο στελεχικό δυναμικό.

Η ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΤΟΥ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΠΕΝΤΑΕΤΙΑ

Η διαμόρφωση του πενταετούς Στρατηγικού Σχεδίου της ΕΚ προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 4 του νόμου 4916/2022. Το Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ καθορίζει τη μακροπρόθεσμη στρατηγική κατεύθυνση, τους βραχυπρόθεσμους και μεσοπρόθεσμους στρατηγικούς στόχους, την αποστολή και τις βασικές αξίες της ΕΚ, ενώ στο Ετήσιο Επιχειρησιακό της Σχέδιο εξειδικεύονται οι δράσεις και τα έργα υλοποίησης αυτών των στόχων.

Η στρατηγική που επιλέχθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την αντιμετώπιση της δεκαετούς οικονομικής κρίσης δεν απέκλινε από την ευρύτερη στρατηγική των ελληνικών κυβερνήσεων για το σύνολο των δημόσιων υπηρεσιών. Εφαρμόστηκε η στρατηγική ανόρθωσης, η οποία εκκίνησε με το στάδιο της συρρίκνωσης (downsizing), συνεχίστηκε και συνεχίζεται με το στάδιο της σταθεροποίησης (stabilization) και στην τρέχουσα περίοδο γίνονται προσπάθειες για να εκκινήσει το επόμενο στάδιο της αναδόμησης (rebuilding). Εμπόδιο για την ταχεία είσοδο στο συγκεκριμένο στάδιο αποτέλεσε η συνεχιζόμενη υγειονομική κρίση του COVID-19.

Μετά την εκδήλωση της οικονομικής κρίσης η ΕΚ προχώρησε στο στάδιο της συρρίκνωσης, περιορίζοντας δραστικά τις λειτουργικές δαπάνες της (τα ταξίδια του προσωπικού στο εξωτερικό, τις αγορές αναλώσιμων, επιτυγχάνοντας προσωρινή μείωση του ετήσιου μισθώματος για τη στέγασή της). Παράλληλα, εφαρμόζοντας την κυβερνητική πολιτική περί κατάργησης των επιδομάτων των εργαζομένων και υιοθέτησης και για την ΕΚ του ενιαίου μισθολογίου, προχώρησε στη σχετική κατάργηση και υπήγαγε το Ειδικό Επιστημονικό Προσωπικό στο νεοθεσπισθέν ενιαίο μισθολόγιο.

Στην τρέχουσα περίοδο η Επιτροπή έχοντας πια ολοκληρώσει το στάδιο της σταθεροποίησης, επιχειρεί να ανορθωθεί και να αναπτυχθεί. Μέχρι σήμερα, με τα υπάρχοντα στελέχη και το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον, στοχεύει στην βελτίωση του παρεχόμενου έργου της, στην αναδιοργάνωση του οργανισμού και της λειτουργίας της και στην άμεση μετάβαση στο στάδιο της αναδόμησης και της ανάπτυξης με την πρόσληψη νέων εξειδικευμένων στελεχών, με την ανάληψη νέων ελεγκτικών αρμοδιοτήτων, με τη θέσπιση νέων κανονισμών, προσαρμοσμένων στο σύγχρονο χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

Κατ' αυτό τον τρόπο, η ΕΚ επιχειρεί να εφαρμόσει έναν συνδυασμό ηγεσίας κόστους και διαφοροποίησης προϊόντος, δηλαδή προσπαθεί να διατηρήσει σε σχετικά χαμηλό επίπεδο το κόστος για την αγορά, μέσω των εισφορών των εποπτευόμενων, και του κόστους λειτουργίας της, με στόχο την προσέλκυση νέων και

υψηλής προστιθέμενης αξίας και διαφοροποίησης, χωρίς υποβάθμιση του επιπέδου εποπτείας.

Οι μεγάλες περικοπές των αποδοχών του προσωπικού της ΕΚ, ο περιορισμός των προσλήψεων επέφεραν υποστελέχωση και αδυναμία προσέλκυσης νέων στελεχών υψηλής εξειδίκευσης. Η προσπάθεια μείωσης του λειτουργικού κόστους ανέστειλε προσωρινά την ταχεία ανάπτυξη των σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων της ΕΚ, ενώ σήμερα έχει δοθεί έμφαση στην ανάπτυξη αυτή και στον ψηφιακό μετασχηματισμό της. Η ΕΚ υλοποιεί ένα φιλόδοξο πρόγραμμα ψηφιακού μετασχηματισμού της υπηρεσίας για τη διαφοροποίηση και την ποιοτική και ποσοτική αναβάθμιση του ελεγκτικού έργου της. Συγκεκριμένα, έγινε αποδεκτό το αίτημα της για χρηματοδότηση του σημαντικού έργου ψηφιακού μετασχηματισμού της (κυβερνοασφάλεια, ενοποίηση συστημάτων και μηχανισμός για παρακολούθηση της χειραγώγησης της αγοράς), κάτι το οποίο θα πραγματοποιηθεί στην επόμενη πενταετία.

Σημειωτέον, η λειτουργία της κεφαλαιαγοράς επιτρέπει την κινητοποίηση ιδιωτικών κεφαλαίων και διευκολύνει τη διοχέτευσή τους προς τις πλέον παραγωγικές επιχειρήσεις και δραστηριότητες και είναι ένας βασικός παράγοντας για την επίτευξη ισχυρής και βιώσιμης ανάπτυξης. Με τον τρόπο αυτό, και σε συνδυασμό με ένα υγιές τραπεζικό σύστημα, συμβάλλει στην καλύτερη κατανομή των πόρων και στην ενίσχυση των επενδύσεων, που υποστηρίζουν την αναπτυξιακή δυναμική της οικονομίας. Παρόλο που η δημιουργία της Ένωσης Κεφαλαιαγορών (Capital Markets Union) είναι βασικός στόχος για την ΕΕ ήδη από το 2015, μέχρι σήμερα η επίτευξη των στόχων της δεν έχει ολοκληρωθεί, αφήνοντας πεδίο δράσης για την περαιτέρω διασύνδεση των εθνικών κεφαλαιαγορών. Οι νομοθετικές πρωτοβουλίες που προχωρούν αυτή τη στιγμή σε ευρωπαϊκό επίπεδο μας φέρνουν ένα βήμα πιο κοντά στην επίτευξη της Ένωσης Κεφαλαιαγορών που θα εξασφαλίσει την απρόσκοπτη κίνηση επενδυτικών κεφαλαίων μεταξύ των κρατών-μελών εντός της ΕΕ.

ΟΙ ΑΞΟΝΕΣ ΤΟΥ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚ

Οι άξονες του πενταετούς στρατηγικού σχεδίου της ΕΚ είναι οι ακόλουθοι πέντε:

6. Συμβολή στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, μέσω της διαμόρφωσης του κανονιστικού πλαισίου, της πιο αποτελεσματικής εφαρμογής του, της ενίσχυσης της ενημέρωσης και της διαφάνειας στην αγορά και της απλούστευσης των διαδικασιών,
7. Χρήση νέων τεχνολογιών και διαμόρφωση σύγχρονων μεθόδων εποπτείας με έμφαση στην προληπτική εποπτεία της αγοράς,
8. Διατήρηση της προτεραιότητας ως προς την προστασία των επενδυτών,
9. Βιωσιμότητα και διαμόρφωση του τρόπου εποπτείας των σχετικών θεμάτων, και
10. Καινοτομία -Ψηφιακός Μετασχηματισμός της ΕΚ.

Η ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς προϋποθέτει την ύπαρξη ενός κατάλληλου και επίκαιρου ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου. Το πλαίσιο αυτό επηρεάζει τους επενδυτές, τους καταναλωτές, τις επιχειρήσεις και την οικονομία της χώρας. Στους θεσμικούς στόχους της ΕΚ είναι η εύρυθμη λειτουργία των αγορών κεφαλαίου, η προστασία των επενδυτών και η διατήρηση της ακεραιότητας της αγοράς. Η ΕΚ παρακολουθεί ενεργά τις αλλαγές που επέρχονται στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και συνεχίζει την προσαρμογή της, ώστε να δύναται να ανταποκριθεί στις συνεχιζόμενες επιπτώσεις της υγειονομικής κρίσης, των γεωπολιτικών εντάσεων, συμπεριλαμβανομένης της ρωσικής εισβολής στην Ουκρανία, στις εξελίξεις στην τεχνολογία, στις επιταγές που απαιτεί η μετάβαση στη βιώσιμη χρηματοδότηση και γενικότερα στα νέα μακροοικονομικά δεδομένα λόγω της γεωπολιτικής αστάθειας και της συνακόλουθης αύξησης των κινδύνων στις αγορές κεφαλαίου.

Επιπλέον, η ΕΚ, μέσα από τη συμμετοχή της σε ομάδες της ESMA και άλλων Ευρωπαϊκών οργάνων και διεθνών οργανισμών, παρακολουθεί και έχει επίγνωση των εξελίξεων στις διεθνείς κεφαλαιαγορές και τις τάσεις στην άσκηση εποπτείας.

Με αυτή την τεχνογνωσία που φέρει, μπορεί να συμβάλλει ενεργά, στη διαμόρφωση και υλοποίηση επιμέρους προτάσεων για την ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς και την απλούστευση των ακολουθούμενων διαδικασιών. Ενδεικτικά, αναφέρεται η συμβολή της ΕΚ στο επικαιροποιημένο θεσμικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση (νόμος 4706/2020) και η έκδοση κανονιστικών αποφάσεων για την εφαρμογή του εν λόγω πλαισίου, η πρόταση της ΕΚ για τροποποίηση της νομοθεσίας για τους οργανισμούς εναλλακτικών επενδύσεων (ΟΕΕ) και πρόβλεψη νέου τύπου ΟΕΕ με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου που υιοθετήθηκε επίσης με τον Ν. 4706/2020, όπως και άλλες επιμέρους προτάσεις της για τροποποιήσεις, καθώς και η έκδοση κανονιστικών αποφάσεων σε σχέση με τις διαδικασίες που απαιτούνται για την έγκριση ενημερωτικών δελτίων, οι οποίες στόχευαν στην απλούστευση των διαδικασιών και στη μείωση της γραφειοκρατίας αλλά και η κανονιστική θέσπιση της δυνατότητας εξ αποστάσεως ηλεκτρονικής ταυτοποίησης νέων πελατών από τους εποπτευόμενους φορείς στο πλαίσιο των υποχρεώσεων «Γνώρισε τον πελάτη σου» (KYC) που είναι στην ίδια κατεύθυνση.

Η ΕΚ θα συνεχίσει να εστιάζει στην κατά το δυνατόν ρυθμιστική απλούστευση και την εποπτεία του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου. Η ΕΚ δεσμεύεται, επίσης, να προωθήσει τον στόχο της ESMA και όλων των εθνικών εποπτικών αρχών της ΕΕ για την εποπτική σύγκλιση στην Ευρώπη, ιδίως όσον αφορά σε θέματα που είναι ουσιώδη για την προστασία των επενδυτών, την βιώσιμη χρηματοδότηση, τις πρακτικές προώθησης και διάθεσης επενδυτικών προϊόντων και την χρηστή εταιρική διακυβέρνηση.

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

1. Μελέτη του κανονιστικού πλαισίου προκειμένου να εντοπισθεί τυχόν ανάγκη για αλλαγές ως προς την ίδια τη λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και θέματα που αφορούν στην ανάπτυξη εν γένει της κεφαλαιαγοράς στην χώρα μας,

2. Άρση των υφιστάμενων εμποδίων στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της,
3. Μελέτη και προσαρμογή ρυθμιστικών απαιτήσεων που ενδέχεται να επιβάλλουν δυσανάλογο βάρος στις εποπτευόμενες εταιρείες,
4. Εφαρμογή του ρυθμιστικού πλαισίου με γρήγορο και αποτελεσματικό τρόπο, προς το σκοπό της ανάπτυξης της αγοράς και συμβολή της ΕΚ σε κάθε προσπάθεια της χώρας για την αναθάμιση της επενδυτικής βαθμίδας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς,
5. Περαιτέρω συμβολή στην προσπάθεια ενίσχυσης της πρόσβασης στην κεφαλαιαγορά για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, βελτιώνοντας παράλληλα τις συνθήκες διαφάνειας,
6. Υποστήριξη της καινοτομίας και της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας που θα συμβάλει στην απλούστευση των διαδικασιών, αναφορικά με την άντληση δεδομένων από την αγορά και την υποβολή στοιχείων και αναφορών από εποπτευόμενες εταιρείες ή επενδυτές, καθώς και τη διάχυση πληροφόρησης και επικοινωνίας με τις εποπτευόμενες εταιρείες, αναβαθμίζοντας παράλληλα και την ιστοσελίδα της ΕΚ, και
7. Προώθηση του χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού για θέματα κεφαλαιαγοράς μέσω:
 - α) της ενίσχυσης της παρουσίας της ΕΚ με τη χρήση προσβάσιμων και ελκυστικών μορφών επικοινωνίας αναφορικά με τις αγορές κεφαλαίου και
 - β) της οργάνωσης εκπαιδευτικών σεμιναρίων / δράσεων για διάφορες ομάδες όπως φοιτητές, μαθητές, μικρές επιχειρήσεις, επενδυτές.

2. Χρήση νέων τεχνολογιών και διαμόρφωση σύγχρονων μεθόδων εποπτείας με έμφαση στην προληπτική εποπτεία της αγοράς

Η ΕΚ θεωρεί σημαντική την αξιοποίηση της τεχνολογίας για την ανάπτυξη ενός ασφαλέστερου πλαισίου σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης Κεφαλαιαγορών και, ειδικότερα, μέσω της ενίσχυσης της προληπτικής εποπτείας. Η πρόληψη είναι προτιμότερη από τη θεραπεία/ καταστολή και περιλαμβάνει τη διαρκή παρακολούθηση των τάσεων και των εξελίξεων στην αγορά, τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση πιθανών κινδύνων και προβλημάτων και την αντιμετώπισή τους. Δεδομένου ότι ο ψηφιακός μετασχηματισμός του χρηματοοικονομικού τομέα συντελείται ήδη γοργά, η παρακολούθηση των τάσεων και εξελίξεων στην αγορά προϋποθέτει την άντληση δεδομένων και πληροφοριών. Μέσα από την επεξεργασία των δεδομένων, μπορούν να εξαχθούν συμπεράσματα για τη λειτουργία της αγοράς, τους συμμετέχοντες στην αγορά (υπάρχοντες και νέους) και τη δραστηριότητά τους (επιχειρησιακά μοντέλα), τα προϊόντα (υπάρχοντα και νέα/καινοτόμα) και τις υπηρεσίες που παρέχονται, καθώς και την υλοποίηση της ιεράρχησης των σχετικών κινδύνων. Μέσω αυτής της διαδικασίας, στη συνέχεια, μπορεί να προσδιοριστούν οι ανάγκες για την επιτέλεση της προληπτικής εποπτείας, και ειδικότερα, η εσωτερική κατανομή προσωπικού και πόρων της ΕΚ, η διερεύνηση και στοιχειοθέτηση υποθέσεων κατάχρησης αγοράς ή εξαπάτησης προληπτικά, και, τέλος, η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της εποπτείας.

Όπως προαναφέρθηκε, αυτή τη χρονική στιγμή δρομολογείται και ο ψηφιακός μετασχηματισμός της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε συνέχεια έγκρισης του αιτήματος της ΕΚ για χρηματοδότησή της από το Ταμείο

Ανάκαμψης. Το έργο αυτό είναι ιδιαίτερης βαρύτητας για την ΕΚ καθώς θα συμβάλλει στην αποτελεσματικότερη λειτουργία της, κυρίως μέσω της ενοποίησης των συστημάτων της, και στην αποτελεσματικότερη εποπτεία μέσω της χρήσης νέας αναβαθμισμένης τεχνολογίας για την παρακολούθηση των συναλλαγών και την εποπτεία της αγοράς σε θέματα χειραγώγησης.

Εκτός από την ενίσχυση του εποπτικού έργου, η υιοθέτηση καινοτόμων τεχνολογιών και ο ψηφιακός μετασχηματισμός των εσωτερικών διαδικασιών της ΕΚ, μέσω αυτοματισμών και ψηφιοποίησης αποτελούν κατάλληλα εργαλεία για την αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη εκτέλεση υποστηρικτικών εργασιών και τη βελτιστοποίηση της χρήσης πηγών πληροφόρησης (π.χ., υποβολή καταγγελιών ή αναφορών και στοιχείων από τις εποπτευόμενες εταιρείες) ή καναλιών διάχυσης πληροφοριών (π.χ., ιστοσελίδα ΕΚ ή άλλες μορφές επικοινωνίας).

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

1. Διαρκής παρακολούθηση της αγοράς, μέσω της ενίσχυσης της χρήσης δεδομένων (περιλαμβανομένων μεγάλων δεδομένων, *big data*) και της συστηματικής επικοινωνίας με συμμετέχοντες στην κεφαλαιαγορά, εταιρείες, επαγγελματικές οργανώσεις, επενδυτές.
2. Αξιολόγηση και ιεράρχηση των κινδύνων που προκύπτουν από τα καινοτόμα προϊόντα, υπηρεσίες και επιχειρησιακά μοντέλα,
3. Αξιολόγηση των αναγκών του εποπτικού έργου της ΕΚ και οργάνωση της προληπτικής εποπτείας με βάση την ιεράρχηση των κινδύνων,
4. Ενίσχυση της εποπτείας αλγοριθμικών πρακτικών στις συναλλαγές, με την πρόληψη συμπεριφορών / πρακτικών που μπορεί να διακινδυνεύσουν τη συνοχή και τη σταθερότητα της αγοράς.
5. Αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της προληπτικής εποπτείας,
6. Ενίσχυση εκπαίδευσης στελεχών ΕΚ σε θέματα προληπτικής εποπτείας, χρήσης και επεξεργασίας δεδομένων, αξιολόγησης και ιεράρχησης κινδύνων και διασφάλιση των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό, ανάλυση κινδύνων, οργάνωση, τεχνικοί πόροι) για την άσκηση αποτελεσματικής προληπτικής εποπτείας.
7. Αξιολόγηση των αναγκών της εσωτερικής λειτουργίας της ΕΚ προκειμένου να αξιοποιηθεί αποδοτικά η καινοτόμος τεχνολογία.
8. Απόκτηση και χρήση των κατάλληλων πληροφοριακών συστημάτων και εφαρμογών για την ενίσχυση του εποπτικού έργου (*supervisory technology, SupTech*) και τη βελτιστοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών, και
9. Ενίσχυση εκπαίδευσης των στελεχών της ΕΚ σε θέματα καινοτόμου (χρηματοοικονομικής) τεχνολογίας και διασφάλιση των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό, τεχνικοί πόροι, οργάνωση και τρόπος λειτουργίας) για την αποτελεσματική χρήση της.

3. Διατήρηση της προτεραιότητας για την προστασία των επενδυτών

Οι οικονομικές συνέπειες της πανδημίας COVID-19 και η μετάβαση στη βιώσιμη και ψηφιακή οικονομία, καθιστά ακόμη πιο απαιτητική τη διατήρηση της εμπιστοσύνης των επενδυτών στις αγορές κεφαλαίου κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος της ΕΚ εξακολουθεί να είναι η ενθάρρυνση των επενδύσεων, η διευκόλυνση της πρόσβασης σε χρηματοδότηση για εταιρείες και ιδιώτες και, εν τέλει, η ενίσχυση της ανάκαμψης της οικονομικής δραστηριότητας. Σε αυτό το πλαίσιο, είναι απαραίτητο να διασφαλιστεί ότι οι αγορές παρέχουν στους επενδυτές χρηματοοικονομικές επιλογές που θα καλύψουν τις μελλοντικές τους ανάγκες στη βάση της διαφάνειας και κατανόησης των κινδύνων που ενέχουν. Η ΕΚ εστιάζει στη διασφάλιση της ακεραιότητας της αγοράς και της ενίσχυσης της προστασίας των επενδυτών, κατά τρόπο ισότιμο και αποτελεσματικό, υπό τις νέες διαμορφούμενες συνθήκες αγοράς.

Η προστασία του επενδυτικού κοινού εξακολουθεί να αποτελεί πρωταρχικής σημασίας προτεραιότητα για την ΕΚ. Η προστασία αυτή έγκειται, πέραν της εποπτείας για τη συμμόρφωση με τη νομοθεσία, και στην προσπάθεια αποτροπής ζημιών που μπορεί να προκύψουν στους επενδυτές από αδειοδοτημένες εταιρίες που ενδέχεται να παραβιάζουν τις σχετικές υποχρεώσεις τους, αλλά και μη αδειοδοτημένες εταιρείες που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, ενώ δεν διαθέτουν την σχετική άδεια. Η ΕΚ θα συνεχίσει να χρησιμοποιεί το πλήρες εύρος των εργαλείων της ΕΚ σε όρους πολιτικής, εποπτείας, κανονιστικής συμμόρφωσης και επιβολής κυρώσεων, ώστε να αντιμετωπισθούν τα αίτια παράνομων πρακτικών αποτελεσματικά και με συνέπεια. Δεσμευόμαστε να ενεργούμε με ταχύτητα και συνέπεια, με στόχο την προστασία των επενδυτών. Για τον σκοπό αυτό, ένας από τους στρατηγικούς στόχους μας είναι η διατήρηση της προτεραιότητας μας για ενίσχυση των προληπτικών ελέγχων με ταυτόχρονη ανάπτυξη νέων εφαρμογών για άσκηση risk-based εποπτείας. Επίσης, έχουμε ξεκινήσει την προσπάθεια ενημέρωσης των συμμετεχόντων της αγοράς για επιμέρους θέματα για τα οποία διαπιστώνεται ότι υπάρχουν ερωτήματα και στόχος μας είναι να υπάρχει έγκαιρη ενημέρωση της αγοράς και των επενδυτών σχετικά με την εφαρμογή ευρωπαϊκών και εθνικών νομοθετημάτων. Αξίζει να σημειωθεί η δραστηριότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για ενημέρωση των εισηγμένων εταιριών για την ερμηνεία των διατάξεων για την εταιρική διακυβέρνηση (επιστολές προς εισηγμένες, Q&As, επιμορφωτικά σεμινάρια και συμμετοχή σε συνέδρια καθώς και για θέματα βιωσιμότητας (ESG)).

Σημειώνεται ότι οι εταιρείες που δεν πληρούν τα ελάχιστα κανονιστικά πρότυπα και παρέχουν υπηρεσίες χωρίς την προηγούμενη απαραίτητη άδεια της ΕΚ θέτουν σε κίνδυνο τους επενδυτές και υπονομεύουν την εμπιστοσύνη στις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και τις αγορές. Η ΕΚ ενεργεί όσο πιο άμεσα δύναται, ώστε να εξαλειφθούν αυτές τις εταιρείες από την αγορά και να συμβάλει σε μια καλύτερα λειτουργούσα αγορά. Μάλιστα προχωρά άμεσα - και θα συνεχίσει αδιαλείπτως- σε δημοσίευση προειδοποιήσεων προς το επενδυτικό κοινό όταν διαπιστώνει τέτοιες περιπτώσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από πρόσωπα (φυσικά ή νομικά συμπεριλαμβανομένων και των πλατφορμών) που δεν έχουν την απαιτούμενη άδεια.

Παράλληλα οι εταιρείες είναι απαραίτητο να είναι οικονομικά ανθεκτικές, να συμμορφώνονται με τις σημαντικές ρυθμίσεις για την προστασία των χρημάτων και των περιουσιακών στοιχείων των πελατών τους και να είναι σε θέση να ανακάμψουν γρήγορα από ενδεχόμενες διακοπές της λειτουργίας τους.

Το οικονομικό έγκλημα – συμπεριλαμβανομένης της απάτης, της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και η κατάχρηση αγοράς - προκαλεί τεράστια ζημιά στην κοινωνία. Υπονομεύει την

ακεραιότητα της αγοράς και το χρηματοπιστωτικό σύστημα της χώρας, την συμμετοχή του επενδυτικού κοινού στις αγορές κεφαλαίου και διαβρώνει την εμπιστοσύνη των συμμετεχόντων στην αγορά. Στόχος είναι να ενταθεί η προσπάθεια της ΕΚ για την αποτροπή περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, διασφαλίζοντας ότι οι εποπτευόμενες εταιρείες και οι εκδότες κινητών αξιών προστατεύουν τις εμπιστευτικές πληροφορίες κατάλληλα και οι εκδότες κινητών αξιών προβαίνουν σε έγκαιρες και ακριβείς γνωστοποιήσεις, σε υποστήριξη της διαφάνειας στην αγορά. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΚ θα προβεί σε αξιολόγηση ως προς τη συμμόρφωση, ή μη, από τους συμμετέχοντες της αγοράς σε σχέση με πρωτοβουλίες (ενημερώσεις/συστάσεις) που αναλήφθηκαν για θέματα όπως ο κατάλογος υπόχρεων προσώπων (PDMR list), οι γνωστοποιήσεις συναλλαγών υπόχρεων προσώπων (PDMR transactions notification) και η ορθή τήρηση και κατάρτιση των καταλόγων κατόχων προνομιακών πληροφοριών. Πέραν της παρακολούθησης της τήρησης αυτών, θα αναληφθεί πρωτοβουλία σε συνεργασία με το ΧΑ για α) τη δημιουργία ειδικής κατηγορίας προνομιακών πληροφοριών στον κατάλογο του ΧΑ με τις ανακοινώσεις των εισηγμένων εταιριών και β) την ενδεχόμενη τροποποίηση του κανονισμού του ΧΑ σε σχέση με την δυνατότητα επίδρασης της τιμής μιας μετοχής με πολύ μικρού όγκου εντολές. Επιπλέον, η ΕΚ θα προωθήσει πρωτοβουλίες για τον χρηματοοικονομικό αλφαριθμητισμό σε θέματα κεφαλαιαγοράς, προάγοντας τον στόχο της προστασίας του επενδυτικού κοινού.

Σε ένα παγκόσμιο περιβάλλον που οι ψηφιακές υπηρεσίες καθιστούν πιο γρήγορη και ευκολότερη από ποτέ τη συμμετοχή των επενδυτών σε παροχή χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Οι επενδυτές επενδύουν συχνά χωρίς κατάλληλες συμβουλές. Οι επενδυτές χρειάζεται να είναι καλά ενημερωμένοι για τη λήψη ορθολογικών επενδυτικών αποφάσεων και όχι να στοχοποιούνται με διαφημίσεις που είναι συχνά παράνομες, ασαφείς, ή παραπλανητικές. Η εστίασή μας σε σχέση με τις αδειοδοτημένες εταιρείες είναι να συμβάλουμε στην προώθηση χρηματοπιστωτικών μέσων και υπηρεσιών που είναι κατάλληλα για τους επενδυτές που τα αγοράζουν. Υπάρχουν παράλληλα πολλές εταιρείες και άτομα που συνεχίζουν να παράσχουν επενδυτικές υπηρεσίες χωρίς αδειοδότηση από τις αρμόδιες αρχές, ορισμένες από τις οποίες είναι πιθανό να είναι εταιρείες απάτης ή να εμπλέκονται σε επενδυτική απάτη.

Για την υλοποίηση του στόχου της προστασίας των επενδυτών θα ενισχυθεί περαιτέρω η παρακολούθηση και η ανάλυση των τάσεων που ακολουθούν οι ιδιώτες επενδυτές, επικεντρώνοντας στους κινδύνους που τίθενται, μεταξύ άλλων, από τη διάθεση νέων και καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών, τη διάθεση σύνθετων προϊόντων, την χρήση εναλλακτικών διαύλων προώθησης και διάθεσης επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών (όπως οι διαφημίσεις μέσω των κοινωνικών δικτύων), τα οποία απευθύνονται σε ιδιώτες επενδυτές, οι οποίοι συνήθως έχουν λιγότερους πόρους για πρόσβαση σε πληροφόρηση.

Προκειμένου να προωθήσει πρωτοβουλίες για τον χρηματοοικονομικό αλφαριθμητισμό σε θέματα κεφαλαιαγοράς, η ΕΚ επιδιώκει να αλληλεπιδράσει με επενδυτές νεαρής ηλικίας που κατά προτίμηση χρησιμοποιούν τα νέα ψηφιακά μέσα και συλλέγουν πληροφορίες, μέσω του διαδικτύου και των κοινωνικών δικτύων. Κατά την άσκηση του εποπτικού και ρυθμιστικού της ρόλου, η ΕΚ δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην προστασία των ομάδων επενδυτών που είναι πιο ευάλωτες ή εκτίθενται σε καινούργιους ή πιο σύνθετους κινδύνους.

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

1. Χρήση του πλήρους εύρους των εργαλείων της ΕΚ σε όρους πολιτικής, εποπτείας, κανονιστικής συμμόρφωσης και επιβολής κυρώσεων, ώστε να αντιμετωπισθούν τα αίτια παράνομων πρακτικών αποτελεσματικά και με συνέπεια,

2. Ταχεία δράση της ΕΚ για την προστασία κατά το δυνατόν περισσότερων επενδυτών, την αποτροπή σημαντικών ζημιών, κατά το δυνατόν πριν αυτές συμβούν, για επενδυτές και λοιπούς συμμετέχοντες στην αγορά,
3. Εντατικοποίηση της διενέργειας προληπτικών ελέγχων, ανάπτυξης εφαρμογών για άσκηση risk-based εποπτείας και ανάληψη πρωτοβουλιών για την έγκαιρη ενημέρωση της αγοράς και των επενδυτών σχετικά με την εφαρμογή ευρωπαϊκών και εθνικών νομοθετημάτων,
4. Παρακολούθηση της οικονομικής ανθεκτικότητας των εποπτευόμενων εταιρειών, ώστε να συμμορφώνονται με ισχυρές ρυθμίσεις για την προστασία των χρημάτων και των περιουσιακών στοιχείων των πελατών τους και να είναι σε θέση να ανακάμψουν γρήγορα από ενδεχόμενες διακοπές της λειτουργίας τους,
5. Συνδρομή στην καταστολή του οικονομικού εγκλήματος, στο χώρο της κεφαλαιαγοράς συμπεριλαμβανομένης της απάτης, της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της κατάχρησης αγοράς,
6. Αποτροπή περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, διασφαλίζοντας ότι οι εποπτευόμενες εταιρείες και οι εκδότες κινητών αξιών προστατεύουν τις εμπιστευτικές πληροφορίες κατάλληλα και οι εκδότες κινητών αξιών προβαίνουν σε έγκαιρες και ακριβείς γνωστοποιήσεις, για την υποστήριξη της διαφάνειας στην αγορά,
7. Παρακολούθηση και καταστολή περιπτώσεων αδειοδοτημένων από την ΕΚ εταιρειών, οι οποίες ενδέχεται να προωθούν ακατάλληλα χρηματοπιστωτικά μέσα και υπηρεσίες σε επενδυτές, ιδιαίτερα σε ένα περιβάλλον, που οι ψηφιακές υπηρεσίες καθιστούν πιο γρήγορη και ευκολότερη από ποτέ τη συμμετοχή των επενδυτών,
8. Καταστολή της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες από την ΕΚ εταιρείες, άτομα και πλατφόρμες συναλλαγών και έκδοση προειδοποιήσεων προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με αυτές τις εταιρείες και τις πρακτικές που ακολουθούν.
9. Ενίσχυση της προσπάθειας χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού για θέματα κεφαλαιαγοράς μέσω:
 - α) της παροχής τυποποιημένης, σαφούς και ακριβούς πληροφόρησης αναφορικά με τα κόστη, τους κινδύνους και τις αποδόσεις επενδυτικών εργαλείων (ενδεικτικά αναφέρουμε τα Key Investor Documents),
 - β) της ενίσχυσης της παρουσίας της ΕΚ στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, με τη χρήση προσβάσιμων και ελκυστικών μορφών επικοινωνίας με τους επενδυτές αναφορικά με τους κινδύνους και τις αγορές κεφαλαίου και
 - γ) της οργάνωσης εκπαιδευτικών σεμιναρίων / δράσεων για τους επενδυτές.

4. Βιωσιμότητα και διαμόρφωση του τρόπου εποπτείας των σχετικών θεμάτων

Οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και οι σχετικοί με τη Διακυβέρνηση παράγοντες, γνωστοί και ως «ESG factors» (Environmental, Social, Governance), ενσωματώνονται με ταχύτατο ρυθμό στο θεσμικό πλαίσιο της νομοθεσίας για την κεφαλαιαγορά με απαιτήσεις αντίστοιχης προσαρμογής από όλους τους συμμετέχοντες

αλλά και της ίδιας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η ίδια η διαδικασία μετάβασης στο νέο πολύπλευρο πλαίσιο Βιώσιμης Χρηματοδότησης, συνιστά από μόνη της προτεραιότητα και σημαντική πρόκληση. Απαιτείται συντονισμός δράσεων και υψηλή ευθυγράμμιση για όλους τους συμμετέχοντες στην αγορά, καθώς η ενσωμάτωση των παραμέτρων βιωσιμότητας αποτελεί μονόδρομο για το χρηματοπιστωτικό τομέα, προκειμένου να συμβάλλει στη βιώσιμη ανάπτυξη και να είναι ανθεκτικός στις επερχόμενες αλλαγές. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει μέχρι σήμερα δραστηριοποιηθεί ενεργά στη διαδικασία μετάβασης προς τη Βιώσιμη Χρηματοδότηση, με στοχευμένες δράσεις, όπως η συμμετοχή στις υπό διαμόρφωση ευρωπαϊκές θεσμικές εξελίξεις και οι πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της εγρήγορσης των συμμετεχόντων στην αγορά επί θεμάτων ESG στη χώρα μας.

Σημαντικό μέρος του νέου θεσμικού πλαισίου για τη Βιώσιμη Χρηματοδότηση βρίσκεται ήδη σε εφαρμογή καλώντας τους επενδυτές, τους συμμετέχοντες στην αγορά και την εποπτεία να υιοθετήσουν εξειδικευμένες προσεγγίσεις στα πεδία αυτά. Οι ρυθμίσεις του Κανονισμού 2020/852/ΕΕ (Taxonomy Regulation, “TR”), του Κανονισμού 2019/2088/ΕΕ περί γνωστοποιήσεων βιωσιμότητας (SFDR) και των κατ’ εξουσιοδότηση πράξεων, καθώς και των διατάξεων για τους δείκτες αναφοράς (Benchmarks) καθώς και των νέων ρυθμίσεων για φορείς, όπως οι ΟΣΕΚΑ, οι διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, ή οι επιχειρήσεις επενδύσεων, σηματοδοτούν νέες εποπτικές προτεραιότητες. Ταυτόχρονα, βρίσκεται σήμερα στο στάδιο υιοθέτησης η συμπλήρωση του θεσμικού πλαισίου για θέματα Βιώσιμης Χρηματοδότησης που αφορούν στους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων (μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, πρότυπο ομολόγου αειφορίας, υποβολή εκθέσεων για τη βιωσιμότητα, βιώσιμη εταιρική διακυβέρνηση), η οποία θα απαιτήσει ομοίως σημαντικό βαθμό προσαρμογής σε νέες πρακτικές και εποπτικές επιταγές. Τέλος, παραμένει αναγκαία η ενίσχυση των πόρων της ΕΚ σε εξειδικευμένο επιστημονικό προσωπικό και νομική υποστήριξη, σε θέματα επισκόπησης κινδύνων, καθώς και σε τεχνικά μέσα, ενώ παράλληλα είναι ακόμα υπό διαμόρφωση το ζητούμενο συμπλήρωσης του ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου αλλά και της διεθνούς προσέγγισης στα θέματα ESG, δεδομένου ότι εκ φύσεως το αντικείμενο αυτό εξελίσσεται συνεχώς.

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

1. Οργάνωση εποπτείας θεμάτων βιώσιμης χρηματοδότησης, όσον αφορά στους εποπτευόμενους που υπόκεινται στις ισχύουσες ή υπό διαμόρφωση νέες ευρωπαϊκές διατάξεις για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (φορείς της αγοράς, μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, πράσινα ομόλογα, κοκ),
2. Συνέχιση πρωτοβουλιών ΕΚ σε θέματα ενημέρωσης και εγρήγορσης της αγοράς και ενίσχυση εκπαίδευσης των στελεχών της ΕΚ στα θέματα βιώσιμης χρηματοδότησης για την ενσωμάτωση του νέου θεσμικού πλαισίου και διασφάλιση ύπαρξης των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό, ανάλυση κινδύνων, τεχνικοί πόροι) για την απρόσκοπτη μετάβαση στη βιώσιμη οικονομία, και
3. Συμμετοχή στις διαβουλεύσεις σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο για την βέλτιστη υιοθέτηση των παραμέτρων ESG στις πρακτικές και στην εποπτεία των αγορών κεφαλαίου. Εξέταση αναγκαιότητας έκδοσης κατευθυντήριων οδηγιών για την εφαρμογή του νέου πλαισίου ιδίως σε ευθυγράμμιση με τις αντίστοιχες δράσεις της ESMA και της ΕΕ.

5. Καινοτομία και Ψηφιακός Μετασχηματισμός

Η καινοτόμος χρηματοοικονομική τεχνολογία μπορεί να συμβάλει στην εύρυθμη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, τη διευκόλυνση άντλησης κεφαλαίων, ιδιαίτερα από μικρο-μεσαίες επιχειρήσεις, και στην προστασία των επενδυτών μέσω της μεγαλύτερης διαφάνειας, της αυτοματοποίησης στην παροχή υπηρεσιών και της μείωσης του κόστους. Η ΕΚ παρακολουθεί τις εξελίξεις στην κεφαλαιαγορά και σταθμίζει τις ευκαιρίες που ενδέχεται να προσφέρει η τεχνολογία και η ψηφιοποίηση με τους ενδεχόμενους κινδύνους, ιδίως για την προστασία των επενδυτών. Επιπλέον, η διασφάλιση επιχειρησιακής συνέχειας και η επαρκής προστασία από απειλές στον κυβερνοχώρο καθώς και η κατάλληλη προστασία της ποιότητας των δεδομένων στην κεφαλαιαγορά είναι σε υψηλή προτεραιότητα όπως και η εφαρμογή του νέου νομικού πλαισίου για τα κρυπτο-στοιχεία. Η ΕΚ προετοιμάζεται κατάλληλα ώστε να ανταποκριθεί στις νέες εποπτικές προκλήσεις που συνεπάγεται η υιοθέτηση και εφαρμογή των νομοθετικών κειμένων του Πακέτου Ψηφιακής Χρηματοοικονομίας της Ευρωπαϊκής Επιτροπής: MiCA, DLT πιλοτικό περιβάλλον και DORA. Η ΕΚ συμμετέχει και συνεργάζεται με Ευρωπαϊκές (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών, Ευρωπαϊκή Επιτροπή) και διεθνείς αρχές και οργανισμούς για την ανταλλαγή απόψεων και εποπτικής εμπειρίας και τη διαμόρφωση ενιαίας και συγκλίνουσας πολιτικής σε θέματα καινοτόμου τεχνολογίας.

Είναι σκόπιμο, επίσης, να αναδειχθούν συνέργειες με άλλες πρωτοβουλίες πολιτικής που ευνοούν την ψηφιακή οικονομία και η υιοθέτηση μίας στρατηγικής για τη χρηματοοικονομική τεχνολογία που θα παρέχει κίνητρα για την ενίσχυση της καινοτομίας και τη χρήση νέων τεχνολογιών στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η ΕΚ έχει ήδη αναλάβει πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της καινοτομίας και της ψηφιακής χρηματοοικονομίας. Ο Κόμβος Καινοτομίας, που διανύει ήδη τον πέμπτο χρόνο της λειτουργίας του, αποτελεί σημείο επαφής μεταξύ της αγοράς, ειδικά των νεοφυών οντοτήτων, και της ΕΚ. Επιπροσθέτως, η ΕΚ προάγει την συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω της επικαιροποίησης του μεταξύ μας μνημονίου συνεργασίας, ώστε να συμπεριλάβει θέματα χρηματοοικονομικής τεχνολογίας και της συνεργασίας των ομάδων που χειρίζονται ζητήματα των διευκολυντών καινοτομίας. Τέλος, συνεργάζεται με την ακαδημαϊκή και ερευνητική κοινότητα, με φορείς και οργανισμούς που προάγουν την καινοτόμο τεχνολογία και επαγγελματικές οργανώσεις.

ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

1. Ανάπτυξη στρατηγικής σχετικά με την βέλτιστη αξιοποίηση της καινοτόμου τεχνολογίας,
2. Βελτίωση των προτύπων στον τομέα της κυβερνοασφάλειας, θέσπιση καλών πρακτικών και ενίσχυση της εποπτείας,
3. Προώθηση πρωτοβουλιών αναφορικά με την Τεχνητή Νοημοσύνη (AI) και την αποκέντρωση της χρηματοδότησης, DLT και blockchain,
4. Ενίσχυση του Κόμβου Καινοτομίας της ΕΚ, ως ένα σημείο επαφής και αξιολόγησης καινοτόμων έργων στην αγορά κεφαλαίου και συνεργασίας με τους ενδιαφερόμενους, και
5. Ενίσχυση της συνεργασίας με φορείς που προάγουν την έρευνα και τη διάχυση πληροφόρησης για την καινοτόμο χρηματοοικονομική τεχνολογία.

Το **Επιχειρησιακό Σχέδιο** της ΕΚ για το 2023 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιό της με την υπ' αριθμ. 16/974/29.12.2022 απόφαση του. Η διαμόρφωσή του προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 4 του νόμου 4916/2022. Το Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο αναρτάται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΚ και αποτελεί τον οδικό χάρτη για την υλοποίηση του ετήσιου σχεδιασμού της ΕΚ, με εργαλεία κυρίως τη χρηματοδότηση από το Ταμείο Ανάκαμψης, το ΕΣΠΑ και τους ίδιους πόρους της ΕΚ. Στο Επιχειρησιακό σχέδιο αναπτύσσονται οι Επιχειρησιακοί Άξονες ανά Στρατηγικό Στόχο (βλ. 5ετές Στρατηγικό Σχέδιο της ΕΚ), οι οποίοι αναλύονται σε ετήσιους στόχους, δράσεις και έργα ανά οργανική μονάδα της ΕΚ.

Πλαίσιο του σχεδίου Ανάκαμψης της Ελληνικής Οικονομίας (Ελλάδα 2.0) - Ανάπτυξη της Κεφαλαιαγοράς

Το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0» (ΕΣΑΑ) εγκρίθηκε στις 13 Ιουλίου 2021 από το Συμβούλιο Οικονομικών Δημοσιονομικών Θεμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ecofin). Το ΕΣΑΑ περιλαμβάνει 106 επενδύσεις και 68 μεταρρυθμίσεις, κατανεμημένες σε 4 πυλώνες και συγκεντρώνει 31,16 δισ. ευρώ εκ των οποίων ευρωπαϊκοί πόροι 30,5 δισ. Ευρώ (18,43 δισ. ευρώ ενισχύσεις και 12,73 δισ. ευρώ δάνεια) για να κινητοποιήσει 60 δισ. ευρώ συνολικές επενδύσεις στη χώρα στα επόμενα πέντε χρόνια.

Η συγκεκριμένη μεταρρύθμιση (Δράση 16581 – «Ενισχυμένη εποπτεία και αξιοπιστία της κεφαλαιαγοράς») υπάγεται στον Άξονα 4.4 – «Ενίσχυση του χρηματοπιστωτικού τομέα και των κεφαλαιαγορών» του ΕΣΑΑ. Ο συγκεκριμένος άξονας καλύπτει δύο γενικότερους τομείς.

Ειδικότερα, ο δεύτερος τομέας είναι η ανάγκη περαιτέρω ανάπτυξης των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα μέσω του δραστικού ψηφιακού εκσυγχρονισμού τους. Αυτό θα επιτευχθεί μέσω της κωδικοποίησης του πλαισίου της κεφαλαιαγοράς και της αναθεώρησης των σχετικών νόμων και διατάξεων, καθώς και μέσω της δημιουργίας/ ανανέωσης των πληροφοριακών συστημάτων της.

Ο Άξονας 4.4 στοχεύει μέσα από ολοκληρωμένες παρεμβάσεις να ενισχύσει την ικανότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος να υποστηρίξει την ανάπτυξη της οικονομίας, μέσω της χρηματοδότησης επιχειρήσεων και ιδιωτών για να αναπτύξουν νέες δραστηριότητες.

Το αντικείμενο του Έργου συνίσταται στην παροχή εξειδικευμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών τεχνικής και επιχειρησιακής υποστήριξης προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την ωρίμανση, την παρακολούθηση, διαχείριση, υλοποίηση και ολοκλήρωση των Υποέργων της Δράσης «Ανάπτυξη της Κεφαλαιαγοράς» με ID: 16581 που εντάχθηκε στο Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ).

Τα Υποέργα της συγκεκριμένης Δράσης του ΕΣΑΑ, είναι τα ακόλουθα:

Υποέργο 1: Εισαγωγή συστήματος επιτήρησης της αγοράς (Market Surveillance system),

το οποίο θα βελτιώσει σημαντικά την υπάρχουσα υποδομή της ΕΚ, όσον αφορά την παρακολούθηση και τον έλεγχο των συναλλαγών, επιτρέποντας την αποτελεσματική λειτουργία των ελεγκτικών και εποπτικών υπηρεσιών της.

Υποέργο 2: Εισαγωγή συστήματος συλλογής, επεξεργασίας, ανάλυσης και παρακολούθησης δεδομένων,

και η ενοποίηση όλων των δεδομένων που συλλέγονται επί του παρόντος (και στο μέλλον) από το προσωπικό του ΕΚ, θα επιτρέψει την πολυδιάστατη ανάλυση, ανασκόπηση και επισκόπηση των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς, τη λεπτομερή ρύθμιση των διαδικασιών και των παρεμβάσεων, όπως απαιτείται για τη διατήρηση μιας υγιούς και αναπτυσσόμενης κεφαλαιαγοράς.

Υποέργο 3: Κυβερνοασφάλεια, άμυνα και ανθεκτικότητα στον κυβερνοχώρο (και ανάκτηση καταστροφών),

συνίσταται στην υλοποίηση ενός συστήματος για να αντιμετωπιστούν όλα τα ζητήματα σχετικά με την άμυνα στον κυβερνοχώρο και την ανθεκτικότητα στον κυβερνοχώρο (cyber defense and cyber resilience - CDR) της ΕΚ

Σημειώνεται ότι το προαναφερόμενο έργο για την ΕΚ εγκρίθηκε το 2022 και η υλοποίησή του θα εκκινήσει το 2023, ενώ η ολοκλήρωση του έργου αυτού θα πραγματοποιηθεί το 2025.

Στο παρόν ΕΣ έχουν ενσωματωθεί και παρουσιάζονται οι σημαντικότεροι στόχοι, έργα και δράσεις για την υλοποίηση των ανωτέρω.

ΕΣΠΑ - Οργανωτική και Λειτουργική αναδιοργάνωση της ΕΚ

Στόχος του έργου είναι η παροχή εξειδικευμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών για την αναβάθμιση και βελτιστοποίηση της λειτουργίας των εξωστρεφών υπηρεσιών της ΕΚ, με σκοπό την ενίσχυση της επιχειρησιακής ικανότητας του φορέα, στο πλαίσιο άσκησης του εποπτικού του ρόλου.

Ειδικότερα, μέσω του έργου επιδιώκονται τα κάτωθι:

- ✓ Ανάπτυξη και υλοποίηση ενός σχεδίου οργανωτικής και λειτουργικής αναβάθμισης της ΕΚ
- ✓ Βελτίωση της ποιότητας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών και παρεχόμενων υπηρεσιών της ΕΚ προς τους συναλλασσόμενούς της
- ✓ Μείωση της πολυπλοκότητας και αναβάθμιση του μηχανισμού παροχής υπηρεσιών προς τις επιχειρήσεις, με έμφαση στην εποπτεία της αγοράς
- ✓ Ενίσχυση του ψηφιακού χαρακτήρα του φορέα
- ✓ Βελτίωση του τρόπου διαχείρισης και του βαθμού αξιοποίησης των διακινούμενων δεδομένων / πληροφοριών
- ✓ Ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επιχειρήσεων προς την ΕΚ

Με βάση τα προαναφερθέντα αναμένεται να επιτευχθεί η ενίσχυση των μηχανισμών εποπτείας της αγοράς, ήτοι η βελτίωση λειτουργίας αυτών, σε εθνικό και περιφερειακό επίπεδο, για τη διασφάλιση της ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών και την αποτελεσματικότερη λειτουργία του συνόλου της αγοράς.

Αντικείμενο του έργου αποτελεί η ανάπτυξη ενός βελτιωμένου ολοκληρωμένου επιχειρησιακού μοντέλου παροχής υπηρεσιών της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μέσω της τυποποίησης των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τις επιχειρήσεις και της ενίσχυσης του ψηφιακού μετασχηματισμού της.

Σημειώνεται ότι η ολοκλήρωση του έργου αυτού θα πραγματοποιηθεί εντός του 2023. Επίσης, το έργο αυτό θα υποστηριχθεί από όλες τις οργανικές μονάδες της ΕΚ, οι οποίες σε συνεργασία με τον Ανάδοχο θα υποστηρίζουν τη σύνταξη του σχεδίου οργανωτικής και λειτουργικής αναβάθμισης της ΕΚ, καθώς και το κείμενο των διαδικασιών της ΕΚ.

Στο παρόν ΕΣ έχουν ενσωματωθεί και παρουσιάζονται τα έργα και οι δράσεις για την υλοποίηση των ανωτέρω.

Έργα Επιχειρησιακού Σχεδίου 2023:

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΞΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>1. Συμβολή στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, μέσω της διαμόρφωσης του κανονιστικού πλαισίου, της πιο αποτελεσματικής εφαρμογής του, της ενίσχυσης της ενημέρωσης και της διαφάνειας στην αγορά και της απλούστευσης των διαδικασιών.</p>	<p>1. Μελέτη του κανονιστικού πλαισίου προκειμένου να εντοπισθεί τυχόν ανάγκη για αλλαγές ως προς την ίδια τη λειτουργία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και θέματα που αφορούν στην ανάπτυξη εν γένει της κεφαλαιαγοράς στην χώρα μας,</p> <p>2. Άρση των υφιστάμενων εμποδίων στην ανάπτυξη της κεφαλαιαγοράς, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της,</p> <p>3. Μελέτη και προσαρμογή ρυθμιστικών απαιτήσεων που ενδέχεται να επιβάλλουν δυσανάλογο βάρος στις εποπτευόμενες εταιρείες,</p> <p>4. Εφαρμογή του ρυθμιστικού πλαισίου με γρήγορο και αποτελεσματικό τρόπο, προς το σκοπό της ανάπτυξης της αγοράς</p>	<ul style="list-style-type: none"> • (Σ1.Δ1.Δ2)Βελτίωση – εκσυγχρονισμός των εσωτερικών διαδικασιών της ΕΚ. Στο πλαίσιο αυτό, αναφέρονται ενδεικτικά τα ακόλουθα: • (Σ1.Δ1.Δ2) Σε συνέχεια της κατάρτισης του νέου Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΚ, θα πρέπει, αφού εγκριθεί από το Υπουργείο Οικονομικών, να ξεκινήσει εντός του 2023 η εφαρμογή του από τις οργανικές μονάδες της ΕΚ. 	<p>Δ/ση Διοικητικών Υπηρεσιών σε συνεργασία με τη Γεν. Διεύθυνση</p>	<p>1</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • (Σ1.Δ1.Δ2)Κατάρτιση του Κανονισμού Λειτουργίας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου. 	<p>Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου με την συνδρομή της Εθνικής Αρχής Διαφάνειας</p>	<p>1</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • (Σ1.Δ1.Δ2)Κατάρτιση του Κώδικα Δεοντολογίας. 	<p>Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου με την συνδρομή της Εθνικής Αρχής Διαφάνειας</p>	<p>1</p>

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
	<p>5. Περαιτέρω συμβολή στην προσπάθεια ενίσχυσης της πρόσβασης στην κεφαλαιαγορά για τις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, βελτιώνοντας παράλληλα τις συνθήκες διαφάνειας,</p> <p>6. Υποστήριξη της καινοτομίας και της χρηματοοικονομικής τεχνολογίας που θα συμβάλει στην απλούστευση των διαδικασιών, αναφορικά με την άντληση δεδομένων από την αγορά και την υποβολή στοιχείων και αναφορών από εποπτευόμενες εταιρείες ή επενδυτές, καθώς και τη διάχυση πληροφορόρησης και επικοινωνίας με τις εποπτευόμενες εταιρείες, και</p> <p>7. Προώθηση του χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού για θέματα κεφαλαιαγοράς μέσω:</p> <p>α) της ενίσχυσης της παρουσίας της ΕΚ</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ2)Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου και Πρόγραμμα Βελτίωσης Ποιότητας της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου. (Σ1.Δ2) Υλοποίηση του ψηφιακού μετασχηματισμού της ΕΚ και βελτίωση της οργάνωσης της μέσω νέων πληροφοριακών συστημάτων και εφαρμογών (Μέρος αυτού θα υλοποιηθεί με τη χρηματοδότηση του Ταμείου Ανάκαμψης. (Σ1.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4) Σχεδιασμός με τη βοήθεια εξωτερικού συμβούλου που έχει προσληφθεί και χρηματοδοτείται από το ΕΣΠΑ των διαδικασιών για τη λειτουργία των επιμέρους οργανικών μονάδων της ΕΚ με έμφαση στην ψηφιακή λειτουργία της. (Σ1.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4)Επικαιροποίηση εγκυκλίων που αφορούν στη νομοθεσία για τα ενημερωτικά δελτία. (Σ1.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4) Συνεργασία συμβούλων και δικηγόρων με την ΕΚ για τη δημιουργία προτύπου (template) Ενημερωτικού Δελτίου. 	<p>Δ/ση Εσωτερικού Ελέγχου</p> <p>Όλες οι οργανικές μονάδες</p> <p>Όλες οι οργανικές μονάδες</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p>	<p>2</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>3</p>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αριμμία Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>με τη χρήση προσβάσιμων αι ελκυστικών μορφών επικοινωνίας αναφορικά με τις αγορές κεφαλαίου και</p> <p>β) της οργάνωσης εκπαιδευτικών σεμιναρίων / δράσεων για διάφορες ομάδες όπως φοιτητές, μαθητές, μικρές επιχειρήσεις, επενδυτές.</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ2.Δ3) Διαβούλευση με φορείς της αγοράς με σκοπό 1) την σύγκληση των εποπτευόμενων φορέων στην ερμηνεία των διατάξεων του κανονιστικού πλαισίου και στην εφαρμογή των διαδικασιών που προβλέπονται 2) τον εντοπισμό τυχόν δυσχερειών που αφορούν στο υφιστάμενο πλαίσιο και την υποβολή προτάσεων για βελτιώσεις ή γενικότερα στον εντοπισμό θεμάτων που θα μπορούσαν να αντιμετωπισθούν με διαφορετικό τρόπο με στόχο την ανάπτυξη της αγοράς. (Σ1.Δ1.Δ4) Περαιτέρω ενίσχυση της εξωστρέφειας της ΕΚ με περαιτέρω ανάπτυξη των διμερών σχέσεων με ομόλογες εποπτικές αρχές μέσω της σύναψης διμερών πρωτοκόλλων συνεργασίας, όπου απαιτείται, και αξιοποίηση των υφισταμένων πρωτοκόλλων συνεργασίας με σκοπό τη ανταλλαγή τεχνγνωσίας με ομόλογες εποπτικές αρχές. (Σ1.Δ1.Δ4) Οργάνωση της παρακολούθησης της ευρωπαϊκής νομοθεσίας με στόχο η ΕΚ να διαδέξει επικαιροποιημένη ενημέρωση, η οποία θα διαχέεται σε όλες τις Διευθύνσεις της ΕΚ για όλα τα στάδια εξέλιξης των νομοθετικών προτάσεων της ΕΕ (από τη διαβούλευση μέχρι την ενσωμάτωση στο εθνικό δίκαιο). Η εργασία αυτή προϋποθέτει τη στενή συνεργασία με την αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομικών, τη Μόνιμη Ελληνική Αντιπροσωπεία την ΕΕ ή και άλλους εμπλεκόμενους φορείς. 	<ul style="list-style-type: none"> Διεύθυνση Εισηγμένων/ Φορέων/ Εποπτείας Αγορών/ Μελετών 	<p>1</p>	<p>1</p>
		<ul style="list-style-type: none"> Διεύθυνση Διεθνών Σχέσεων 	<p>1</p>	<p>1</p>
			<ul style="list-style-type: none"> Διεύθυνση Διεθνών Σχέσεων σε συνεργασία με άλλες αρμόδιες Οργανικές Μονάδες 	<p>1</p>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ5) Διεύρυνση της συνεργασίας της ΕΚ με άλλες εγχώριες αρχές όπως για παράδειγμα μέσω της σύναψης Πρωτοκόλλων Συνεργασίας. 	Γεν. Διεύθυνση Δ/ση Διεθνών Σχέσεων Δ/ση Μελετών	1
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ6) Σχεδιασμός εργαλείων παρακολούθησης της αγοράς και μέσω εφαρμογών Τεχνητής Νοημοσύνης (AI). 	Διεύθυνση Πληροφορικής σε συνεργασία με άλλες οργανικές μονάδες	1
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ6) Ενίσχυση του ελεγκτικού και εποπτικού ρόλου μέσω εκπαίδευσης και χρήσης εργαλείων forensic. 	Διεύθυνση Πληροφορικής σε συνεργασία με άλλες οργανικές μονάδες	2
		<ul style="list-style-type: none"> Ενίσχυση της λειτουργίας του Κόμβου Καινοτομίας μέσω συνεργασίας με άλλους φορείς. 	Ομάδα Κόμβου Καινοτομίας	2
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ7) Έγκαιρη ενημέρωση της αγοράς και των επενδυτών σχετικά με την εφαρμογή της ελληνικής και ευρωπαϊκής νομοθεσίας. 	Εκάστοτε αρμόδια Δ/ση	1
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ7) Αναβάθμιση της ιστοσελίδας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με έμφαση στην ευκολότερη χρήση της για σκοπούς αποτελεσματικότερης ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού. 	Γεν. Διεύθυνση σε συνεργασία με όλες τις οργανικές Μονάδες	2
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ7) Προώθηση του χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού για θέματα κεφαλαιαγοράς μέσω επιμέρους δράσεων σε συνεργασία με εκπαιδευτικά ιδρύματα και άλλους φορείς. 	Διεύθυνση Μελετών	1

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμοδία Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ1.Δ1.Δ4.Δ7) Προετοιμασία ενημερωτικού υλικού που θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της ΕΚ για σκοπούς προώθησης του χρηματοοικονομικού αλφαριθμητισμού για θέματα κεφαλαιαγοράς. (Σ1.Δ3) Ανάλυση του κόστους των υπηρεσιών της ΕΚ και αναμόρφωση των πόρων της ΕΚ. (Σ1.Δ4) Προώθηση της επιμόρφωσης και της επανακατάρτισης του προσωπικού με αύξηση των ωρών παρακολούθησης σεμιναρίων ή μεταπτυχιακών / προπτυχιακών προγραμμάτων. Συμμετοχή σε σεμινάρια της ESMA και άλλων φορέων για επιμόρφωση στελεχών της ΕΚ. 	<p>Διεύθυνση Μελετών</p> <p>Όλες οι Διευθύνσεις σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών ή/και με εξωτερικούς συνεργάτες</p> <p>Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών</p> <p>Γεν. Διεύθυνση και Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών</p> <p>Εποπτικές οργανικές μονάδες</p> <p>Εποπτικές οργανικές μονάδες</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>3</p>
<p>2. Χρήση νέων τεχνολογιών και διαμόρφωση σύγχρονων μεθόδων εποπτείας με έμφαση στην προληπτική εποπτεία της αγοράς</p>	<p>1. Διαρκής παρακολούθηση της αγοράς, μέσω της ενίσχυσης της χρήσης δεδομένων (περλαμβανομένων μεγάλων δεδομένων, big data) και της συστημιατικής επικοινωνίας με συμμετέχοντες στην κεφαλαιαγορά,</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ8) Σχεδιασμός και ανάπτυξη εφαρμογών εποπτείας με προτεραιότητα την προσέγγιση με βάση τον κίνδυνο(Risk-based supervision) ανά εποπτευόμενη δραστηριότητα. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ8) Σχεδιασμός και ανάπτυξη εφαρμογών για διεξαγωγή ελέγχων (επιτόπιων ή εξ αποστάσεως). 		

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αριμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
εταιρείες, επαγγελματικές οργανώσεις, επενδυτές,	2. Αξιολόγηση και ιεράρχηση των κινδύνων που προκύπτουν από τα καινοτόμα προϊόντα, υπηρεσίες και επιχειρησιακά μοντέλα.	<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ8) Υλοποίηση εφαρμογής για την υποβολή στοιχείων των επενδυτικών εταιρειών, επεξεργασίας τους από τα αρμόδια στελέχη της ΕΚ και στην συνέχεια αποστολή τους προς αρμόδιους φορείς. 	Διεύθυνση Φορέων/ Εισηγμένων	1
3. Αξιολόγηση των αναγκών του εποπτικού έργου της ΕΚ και οργάνωση της προληπτικής εποπτείας με βάση την ιεράρχηση των κινδύνων.	4. Ενίσχυση της εποπτείας αλγοριθμικών πρακτικών στις συναλλαγές, με την πρόληψη συμπεριφορών / πρακτικών που μπορεί να διακινδυνεύσουν τη συνοχή και τη σταθερότητα της αγοράς.	<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ8) Ολοκλήρωση της εφαρμογής ως εκτέλεση του κανονισμού ESMA που αφορά που αφορά στα Α/Κ Χρηματαγοράς MMRFR37. 	Διεύθυνση Φορέων	1
5. Αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της προληπτικής εποπτείας,	6. Ενίσχυση εκπαίδευσης στελεχών ΕΚ σε θέματα προληπτικής εποπτείας, χρήσης και επεξεργασίας δεδομένων, αξιολόγησης και ιεράρχησης κινδύνων και διασφάλιση των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό,	<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ8) Εφαρμογή του νέου μηχανογραφικού προγράμματος για την αξιολόγηση των εποπτευόμενων εταιρειών όσον αφορά τον κίνδυνο για Ξέπλυμα Χρήματος και εποπτεία μέσω του προγράμματος αυτού. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ5.Δ6.Δ9)Πρώθηση της επιμόρφωσης και της επανακατάρτισης του προσωπικού με αύξηση των ωρών παρακολούθησης σεμιναρίων ή μεταπτυχιακών / προπτυχιακών προγραμμάτων. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Ανακατασκευή αναβάθμιση του web portal-site της ΕΚ. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Υλοποίηση εφαρμογής για την διαχείριση-επεξεργασία των αιτήσεων πιστοποίησης καταλληλότητας στελεχών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες. 	Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα Αντιμετώπισης της Νομιμοποίησης Εσόδων.	1
			Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών	2
			Γεν. Διεύθυνση και Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών	1

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΞΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>ανάλυση κινδύνων, οργάνωση, τεχνικοί πόροι) για την άσκηση αποτελεσματικής προληπτικής εποπτείας.</p> <p>7. Αξιολόγηση των αναγκών της εσωτερικής λειτουργίας της ΕΚ προκειμένου να αξιοποιηθεί αποδοτικά η καινοτόμος τεχνολογία.</p> <p>8. Απόκτηση και χρήση των κατάλληλων πληροφοριακών συστημάτων και εφαρμογών για την ενίσχυση του εποπτικού έργου (supervisory technology, SupTech) και τη βελτιστοποίηση των εσωτερικών διαδικασιών.</p> <p>9. Ενίσχυση εκπαίδευσης των στελεχών της ΕΚ σε θέματα καινοτόμου (χρηματοοικονομικής) τεχνολογίας και διασφάλιση των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό, τεχνικοί πόροι, οργάνωση και τρόπος λειτουργίας) για την αποτελεσματική χρήση της.</p>		<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Υλοποίηση εφαρμογής για την διαχείριση-επεξεργασία υποβαλλόμενων στατιστικών στοιχείων για τις επιβαρύνσεις των Α/Κ και στοιχείων που αφορούν στους ιδιώτες επενδυτές για τις ανάγκες μελετών. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Υλοποίηση του νέου portal της ΕΚ για την υποβολή αιτημάτων πολιτών –και εταιρειών με την χρήση διατιστευτηρίων αυθεντικοποίησης μέσω της πλατφόρμας της ΓΓΠΣ (TAXISNET). (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Αντικατάσταση της υπάρχουσας εφαρμογής short selling (SSRS) με νέα. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Υλοποίηση νέας εφαρμογής σχετικά με τους καταλόγους υπόχρεων προσώπων (αρ.19 του Κανονισμού 596). (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Υλοποίηση νέας ενιαίας εφαρμογής ελέγχου προσέλευσης-αποχώρησης του προσωπικού και έγκρισης-καταχώρισης αδειών, διαχείρισης επεξεργασίας αδειών-παρουσιολογίου προσωπικού της ΕΚ καθώς και του απαραίτητου εξοπλισμού καταγραφής και ελέγχου πρόσβασης. (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Αναβάθμιση της ψηφιακής υποδομής της ΕΚ. 	<p>Διεύθυνση Μελετών</p> <p>Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών</p> <p>Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών</p> <p>Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών</p> <p>Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών</p> <p>Γεν. Διεύθυνση/ Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών σε συνεργασία με λοιπές Δ/σεις</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p>

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
		<ul style="list-style-type: none"> (Σ2.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ7.Δ8) Αναβάθμιση του συστήματος καταχώρισης και παρακολούθησης των πληροφοριών αναφορικά με τη διασυνориακή δραστηριότητα εποπτευομένων φορέων της κεφαλαιαγοράς (εισερχόμενα και εξερχόμενα διαβατήρια). (Σ2.Δ1.Δ8) Υλοποίηση εφαρμογής διαχείρισης δεδομένων και δημοσιευμένων στοιχείων των εισηγμένων εταιριών & των υπόχρεων προσώπων (φυσικών ή νομικών), βάσει των ν. 3461/2006, ν. 3556/2007, ν. 4706/2020 του Κανονισμού 596/2014 & του ν. 4443/2016. (Σ2.Δ1.Δ8) Υλοποίηση εφαρμογής υποδοχής και επεξεργασίας στοιχείων οικονομικών καταστάσεων εισηγμένων εταιριών σε μορφότυπο iXBRL. (Σ2.Δ1.Δ8) Σχεδιασμός και ανάπτυξη εφαρμογών σε σχέση με την αποτελεσματικότερη διαχείριση των βάσεων που περιλαμβάνουν στοιχεία των εποπτευομένων προσώπων. (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Περαιτέρω συστηματοποίηση της διενέργειας προληπτικών ελέγχων και διερεύνηση για εργαλεία αυτοματοποίησης (βλ. παραπάνω). (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7.Δ8) Επιτάχυνση του χρόνου διεκπεραίωσης των εκκρεμών υποθέσεων και μέσω της χρήσης εφαρμογών. 	<p>Διεύθυνση Διεθνών Σχέσεων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Εποπτικές Οργανικές Μονάδες</p> <p>Όλες οι οργανικές μονάδες</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>2</p> <p>1</p> <p>1</p>
<p>3. Διατήρηση της προτεραιότητας ως προς την προστασία των επενδυτών</p>	<p>1. Χρήση του πλήρους εύρους των εργαλείων της ΕΚ σε όρους πολιτικής, εποπτείας, κανονιστικής συμμόρφωσης και επιβολής κυρώσεων, ώστε να αντιμετωπισθούν τα αίτια παράνομων πρακτικών αποτελεσματικά και με συνέπεια.</p>			

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αριμδία Διεύθυνση	Βαθμδς προτεραιδτητας υλοπδτησης
	<p>2. Ταχεία δρδση της ΕΚ για την προοταοία κατά το δυνατόν περισοδτερον επενδυτδν, την αποτροπή σημαντικδν ζημιδν, κατά το δυνατόν πριν αυτέο συμβοδν, για επενδυτέο και λοιπούο συμμετεχόντεο στην αγορά.</p> <p>3. Εντατικοπδτηση της διενεργειασ προληπτικδν ελέγχων, ανάπτυξηο εφαρμογδν για άοκρηο risk-based εποπτειαο και ανάληψη πρωτοβουλιδν για την έγκαιρη ενημέρωοη της αγοράο και των επενδυτδν οηετικά με την εφαρμογή ευρωπαϊκδν και εθνικδν νομοθετημάτων.</p> <p>4. Παρακολοδθηση της οικονομικήο ανθεκτικδτηταο των εποπτευδμενων εταιρειδν, ωοτε να συμμορφδνδνται με ιοχυρέο ρυθμίοειο για την προοταοία των χρημάτων και των περιουοιακδν οτοιχείων των πελατδν τουο και να είναι οε θέση να ανακάμψουν γρήγορα από</p>	<ul style="list-style-type: none"> (ο3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7.Δ8.Δ9) Περαιτέρω οοοτηματοπδτηση στη διερεύνηοη και ολοκλήρωοη περιπτώοεων εξαπδκτηοο επενδυτδν και ανάρτηοηο των οηετικδν προοειδοπδτηοεων προς το επενδυτικό κοινό, δεδομέων των ολο και αυξανδόμενων υποθέοεων απάτηο από μη αδειοδοτημένηο εταιρειέο και πρόοαπτα - εκπροοώπουο διαδίκτυακδν πλατφορμδν. (ο3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) οηεδιοομοό και ανάπτυξη μηχανογραφοικδν εφαρμογδν για την άοκρηο εποπτειαο με βάση τον κίνδυνο (Risk-based supervision) (βλ. παρατδνω). (ο3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Διερεύνηοη της αγοράο και ανάπτυξη εφαρμογδν για τη διεξαγωγή ελέγχων και την ταχύτερη διερεύνηοη περιπτώοεων κατάρηρηοηο αγοράο (βλ. παρατδνω). (ο3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Έμφραοη στην ποιότητα των υποβαλλδόμενων από τουο εποπτευδόμενουο φορεέο και πρόοαπτα οτοιχείων. (ο3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7.Δ8.Δ9) Παρακολοδδθηση και αντιμετώπιοη κινδδνων που ουνδέονται με ψηφιακά περιουοιακά οτοιχεία. 	<p>Διεύθυνση Εποπτειαο Αγορδν</p> <p>Εποπτικέο Οργανικέο Μονάδεο</p> <p>Διεύθυνση Εποπτειαο Αγοράο/ Εοηγημέων</p> <p>Όλεο οι εποπτικέο Διευθύνοειο</p> <p>Ειδική Μονάδα Αντιμετώπιοηο Νομιμοπδτηοηο Εοόδων από Εγκληματική Δραοτηριότητα</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>ενδεχόμενες διακοπές της λειτουργίας τους.</p> <p>5. Συνδρομή στην καταστολή του οικονομικού εγκλήματος, στο χώρο της κεφαλαιαγοράς συμπεριλαμβανομένης της απάτης, της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της κατάχρησης αγοράς.</p> <p>6. Αποτροπή περιπτώσεων κατάχρησης της αγοράς, διασφαλίζοντας ότι οι εποπτευόμενες εταιρείες και οι εκδότες κινητών αξιών προστατεύουν τις εμπιστευτικές πληροφορίες κατάλληλα και οι εκδότες κινητών αξιών προβαίνουν σε έγκαιρες και ακριβείς γνωστοποιήσεις, για την υποστήριξη της διαφάνειας στην αγορά.</p> <p>7. Παρακολούθηση και καταστολή περιπτώσεων αδειοδοτημένων από την ΕΚ εταιρειών, οι οποίες ενδέχεται να προωθούν ακατάλληλα χρηματοπιστωτικά μέσα και υπηρεσίες σε επενδυτές, ιδιαίτερα σε ένα περιβάλλον, που οι ψηφιακές υπηρεσίες καθιστούν πιο γρήγορη και ευκολότερη από ποτέ τη συμμετοχή των επενδυτών.</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7.Δ8) Εφαρμογή του νέου μηχανογραφικού συστήματος της ΕΚ για την αξιολόγηση των εποπτευόμενων εταιρειών όσον αφορά τον κίνδυνο νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Σκοπός του οποίου είναι η ύπαρξη έγκαιρης αξιολόγησης του κινδύνου με τη χρήση πιο αξιόπιστων δεδομένων, ώστε να εφαρμόζονται αποτελεσματικότερα και συνεπέστερα η ισχύουσα νομοθεσία και οι σχετικές κατευθυντήριες γραμμές της ΕΒΑ για την εποπτεία με βάση τον κίνδυνο. (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7.Δ9) Παρακολούθηση και αποτελεσματική αντιμετώπιση κινδύνων που σχετίζονται με την παραπλάνηση του επενδυτικού κοινού μέσω <i>greenwashing</i>. (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Επικοινωνία με τους φορείς της αγοράς σχετικά με την ποιότητα της υποβολής αναφορών ύποπτων συναλλαγών και εντολών (STORs), ή τη μη λήψη τους και αξιολόγηση των αποτελεσμάτων. (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Αξιολόγηση ως προς τη συμμόρφωση, ή μη, από τους συμμετέχοντες της αγοράς σε σχέση με πρωτοβουλίες/συστάσεις για θέματα όπως ο κατάλογος υπόχρεων προσώπων (PDMR list), γνωστοποιήσεις συναλλαγών υπόχρεων προσώπων (PDMR transactions notification) και όπως η ορθή τήρηση και κατάρτιση των καταλόγων κατόχων προνομιακών πληροφοριών. 	<ul style="list-style-type: none"> Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα Αντιμετώπισης της Νομιμοποίησης Εσόδων. Διεύθυνση Φορέων/Εισηγμένων Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών 	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p>	

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αριόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
	<p>8. Καταστολή της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών από μη αδειοδοτημένες από την ΕΚ εταιρείες, άτομα και πλατφόρμες συναλλαγών και έκδοση προειδοποιήσεων προς το επενδυτικό κοινό σχετικά με αυτές τις εταιρείες και τις πρακτικές που ακολουθούν.</p> <p>9. Ενίσχυση της προστασίας χρηματοοικονομικού αλφαριθμητικού για δέματα κεφαλαιαγοράς μέσω:</p> <p>α) της παροχής τυποποιημένης, σαφούς και ακριβούς πληροφόρησης αναφορικά με τα κόστη, τους κινδύνους και τις αποδόσεις επενδυτικών εργαλείων (ενδεικτικά αναφερόμε τα Key Investor Documents),</p> <p>β) της ενίσχυσης της παρουσίας της ΕΚ στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, με τη χρήση προσβάσιμων και ελκυστικών μορφών επικοινωνίας με τους επενδυτές αναφορικά με τους κινδύνους και τις αγορές κεφαλαίου και γ) της οργάνωσης εκπαιδευτικών σεμιναρίων / δράσεων για τους επενδυτές.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Αντικατάσταση εφαρμογών e-protocol (PDMR list) και Short Selling Platform (βλ. παραπάνω). • (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Παρακολούθηση των θεμάτων που έχουν συμφωνηθεί σε ευρωπαϊκό επίπεδο και έχουν καταγραφεί από το Forum της ESMA για Senior Supervisors (SSF) σχετικά με τους κινδύνους, (2022 Supervisory Convergence Heatmap) και ενίσχυση της εποπτικής σύγκλισης. • (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Αυτοματοποίηση της υποβολής ημερήσιας υποβολής ανοικτών θέσεων (βλ. παραπάνω) • (Σ3.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5.Δ6.Δ7) Ανάληψη νομοθετικών πρωτοβουλιών ως απόρροια της εφαρμογής του Listing Act της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. 	<p>Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών</p> <p>Όλες οι εποπτικές οργανικές μονάδες</p> <p>Διεύθυνση Εποπτείας Αγορών (βλ. ανωτέρω)</p> <p>Διεύθυνση Μελετών σε συνεργασία με εποπτικές και Νομική Υπηρεσία.</p>	<p>2</p> <p>1</p> <p>2</p> <p>3</p>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>4. Βιωσιμότητα και διαμόρφωση του τρόπου εποπτείας των σχετικών θεμάτων</p>	<p>1. Οργάνωση εποπτείας θεμάτων βιώσιμης χρηματοδότησης, όσον αφορά στους εποπτευόμενους που υπόκεινται στις ισχύουσες ή υπό διαμόρφωση νέες ευρωπαϊκές διατάξεις για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (φορείς της αγοράς, μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, πράσινα ομόλογα, κοκ).</p> <p>2. Συνέχιση πρωτοβουλιών ΕΚ σε θέματα ενημέρωσης και εγρήγορης της αγοράς και ενίσχυση εκπαίδευσης των στελεχών της ΕΚ στα θέματα βιώσιμης χρηματοδότησης για την ενσωμάτωση του νέου θεσμικού πλαισίου και διασφάλιση ύπαρξης των απαιτούμενων πόρων (εξειδικευμένο προσωπικό, ανάλυση κινδύνων, τεχνικοί πόροι) για την απρόσκοπτη μετάβαση στη βιώσιμη οικονομία.</p> <p>3. Συμμετοχή στις διαβουλεύσεις σε εθνικό, ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο για την βέλτιστη υιοθέτηση των παραμέτρων ESG στις πρακτικές και στην εποπτεία των αγορών</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ4.Δ1) Ενέργειες από πλευράς Εισηγμένων στο ΧΑ εταιρειών: διαρκής εποπτεία των γνωστοποιήσεων στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις / Έκδοση των αρ. 439/22.02.2022 Q&As σχετικά με την εφαρμογή του άρθρου 8 του Κανονισμού 2020/852 και λουπές απαιτούμενες ενέργειες βάσει θεσμικού πλαισίου. (Σ4.Δ1.Δ2.Δ3) Χαρτογράφηση της Αγοράς, έκδοση σχετικών εγκυκλίων με διευκρινίσεις, και εσωτερικές διαδικασίες. (Σ4.Δ1.Δ2.Δ3) Συμμετοχή στελεχών ΕΚ σε στοχευμένα σεμινάρια από ευρωπαϊκούς και διεθνείς φορείς σε θέματα Βιώσιμης Χρηματοδότησης. (Σ4.Δ1.Δ2.Δ3) Εξασφάλιση νομικής και τεχνικής υποστήριξης της ΕΚ από έμπειρο και εξειδικευμένο προσωπικό σε θέματα Βιώσιμης Χρηματοδότησης. (Σ4.Δ1.Δ3) Σταδιακή υλοποίηση και εποπτεία νομοθεσίας ESG για τους φορείς της κεφαλαιαγοράς που υπόκεινται στο εν λόγω θεσμικό πλαίσιο. (Σ4.Δ2.Δ3) Προώθηση της επιμόρφωσης και της επανακατάρτισης του προσωπικού με αύξηση των ωρών παρακολούθησης σεμιναρίων ή μεταπτυχιακών / προπτυχιακών προγραμμάτων. 	<p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων και Φορέων</p> <p>Διεύθυνση Φορέων/ Εισηγμένων</p> <p>Διεύθυνση Φορέων/ Εισηγμένων</p> <p>Διοικητικών Υπηρεσιών</p>	<p>1</p> <p>2</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p>

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αριόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
<p>5. Καινοτομία και Ψηφιακός Μετασχηματισμός</p>	<p>κεφαλαίου. Εξέταση αναγκαιότητας έκδοσης κατευθυντήριων οδηγιών για την εφαρμογή του νέου πλαισίου ιδίως σε ευθυγράμμιση με τις αντίστοιχες δράσεις της ESMA και της ΕΕ.</p>	<ul style="list-style-type: none"> (Σ4.Δ3) Συμμετοχή στις διαβουλεύσεις στην υπό διαμόρφωση νομοθεσία ΕΕ σε θέματα ESG (CSRD, Green Bond Standard, νεότερες ρυθμίσεις ESG) και στα θέματα που επιλαμβάνεται η ESMA/ΙΟΟΣΑ και άλλοι φορείς. (Σ4.Δ3)Συνεχής παρακολούθηση της ευρωπαϊκής υπό διαμόρφωση νομοθεσίας για θέματα ESG και των αντίστοιχων εξελίξεων και ενίσχυση της εποπτικής σύγκλισης. (Σ4.Δ3)Συνδρομή στη διαμόρφωση εγχώριας πολιτικής για τα θέματα βιώσιμης χρηματοδότησης. (Σ5.Δ1.Δ2.Δ3.Δ4.Δ5) Ανάπτυξη διαύλων επικοινωνίας με φορείς που προάγουν την έρευνα και τη διάχυση πληροφορήσης για την καινοτόμο χρηματοοικονομική τεχνολογία. (Σ5.Δ1.Δ4.Δ5) Προώθηση της επιμόρφωσης και της επανακατάρτισης του προσωπικού με αύξηση των ωρών παρακολούθησης σεμιναρίων ή μεταπτυχιακών / προπτυχιακών προγραμμάτων για τα νέα νομοθετικά κείμενα της ΕΕ που αφορούν την ψηφιακή χρηματοοικονομία. (Σ5.Δ1.Δ4.Δ5) Ενίσχυση της λειτουργίας του Κόμβου Καινοτομίας μέσω συνεργασίας με άλλους φορείς. (Σ5.Δ.3.Δ4.Δ5) Διερεύνηση λύσεων και εφαρμογών για περαιτέρω χρήση της Τεχνητής Νοημοσύνης (AI) στις εποπτικές λειτουργίες της ΕΚ. 	<p>Διεύθυνση Εισηγμένων/ Φορέων/ Μελετών</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων/ Φορέων/ Μελετών</p> <p>Διεύθυνση Εισηγμένων/ Φορέων/ Μελετών</p> <p>Διεύθυνση Μελετών</p> <p>Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών σε συνεργασία με άλλες οργανικές μονάδες</p> <p>Ομάδα Κόμβου Καινοτομίας</p> <p>Ομάδα Κόμβου Καινοτομίας, Τμήμα Πληροφορικής και άλλες οργανικές</p>	<p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>1</p> <p>2</p> <p>2</p> <p>2</p>

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ - ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2023

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ	ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	ΕΡΓΑ-ΔΡΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ 2023	Αρμόδια Διεύθυνση	Βαθμός προτεραιότητας υλοποίησης
	<p>5. Ενίσχυση της συνεργασίας με φορείς που προάγουν την έρευνα και τη διάχυση πληροφορήσης για την καινοτόμο χρηματοοικονομική τεχνολογία.</p>	<ul style="list-style-type: none"> [Σ5.Δ.3.Δ4.Δ5] Περαιτέρω διερεύνηση των θεμάτων που αφορούν στην αποκέντρωση της χρηματοδότησης, DLT και blockchain και επίδρασή τους στην αγορά κεφαλαίων. 	<p>μονάδες</p> <p>Διεύθυνση Μελετών</p>	<p>3</p>

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΝΟΔΟΥΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΨΕΙΣ

- 7 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 10 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 11 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 13 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 14 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 17 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 17 έως 18 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 25 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 25 έως 26 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 27 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 14 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 Ιανουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 2 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Stress Test Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 3 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 3 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 4 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 8 έως 9 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 10 Φεβρουαρίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 10 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 15 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 17 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 18 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,

- 18 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 22 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Advisory Technical Committee του ESRB,
- 22 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 24 έως 25 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για την Εταιρική Διακυβέρνηση (OECD Corporate Governance Committee),
- 25 Φεβρουαρίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 25 Φεβρουαρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 1 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 1 έως 3 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 2 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 2 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 3 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 3 Μαρτίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 9 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Stress Test Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 11 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 11 Μαρτίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 16 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 16 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 17 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 21 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 21 Μαρτίου 2022, Λονδίνο, Συμμετοχή στο 6^ο Ετήσιο Επιχειρησιακό Συνέδριο του Λονδίνου με θέμα: UK-Greece-Cyprus,
- 22 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Joint Committee Subgroup για την Χρηματοοικονομική Εκπαίδευση,
- 22 Μαρτίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 22 έως 23 Μαρτίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 28 έως 29 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Δράσης ΟΟΣΑ για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- 30 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 30 έως 31 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,

- 31 Μαρτίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 5 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 5 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 6 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 12 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 12 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 13 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 20 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 20 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 20 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 21 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 21 Απριλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 26 έως 28 Απριλίου 2022 Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε σεμινάριο IOSCO με θέμα “A critical examination of today’s Crypto space and the resulting regulatory challenges for securities regulators”,
- 6 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 10 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 5 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 10 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 11 έως 12 Μαΐου 2022, Συνάντηση της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 13 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 17 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 17 έως 18 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 18 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 19 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 23 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 30 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Advisory Technical Committee του ESRB,
- 30 Μαΐου 2022, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,

- 30 έως 31 Μαΐου 2022, Νέα Υόρκη, Συμμετοχή στην ετήσια σύνοδο κορυφής “New York – Mediterranean Business Summit” με θέμα “investing for peace, stability and pluralistic growth”,
- 7 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 7 έως 8 Ιουνίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για την Εταιρική Διακυβέρνηση (OECD Corporate Governance Committee),
- 8 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 9 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 10 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 13 έως 14 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 14 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 14 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 14 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 15 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 15 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 15 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 15 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 16 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 15 έως 16 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 19 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 28 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 28 έως 30 Ιουνίου 2022, Τηλεδιάσκεψη IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 1 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 6 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 7 έως 8 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 11 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 12 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 13 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 13 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 19 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 20 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,

- 26 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 Ιουλίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 1 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Advisory Technical Committee του ESRB,
- 1 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 2 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 2 έως 3 Σεπτεμβρίου 2022, Βαρκελώνη, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών,
- 6 έως 7 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 7 έως 9 Σεπτεμβρίου 2022, Πράγα, Συμμετοχή στο Eurofi Financial Forum 2022,
- 8 Σεπτεμβρίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 15 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 15 έως 16 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 16 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 16 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 16 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 19 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 20 Σεπτεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 20 έως 21 Σεπτεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 22 Σεπτεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 23 Σεπτεμβρίου 2022, Φρανκφούρτη, Συμμετοχή στο Joint ESA's Consumer Protection Day,
- 27 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 27 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 29 Σεπτεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 29 έως 30 Σεπτεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της EBA για θέματα ξελύματος βρώμικου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας,
- 7 Οκτωβρίου 2022, Φρανκφούρτη, Συνάντηση του Experts Network 7 on Pensions της EIOPA,
- 10 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 11 Οκτωβρίου 2022, Μαδρίτη, Συνάντηση του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),

- 13 Οκτωβρίου 2022, Άμστερνταμ, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 14 Οκτωβρίου 2022, Έκτακτη τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 17 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 17 έως 19 Οκτωβρίου 2022, Μαρρακές, Ετήσια Σύνοδος IOSCO,
- 18 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 18 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 19 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 20 έως 21 Οκτωβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Δράσης ΟΟΣΑ για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- 21 Οκτωβρίου 2022, Βρυξέλλες, Συμμετοχή σε συνάντηση κορυφής του Inaugural ECGI Responsible Capitalism Summit,
- 24 Οκτωβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 24 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 25 έως 26 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 26 έως 27 Οκτωβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 8 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Advisory Technical Committee του ESRB,
- 8 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Επιτροπής εποπτείας κεντρικών αντισυμβαλλομένων της ESMA,
- 10 Νοεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 10 Νοεμβρίου 2022, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε σεμινάριο IOSCO με θέμα The Regulation of Crypto-Asset Markets,
- 14 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 15 Νοεμβρίου 2022, Πράγα, Συνάντηση του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 15 έως 16 Νοεμβρίου 2022, Πράγα, Συνάντηση της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 17 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 18 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 21 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 21 έως 23 Νοεμβρίου 2022, Παρίσι, Συνάντηση της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για την Εταιρική Διακυβέρνηση (OECD Corporate Governance Committee),
- 23 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 23 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,

- 23 Νοεμβρίου 2022, Παρίσι, Κοινή συνάντηση της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και για την προστασία των επενδυτών και Διαρκούς Επιτροπής της ESMA τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 23 Νοεμβρίου 2022, Παρίσι, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 24 έως 25 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 έως 29 Νοεμβρίου 2022, Παρίσι, Συμμετοχή στο Greek Investment Conference,
- 29 έως 30 Νοεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για τη βιώσιμη χρηματοδότηση (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 29 Νοεμβρίου έως 1 Δεκεμβρίου 2022, Μαδρίτη, Συνάντηση IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 5 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 5 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 6 Δεκεμβρίου 2022, Λονδίνο, Συμμετοχή στο συνέδριο με θέμα “Bloomberg Global Regulatory Forum”,
- 6 έως 7 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 9 έως 13 Δεκεμβρίου 2022, Συμμετοχή σε συνέδρια με θέματα: “24th Annual Capital Link Invest in Greece Forum” και “Meeting with expert on Fintech in the US market”,
- 13 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 14 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 14 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 15 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 20 Δεκεμβρίου 2022, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τους διαμεσολαβητές και την προστασία των επενδυτών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5. ΠΙΝΑΚΕΣ
ΠΙΝΑΚΑΣ Ι. Μεγέθη Χρηματιστηρίου Αθηνών και Αλλοδαπών Χρηματιστηρίων, 2022

Χρηματιστήριο	Χρηματιστηριακή Αξία		Ετήσια Αξία Συναλλαγών επί μετοχών (EOB) ¹		Δείκτης εμπορ/τητα ²	Αριθμός εισηγμένων εταιριών	Δείκτης	Τιμή κλεισίματος (Δεκ. 2022)	Απόδοση
	(εκατ. USD)	Ετήσια % μτθ	(εκατ. USD)	Ετήσια % μτθ					
Athens Exchange	59,035.28	-0.35%	19,305.22	13.41%	32.70%	159	ΓΔ ΧΑ	926.79	3.74%
Deutsche Boerse	1,889,663.94	-24.51%	1,539,289.19	-19.39%	81.46%	485 (Nov.2022)	DAX	13923.59	-12.35%
LSE Group	3,095,983.43	-18.52%	855,307.74	-10.83%	27.63%	1934	FTSE 100 (LSE)	7451.74	0.91%
Euronext³	6,064,467.44	-17.31%	2,889,443.36	3.45%	47.65%	1966	Euronext 100	1231.60	-9.55%
BME Spanish Exchanges	665,497.68	-14.20%	363,211.18	-9.97%	54.58%	1498	IBEX 35	8229.10	-5.56%
Vienna Stock Exchange	123,048.00	-24.46%	38,529.66	0.91%	31.31%	864	ATX	3126.39	-19.03%
Nasdaq Nordic Exchanges⁴	1,856,730.17	-27.40%	920,352.03	-16.84%	49.57%	1251	OMXS30 (Stockholm)	2043.40	-15.55%
Borsa Istanbul	330,011.02	135.37%	964,668.07	65.98%	292.31%	462	BIST 100***	5509.16	196.57%
NYSE – USA	24,060,385.92	-0.29%	30,048,965.27	3.27%	124.89%	2405	NYSE Composite	15184.30	-11.53%
Nasdaq – USA	16,237,594.40	-33.88%	27,242,031.09	-2.10%	167.77%	3688	NASDAQ Composite	10466.48	-33.10%
Japan Exchange Group	5,380,475.46	-17.78%	5,858,341.08	-7.66%	108.88%	3871	Topix	1891.71	-5.05%
Hong-Kong Exchanges	4,566,809.06	-15.96%	2,901,287.82	-30.04%	63.53%	2597	Hang Seng Index	19781.41	-15.46%
Shanghai Stock Exchange	6,724,470.89	-17.54%	13,911,021.95	-21.98%	206.87%	2174	Shanghai Composite	3089.26	-15.13%

Πηγή: World Federation of Exchanges

1. Εξαιτίας διαφορετικών μεθόδων παρουσίασης και υπολογισμού της αξίας των συναλλαγών, τα μεγέθη δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα μεταξύ τους.
2. Δείκτης Εμπορευσιμότητας: Αξία Συναλλαγών προς Χρηματιστηριακή Αξία.
3. Το Euronext περιλαμβάνει τις αγορές Βελγίου, Γαλλίας, Ιρλανδίας, Νορβηγίας, Ολλανδίας και Πορτογαλίας.
4. Στοιχεία από τα χρηματιστήρια της Στοκχόλμης, της Κοπεγχάγης, του Ελσίνκι, της Ισλανδίας, του Ταλίν, της Ρίγα και του Βίλνιους.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙ. Μεριδίο αγοράς και αξία ενεργητικού ανά ΑΕΔΑΚ, 2020-2022

ΑΕΔΑΚ	30.12.2022				31.12.2021				31.12.2020			
	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μεριδίο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου
EUROBANK ASSET MANAGEMENT (EFG)	128	3.078,35	28,29	-0,52	131	3.204,82	28,8	1,39	129	2.217,99	27,4	0,01
ALPHA ASSET MANAGEMENT	48	2.311,96	21,24	0,07	41	2.354,77	21,17	2,36	41	1.521,79	18,8	-1,67
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT	52	2.042,72	18,77	0,18	59	2.068,03	18,59	4,68	55	1.125,50	13,91	2,49
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	2	1.438,95	13,22	-0,5	2	1.526,19	13,72	-4,28	2	1.456,83	18	0,12
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	26	963,78	8,86	0,73	25	904	8,13	-2,07	25	825,63	10,2	-0,46
ALPHA TRUST	17	299,81	2,75	0,15	18	289,72	2,6	-0,55	17	255,22	3,15	-0,16
3Κ INVESTMENT PARTNERS	12	204,71	1,88	0,35	10	170,43	1,53	0,03	10	121,51	1,5	0,11
TRITON ASSET MANAGEMENT	6	158,66	1,46	0,02	6	160,32	1,44	-0,54	6	160,6	1,98	-0,24
NN *	12	117,91	1,08	-0,13	12	134,59	1,21	-0,46	12	135,22	1,67	-0,12
ALLIANZ	7	82,25	0,76	-0,12	7	98,1	0,88	-0,33	7	98,22	1,21	-0,11
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	10	66,56	0,61	-0,22	9	91,9	0,83	-0,19	7	83,09	1,03	0,03
OPTIMA ASSET MANAGEMENT	7	56,07	0,52	0,02	7	56,53	0,51	0,09	6	33,78	0,42	0,01
ΑΤΤΙΣΑ WEALTH MANAGEMENT	6	36,31	0,33	-0,04	6	41,67	0,37	-0,11	6	38,73	0,48	-0,03
ATHOS ASSET MANAGEMENT	19	24,61	0,23	0,01	19	24,63	0,22	-0,02	20	19,58	0,24	0,02
ΣΥΝΟΛΟ	352	10.882,64	100,00		352	11.125,94	100,00		343	8.093,73	100,00	

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών. *Σημ.: Αλλαγή επωνυμίας εταιρίας από Metlife Α.Ε.Δ.Α.Κ. (28.3.2022)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙΙ. Κατανομή ενεργητικού (%) αμοιβαίων κεφαλαίων ανά ΑΕΔΑΚ, 30.12.2022

ΑΕΔΑΚ	Ομολογιακά	Μικτά	Μετοχικά	ΑΚΧΑ	Funds of Funds	Δείκτη	Σύνθετα
3Κ INVESTMENT PARTNERS	16,54%	2,22%	81,25%				
ALLIANZ	30,69%	40,86%	28,45%				
ALPHA ASSET MANAGEMENT	15,69%	40,34%	16,50%	1,55%	14,33%	0,89%	10,69%
ALPHA TRUST	9,44%	38,15%	26,45%	12,21%	13,76%		
ATHOS ASSET MANAGEMENT	37,16%	16,47%	46,37%				
ATTICA WEALTH MANAGEMENT	32,80%	38,73%	25,04%		3,42%		
EUROBANK ASSET MANAGEMENT	33,43%	1,42%	7,06%	2,99%	46,46%		8,64%
NN	38,06%	6,76%	45,96%	3,82%	5,40%		
OPTIMA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ	21,76%	27,30%	29,62%		21,32%		
TRITON ASSET MANAGEMENT	15,56%	16,94%	47,46%	20,03%			
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	23,69%	76,31%					
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	39,46%	27,50%	16,98%		16,06%		
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT	53,05%	2,90%	41,11%		2,94%		
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT	38,08%	7,63%	19,24%	9,71%	25,35%		
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ	28,64%	24,98%	14,87%	3,67%	22,94%	0,19%	4,71%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ IV. Ετήσια απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων, 2020-2022

Ονοματολογική Κατάταξη	Ετήσια Απόδοση (%)		
	2022	2021	2020
ΜΕΤΟΧΙΚΑ			
Μετοχικά ΑΚ Αμερικής	-16,49	24,56	12,81
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυγμένων Αγορών	-10,66	23,46	-0,1
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυσσόμενων Αγορών	-32,46	19,34	-17,54
Μετοχικά ΑΚ Δείκτη	4,56	13,64	-15,87
Μετοχικά ΑΚ Διεθνή	-14,49	14,27	3,21
Μετοχικά ΑΚ Ελλάδας	4,23	15,55	-7,97
Μετοχικά ΑΚ Ευρωζώνης	-9,28	17,93	-5,04
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ			
Ομολογιακά ΑΚ Διεθνή	-6,10	1,53	-0,64
Ομολογιακά ΑΚ Ελλάδας	-11,25	-0,09	5,86
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυγμένων Χωρών	-7,71	-0,09	0,91
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυσσόμενων Χωρών (έως 20.1.2022)	-3,90	-3,62	1,71
Ομολογιακά ΑΚ μη Κρατικά Επενδ. Διαβάθμισης	-7,59	0,35	-0,22
ΜΙΚΤΑ			
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	-6,60	7,91	-0,62
ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ			
ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	-0,41	-0,52	-0,24
ΣΥΝΘΕΤΑ			
Σύνθετα ΑΚ Absolute Return	-4,01	0,1	0,64
Σύνθετα ΑΚ Ειδικού Τύπου	-8,19	-0,9	2,11
FUNDS of FUNDS			
Funds of Funds Μετοχικά	-14,11	15,59	7,66
Funds of Funds Μικτά	-10,68	8,24	1,53
Funds of Funds Ομολογιακά	-8,84	0,09	0,72

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ V. Ενεργητικό Α/Κ, κεφαλαιοποίηση εισηγμένων εταιριών και ο ΓΔΤ/ΧΑ, 2020-2022

Μήνας / Έτος	Ενεργητικό Α/Κ (εκατ. ευρώ)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Κεφαλαιοποίηση εταιριών ΧΑ (εκατ. ευρώ)	ΓΔΤ/ΧΑ	Μηνιαία Μεταβολή ΓΔΤ (%)
Δεκ-22	10.883,10	-0,52%	65.861,95	929,79	1,91%
Νοε-22	10.939,64	4,84%	64.790,44	912,33	4,35%
Οκτ-22	10.434,19	2,89%	62.589,72	874,27	10,26%
Σεπ-22	10.141,08	-3,18%	57.908,23	792,90	-7,41%
Αυγ-22	10.474,07	-1,09%	62.132,56	856,36	0,62%
Ιουλ-22	10.590,01	4,21%	61.932,61	851,05	5,01%
Ιουν-22	10.161,99	-4,49%	58.983,61	810,42	-9,01%
Μαϊ-22	10.639,63	-1,88%	63.736,26	890,70	-3,44%
Απρ-22	10.844,00	0,75%	65.760,43	922,43	4,89%
Μαρ-22	10.763,17	-0,03%	63.298,94	879,45	-1,36%
Φεβ-22	10.766,33	-3,48%	65.406,33	891,58	-4,82%
Ιαν-22	11.154,78	0,26%	69.270,89	936,77	4,86%
Δεκ-21	11.125,94	2,39%	66.078,32	893,34	2,95%
Νοε-21	10.865,23	1,07%	64.190,01	867,71	-3,38%
Οκτ-21	10.750,52	2,52%	64.428,97	898,06	3,78%
Σεπ-21	10.486,06	0,33%	62.166,83	865,34	-6,26%
Αυγ-21	10.451,16	2,84%	66.173,98	923,15	3,93%
Ιουλ-21	10.162,16	3,15%	63.335,00	888,26	0,38%
Ιουν-21	9.851,64	4,70%	62.268,14	884,89	-1,11%
Μαϊ-21	9.409,62	2,26%	62.822,80	894,85	-1,70%
Απρ-21	9.201,77	4,00%	60.335,00	910,37	5,24%
Μαρ-21	8.847,62	5,96%	57.817,38	865,05	9,17%
Φεβ-21	8.349,93	2,48%	53.561,93	792,38	5,73%
Ιαν-21	8.148,20	0,67%	50.934,58	749,46	-7,36%
Δεκ-20	8.093,73	3,77%	53.853,00	808,99	9,78%
Νοε-20	7.800,04	7,84%	50.061,89	736,92	29,40%
Οκτ-20	7.232,72	-0,80%	40.527,00	569,50	-8,84%
Σεπ-20	7.291,02	1,21%	43.697,68	624,75	-1,46%
Αυγ-20	7.203,66	0,88%	44.577,28	633,98	2,65%
Ιουλ-20	7.140,72	0,56%	43.724,52	617,61	-3,33%
Ιουν-20	7.101,05	3,74%	44.709,76	638,90	-2,10%
Μαϊ-20	6.844,77	2,76%	45.712,18	652,58	21,65%
Απρ-20	6.660,99	3,08%	44.509,00	536,45	-3,91%
Μαρ-20	6.462,24	-17,23%	39.583,00	558,30	-22,50%
Φεβ-20	7.807,40	-3,79%	51.080,55	720,35	-20,92%
Ιαν-20	8.115,15	3,25%	61.540,48	910,90	-0,63%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ VI. Στοιχεία εισηγμένων ΑΕΕΧ, 31.12.2022

ΑΕΕΧ	Τιμή μετοχής (ευρώ)	Εσωτερική Αξία Μετοχής (ευρώ)	Premium /Discount (%)	Απόδοση Εσωτερικής Αξίας	Καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) (εκατ. ευρώ)
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	6,1	6,99	-12,73%	63,48%	24,69

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ VII. Αξία ενεργητικού επενδυτικών κεφαλαίων στην Ευρώπη, 2021-2022

Κράτη	Συνολικό ενεργητικό (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΕΕ (εκατ. ευρώ)	
	30.12.2022	30.12.2021	30.12.2022	30.12.2021	30.12.2022	30.12.2021
Αυστρία	198.708,6	229.500,1	90.757,6	105.956,9	107.951,0	123.543,3
Βέλγιο	183.440,7	210.300,1	181.337,8	199.644,5	2.102,8	10.655,6
Βουλγαρία	1.287,4	1.295,8	1.158,6	1.224,3	128,8	71,5
Κροατία	2.831,8	3.516,4	2.165,2	2.862,4	666,6	654,1
Κύπρος	7.353,0	7.685,0	450,0	478,0	6.903,0	7.207,0
Τσεχία	21.262,5	18.278,1	18.777,4	16.176,2	2.485,1	2.101,9
Δανία	282.394,2	366.984,0	157.399,8	186.506,1	124.994,4	180.477,9
Φινλανδία	137.712,4	158.960,1	118.210,4	139.595,7	19.501,9	19.364,4
Γαλλία	2.096.387,0	2.231.487,0	836.188,0	936.043,0	1.260.199,0	1.295.444,0
Γερμανία	2.590.983,0	2.912.610,7	451.950,0	527.628,7	2.139.033,0	2.384.982,0
Ελλάδα	13.205,7	11.989,7	8.159,8	8.101,9	5.045,9	3.887,8

Κράτη	Συνολικό ενεργητικό (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΕΕ (εκατ. ευρώ)	
	30.12.2022	30.12.2021	30.12.2022	30.12.2021	30.12.2022	30.12.2021
Ουγγαρία	23.207,5	21.288,6	1.252,1	1.547,5	21.955,4	19.741,1
Ιρλανδία	3.655.520,0	4.067.836,0	2.814.091,0	3.095.760,0	841.429,0	972.076,0
Ιταλία	340.557,3	358.333,2	228.338,1	258.454,6	112.219,1	99.878,6
Λιχτενστάιν	70.104,7	67.977,1	31.669,5	32.925,6	38.435,2	35.051,5
Λουξεμβούργο	5.028.456,0	5.859.485,0	4.077.723,0	4.924.510,0	950.733,0	934.975,0
Μάλτα	19.800,8	20.457,8	2.756,5	3.374,2	17.044,2	17.083,6
Ολλανδία	772.984,3	1.036.099,0	70.894,2	47.773,0	702.090,1	988.326,0
Νορβηγία	157.900,0	181.095,0	157.900,0	181.095,0		3.386,2
Πολωνία	56.904,9	65.629,7	20.474,9	27.296,4	36.430,0	38.333,3
Πορτογαλία	29.367,0	30.960,7	16.325,5	18.920,2	13.041,4	12.040,5
Ρουμανία	8.436,6	9.853,4	3.015,2	4.546,0	5.421,4	5.307,3
Σλοβακία	8.795,0	9.419,7	5.994,2	6.729,6	2.800,8	2.690,1
Σλοβενία	4.447,2	4.662,5	3.934,5	4.321,3	512,6	341,2
Ισπανία	322.692,0	347.107,0	288.674,0	303.961,0	34.018,0	43.146,0
Σουηδία	495.244,4	610.384,2	470.249,1	579.782,7	24.995,4	30.601,5
Ελβετία	756.554,5	892.261,4	584.372,4	718.376,6	172.182,1	173.884,8
Ηνωμένο Βασίλειο	1.758.436,5	2.135.500,2	1.272.829,3	1.538.678,9	485.607,1	596.821,3

Πηγή: EFAMA

ΠΙΝΑΚΑΣ VIII. Διάσφρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ, 2021-2022

Τύποι Α/Κ	31.12.2022		31.12.2021	
	Σύνολο Ενεργητικού (δισ ευρώ)	Ποσοστό επί του συνόλου (%)	Σύνολο Ενεργητικού (δισ ευρώ)	Ποσοστό επί του συνόλου (%)
Μετοχικά	5.124	42,88	6.147	44,25
Μικτά	2.041	17,08	2.455	17,67
Ομολογιακά	2.846	23,81	3.354	24,15
Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.544	12,92	1.494	10,75
Εγγυημένα	12,23	0,1	4,89	0,05
Λοιπά	303,1	2,54	344,25	2,47
ARIS*	81,12	0,68	92,08	0,66
ΣΥΝΟΛΟ	11.951	100	13.890	100
Εκ των οποίων:				
ΔΑΚ (ETF)	N/A	N/A	N/A	N/A
Funds of Funds				

Πηγή: EFAMA

*Absolute return innovative strategies (ARIS)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΧ. Περιουσιακά Στοιχεία ΤΕΑ, 31.12.2022

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2022	Ετήσια Μεταβολή (%)
1	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.-Ε.Α.Π.Α.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	754.156.176	687.225.380	-8,87%
2	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	509.945.654	493.241.301	-3,28%
3	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	330.774.803	325.167.042	-1,70%
4	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Ε.Α.Π.Ε.Π.-Ν.Π.Ι.Δ.)	38.638.273	39.569.566	2,41%
5	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α.Α.Π.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	26.108.622	28.530.374	9,28%
6	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ-Ν.Π.Ι.Δ.)	26.681.263	24.954.711	-6,47%
7	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ν.Π.Ι.Δ.	19.449.700	31.788.598	63,44%
8	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ JOHNSON & JOHNSON ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ ΚΑΙ JANSSEN-CILAG ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ ΑΕΒΕ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. J&J/JC-Ν.Π.Ι.Δ.)	19.778.845	18.887.032	-4,51%
9	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Α.Ο.-Ν.Π.Ι.Δ.)	19.730.924	18.631.940	-5,57%
10	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΛ.ΤΑ.- Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	17.164.525	15.565.249	-9,32%
11	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α Ι.Σ.Θ. Ν.Π.Ι.Δ.)	12.465.161	16.329.027	31,00%
12	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. Σ.Ο.Ε.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	9.992.764	10.524.069	5,32%
13	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS S.A. – Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS Ν.Π.Ι.Δ.)	7.987.513	11.109.334	39,08%
14	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.)	8.818.269	8.984.202	1,88%
15	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.ΓΕ. - Ν.Π.Ι.Δ.)	7.382.042	7.053.702	-4,45%
16	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ-Ν.Π.Ι.Δ.)	5.974.637	7.621.556	27,57%
17	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΕΝΑΕΡΙΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Τ.Ε.Α. Ε.Ε.Κ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	5.684.170	19.568.896	244,27%
18	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ INTRUM HELLAS Α.Ε.Δ.Α.Δ.Π ΚΑΙ INTRUM HELLAS REO SOLUTIONS Α.Ε.	4.845.492	9.415.912	94,32%

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2022	Ετήσια Μεταβολή (%)
19	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.	3.707.855	4.592.665	23,86%
20	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α. ΥΠ.ΟΙΚ.)	3.454.541	4.070.682	17,84%
21	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.	1.744.049	2.344.500	34,43%
22	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α. Ν.Π.Ι.Δ.	1.417.089	1.960.175	38,32%
23	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε - Ν.Π.Ι.Δ (ΤΕΑ Δ.Α.Α - Ν.Π.Ι.Δ.)	764.234	4.966.230	549,83%
24	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ - Ν.Π.Ι.Δ. (ΤΕΑ Ε.Θ.Ε - Ν.Π.Ι.Δ)	787.067	1.402.475	78,19%
25	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. Ν.Π.Ι.Δ (Τ.Ε.Α. Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. - Ν.Π.Ι.Δ.)	937.712	1.080.251	15,20%
26	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Υ.Π.Α. Ν.Π.Ι.Δ.)	454.964	601.949	32,31%
27	ΙΔΡΥΜΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ – ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ EUROBANK - Ν.Π.Ι.Δ. - «ΙΕΣΠ-ΤΕΑ Προσωπικού Ομίλου Eurobank Ν.Π.Ι.Δ».		16.746.075	
28	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ EUROLIFE FFH & ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΝΠΙΔ		1.063.831	
29	ΙΔΡΥΜΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ –ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α., ΓΕΝΚΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑΚΗ Α.Ε., ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. Ν.Π.Ι.Δ		63.300	
	ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	1.838.846.345	1.813.060.024	-1,40%

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ Χ. ΤΕΑ & ΙΕΣΠ-ΤΕΑ, Διάρθρωση Περιουσίας, 31.12.2022

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΤΕΑ & ΙΕΣΠ ΤΕΑ (ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ)
Καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα	136.765.349
Ομόλογα, Ομολογίες & Έντοκα Γραμμάτια	877.676.704
Ομόλογα, Ομολογίες & Έντοκα Γραμμάτια (εφόσον έχουν εκδοθεί σε κράτος - μέλος της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ)	806.305.156
Κρατικά Ομόλογα	585.687.803
Εταιρικά Ομόλογα και Λοιπά Ομόλογα	220.617.353
Ομόλογα & Ομολογίες (εφόσον έχουν εκδοθεί σε τρίτες χώρες)	71.371.548
Κρατικά Ομόλογα	49.470.997
Εταιρικά Ομόλογα και Λοιπά Ομόλογα	21.900.551
Μετοχές	318.872.615
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο κράτους μέλους της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ.	183.300.181
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια τρίτων χωρών	123.955.146
Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	11.617.288
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) σε κράτος μέλος της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ	463.592.029
Μερίδια σε Οργανισμούς Εναλλακτικών Επενδύσεων (πχ. Επιχειρηματικά Κεφάλαια)	10.282.317
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	1.807.189.009
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΤΕΑ & ΙΕΣΠ - ΤΕΑ (ΣΥΝΟΛΟ ΑΓΟΡΑΣ)
Καταθέσεις	7,57%
Κρατικά Ομόλογα	35,15%
Εταιρικά Ομόλογα & Λοιπά Ομόλογα	13,42%
Μετοχές	17,64%
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	25,65%
Εναλλακτικές Επενδύσεις	0,57%
ΣΥΝΟΛΟ	100,00%

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΙ. Δημόσια προσφορά ή /και εισαγωγή νέων κινητών αξιών, εισηγμένων στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. εταιριών, 2022

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/Ανάδοχος
1	PREMIA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΤΟΣ	13/01/2022	-	19/01/2022-21/01/2022	26/01/2022	100.000.000,00	1.000,00	100.000	Δημόσια Προσφορά	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε., EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., BETA SECURITIES S.A.
2	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΤΟΣ	14/07/2022	-	20/07/2022-22/07/2022	27/07/2022	100.000.000,00	1.000,00	100.000	Δημόσια Προσφορά	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε., EUROXX Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΟΡΤΙΜΑ BANK
3	ΕΥΡΟΣΥΜΒΟΥΛΙ ΟΙ Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑΣ	Κύρια Αγορά	31/01/2022	04/02/2022	09/02/2022-22/02/2022	08/03/2022	1.557.515,40	0,42	3.708.370	Δημόσια προσφορά (1N-3Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-
4	INTRAKAT Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Κύρια Αγορά	21/01/2022	26/01/2022	31/01/2022-14/02/2022	21/02/2022	51.351.353,20	1,90	27.027.028	Δημόσια προσφορά (0,562748049 940626N-1Π) υπέρ παλαιών	-

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/Ανάδοχος
	INTRALOT Α.Ε. - ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ	Κύρια Αγορά	23/06/2022	01/07/2022	06/07/2022-21/07/2022	01/08/2022	129.224.124,70	0,58	222.800.215	Δημόσια προσφορά (1,4999665907674N-1Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-
6	INTRAKAT Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Κύρια Αγορά	22/12/2022	30/12/2022	04/01/2023-25/01/2023	02/02/2023	100.000.000,62	1,17	85.470.086	Δημόσια προσφορά (1,13878275664266N-1Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-
7	ΒΙΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΩΝ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	22/12/2022	30/12/2022	04/01/2023-17/01/2023	27/01/2023	2.484.300,00	0,05	49.686.000	Δημόσια προσφορά (10N-1Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/Ανάδοχος
8	ΛΑΝΙΦΑΡΜ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	24/11/2022	28/11/2022	01/12/2022-14/12/2022	23/12/2022	51.286.100,48	0,34	150.841.472	Δημόσια προσφορά (10,01868413 773180N-1Π) υπέρ παλαιών μετόχων	AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
9	ALPHA TRUST-ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ Α.Ε.Ε.Χ.	Κύρια Αγορά	14/07/2022		22/07/2022-04/08/2022	11/08/2022	12.234.456,50	6,34	1.929.725	Δημόσια προσφορά (3N-2Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-
10	LAMDA DEVELOPMENT-ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	01/07/2022	-	06/07/2022-08/07/2022	13/07/2022	230.000.000,00	1.000,00	230.000	Δημόσια Προσφορά	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK, Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ, ΟΡΤΙΜΑ BANK
11	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	17/10/2022	-	-	21/11/2022 warrants 05/12/2022	*22.817.998,00	-	271.448.946 warrants 271.448.946	Κατ' άρθρο 27Α του ν. 4172/2013 &	-

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεση (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/Ανάδοχος
						ΜΕΤΟΧΕΣ			ΜΕΤΟΧΕΣ	των σχετικών διατάξεων της ΠΥΣ υπ' αριθμ. 28/06.07.2021 όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 34/25-08-2021 ΠΥΣ	
	ΣΥΝΟΛΟ (€)						800.955.848,90				

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

* Κεφαλαιοποίηση ειδικού αποθεματικού, ύψους € 22.817.998, στο πλαίσιο των προβλέψεων του άρθρου 27 Α, του ν.4172/2013.

Σημειώσεις:

1. Η δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της ρυθμιζόμενης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 100.000 κοινών ανώνυμων, άυλων ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000 και συνολικού ποσού € 100.000.000, με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας, καλύφθηκε κατά ποσοστό 100%. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,80%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,80% ετησίως και η τιμή διάθεσης σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας.
2. Η δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 100.000 κοινών ανώνυμων, άυλων ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000 και συνολικού ποσού € 100.000.000, με

έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας, καλύφθηκε κατά ποσοστό 100%. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 4,40%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 4,40% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της.

3. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας και την εισαγωγή των νέων μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της αύξησης. Αναλυτικότερα, η ως άνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου καταρχήν καλύφθηκε από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης κατά ποσοστό 76,4583% με την καταβολή συνολικού ποσού € 1.190.849,90, που αντιστοιχεί σε 2.835.357 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ οι αδιάθετες 873.013 μετοχές διατέθηκαν προς ικανοποίηση των προεγγραφών. Ως εκ τούτου από εγγραφές και από προεγγραφές, καλύφθηκε ποσοστό 100% της αύξησης.
4. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της Αύξησης. Ποσοστό 98,64% καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού € 50.651.288,70 που αντιστοιχεί σε 26.658.573 νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές, μετά 368.455 νέες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές που διατέθηκαν κατ' αναλογία του αριθμού νέων μετοχών για τις οποίες άσκησαν το δικαίωμα προεγγραφής. Κατόπιν των ανωτέρω, δεν απέμειναν αδιάθετες μετοχές με αποτέλεσμα το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου να ανέλθει σε € 51.351.353,20.
5. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των υφισταμένων μετόχων της εταιρίας, καλύφθηκε από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, ως ακολούθως: α) Ποσοστό 37,82% της αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης, με την καταβολή συνολικού ποσού € 48.877.742,02 που αντιστοιχεί σε 84.271.969 νέες μετοχές, β) Ποσοστό 54,84% της αύξησης καλύφθηκε μέσω κατανομής νέων μετοχών στην "CQ Holding Company, INC." που η "Standard General L.P." ελέγχει με την καταβολή συνολικού ποσού € 70.866.047,20 που αντιστοιχεί σε 122.182.840 νέες μετοχές, γ) Ποσοστό 7,34% της αύξησης καλύφθηκε μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής, με την καταβολή συνολικού ποσού € 9.480.335,48 που αντιστοιχεί σε 16.345.406 νέες μετοχές. Συνέπεια των ανωτέρω, το τελικό ποσοστό κάλυψης της αύξησης ανέρχεται σε 100% και το ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων σε € 129.224.124,70.
6. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων καλύφθηκε πλήρως με την άντληση κεφαλαίων συνολικού ποσού € εκατό εκατομμύρια και εξήντα δύο λεπτά (€ 100.000.000,62) και την έκδοση ογδόντα πέντε εκατομμυρίων τετρακοσίων εβδομήντα χιλιάδων ογδόντα έξι (85.470.086) νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστης. Ειδικότερα, η Αύξηση καλύφθηκε από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, ως ακολούθως: α) Ποσοστό 95,66% της Αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης με την καταβολή συνολικού ποσού € 95.658.808,05 που αντιστοιχεί σε 81.759.665 Νέες Μετοχές.

β) Ποσοστό 4,34% της Αύξησης καλύφθηκε μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής με την καταβολή συνολικού ποσού € 4.341.192,57 που αντιστοιχεί σε 3.710.421 Νέες Μετοχές. Δεδομένου ότι ο αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες υποβλήθηκε αίτηση εγγραφής από ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής υπερέβη τον αριθμό των Νέων Μετοχών που έμειναν αδιάθετες κατόπιν ικανοποίησης των ασκηθέντων δικαιωμάτων προτίμησης, οι ως άνω 3.710.421 Νέες Μετοχές διατέθηκαν στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής επενδυτές κατ' αναλογία του αριθμού Νέων Μετοχών για τις οποίες άσκησαν το δικαίωμα προεγγραφής. Συνεπώς, δεν απέμειναν αδιάθετες Νέες Μετοχές προς διάθεση από το Διοικητικό Συμβούλιο. Συνεπεία των ανωτέρω το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης ανέρχεται σε 100,00% και το ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων σε € εκατό εκατομμύρια και εξήντα δύο λεπτά (€ 100.000.000,62)

7. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών καλύφθηκε πλήρως με την άντληση κεφαλαίων συνολικού ποσού € 2.484.300,00 και την έκδοση 49.686.000 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,05 έκαστης. Ειδικότερα, η Αύξηση καλύφθηκε από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής ως ακολούθως: Ποσοστό 94,9% της Αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης, με την καταβολή συνολικού ποσού € 2.357.500,50 που αντιστοιχεί σε 47.150.010 Νέες Μετοχές. Ποσοστό 1,4% της Αύξησης καλύφθηκε μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής, με την καταβολή συνολικού ποσού € 35.803,00 που αντιστοιχεί σε 716.060 Νέες Μετοχές. Κατόπιν των ανωτέρω, έμειναν αδιάθετες 1.819.930 μετοχές που αντιστοιχούσαν σε € 90.996,50 . Με την από 18.01.2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, οι ως άνω 1.819.930 αδιάθετες μετοχές διατέθηκαν στο βασικό μέτοχο της Εταιρίας (ήτοι την «Hellenic Quality Foods A.E.» ή «HQF»). Συνεπεία των ανωτέρω και της από 19.01.2023 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας με την οποία διαπιστώθηκε, σύμφωνα με τις προβλέψεις του άρθρου 20 του Ν. 4548/2018, η πιστοποίηση της εμπρόθεσμης και ολοσηρούς καταβολής του συνολικού ποσού της Αύξησης, το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης ανέρχεται σε 100,00% και το ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων σε € 2.484.300,00.

8. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι νέες μετοχές διατέθηκαν ως εξής: (α) Ποσοστό 29,76% της αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης, με την καταβολή συνολικού ποσού € 17.262.882,90 που αντιστοιχεί σε 50.773.185 νέες μετοχές. (β) Ποσοστό 37,62% της αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφών, με την καταβολή συνολικού ποσού € 21.820.454,04 που αντιστοιχεί σε 64.177.806 νέες μετοχές. Οι νέες μετοχές που διατέθηκαν στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής ικανοποίησαν πλήρως τις σχετικές αιτήσεις τους. (γ) Ποσοστό 21,04% της αύξησης καλύφθηκε μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, με την καταβολή συνολικού ποσού € 12.202.763,54 που αντιστοιχεί σε 35.890.481 νέες μετοχές. (δ) Ποσοστό 11,58% της αύξησης, ήτοι 19.746.763 από τις προσφερόμενες νέες μετοχές παρέμειναν αδιάθετες. Με βάση τα παραπάνω εκδόθηκαν συνολικά 150.841.472 νέες μετοχές εκ των οποίων 114.950.991 νέες μετοχές (ήτοι ποσοστό

76,21%) κατανεμήθηκαν σε επενδυτές της δημόσιας προσφοράς και 35.890.481 νέες μετοχές (ήτοι ποσοστό 23,76%) κατανεμήθηκαν σε επενδυτές της ιδιωτικής Τοποθέτησης. Τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν, πριν την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, ανέρχονται σε Ευρώ € 51.286.100,48.

9. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας και εισαγωγή των νέων μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία καλύφθηκε κατά 80,18% του συνόλου της αύξησης με την καταβολή συνολικού ποσού € 12.234.456,50, μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και του δικαιώματος προεργραφής, καθώς και της διάθεσης κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου των αδιάθετων μετοχών. Ειδικότερα, η Αύξηση καλύφθηκε ως ακολούθως: α) Ποσοστό 67,83% της αύξησης καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης και το δικαίωμα προεργραφών, με την καταβολή συνολικού ποσού € 8.299.205,82 που αντιστοιχεί σε 1.309.023 νέες μετοχές. β) Ποσοστό 32,17% της αύξησης καλύφθηκε μέσω κατανομής αδιάθετων δικαιωμάτων σε νέους και υπάρχοντες μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού € 3.935.250,68 που αντιστοιχεί σε 620.702 νέες μετοχές.
10. Η δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 230.000 κοινών ανώνυμων, άυλων ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000 και συνολικού ποσού € 230.000.000, με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου υπό το πλαίσιο πράσινου ομολόγου επαετούς διάρκειας, καλύφθηκε κατά ποσοστό 100%. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 4,70%, το επιτόκιο των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της.
11. Η Τράπεζα υλοποίησε τις προβλέψεις του άρθρου 27Α του ν. 4172/2013 («DTC») και σύμφωνα με αυτές, τον σχηματισμό ειδικού αποθεματικού (που αντιστοιχεί στο 100% της φορολογικής απαίτησης) ποσού € 22.817.998,42, το οποίο προορίστηκε αποκλειστικά για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, την δωρεάν έκδοση παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσεως προς το Ελληνικό Δημόσιο και την μετατροπή, χωρίς αντάλλαγμα, των τίτλων σε κοινές μετοχές με την κεφαλαιοποίηση του ειδικού αποθεματικού. Οι μέτοχοι και τρίτοι είχαν δικαίωμα εξαγοράς των παραστατικών τίτλων οι οποίοι εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση και στη συνέχεια μετατράπηκαν αυτόματα σε κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας με αναλογία ενός τίτλου σε μία μετοχή και εισήχθησαν επίσης σε διαπραγμάτευση.

ΠΙΝΑΚΑΣ XII. Δημόσια προσφορά ή /και εισαγωγή κινητών αξιών για πρώτη φορά στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., μη εισηγημένων εταιριών, 2022

α/α	Εταιρία	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. διαπραγμ.	Κατηγορία Διαπραγμ./Κλάδο ς/Υποκλάδος	Εύρος Τιμών Διάθεσης (€) ή Εύρος Επιτοκίου Διάθεσης	Τιμή Διάθεσης ή Τιμή Έναρξης Διαπραγμ. (€)	Αριθμός νέων κινητών αξιών με Δημ. Προσφ. ή/και Εισαγωγή	Αντιληθέντα κεφάλαια ή αξία έναρξης διαπραγμάτευσ ης (€)	Κύριος Ανάδοχος της Δημ. Προσφοράς	Σύμβουλοι Εκδosis
1	ΜΠΛΕ ΚΕΛΡΟΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	6/6/2022- 8/6/2022	14/06/2022	Κύρια Αγορά	€ 2,18 - € 2,45	2,25	7.200.000	16.200.000	Optima bank Α.Ε.	Optima bank Α.Ε.
2	SAFE BULKERS PARTICIPATIO NS PLC	7/2/2022- 9/2/2022	14/02/2022	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	2,70%-3,10%	1.000,00	100.000	100.000.000	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε., Euroxx Χρηματοπιστωτικ ή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Optima bank Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
3	ΠΑΓΚΡΗΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	7/9/2022- 27/9/2022	-	-	-	1,25	78.966.680	98.708.350	-	Euroxx Χρηματοπιστηρι ακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

4	ALPHA TRUST ΑΕΔΑΚ	-	05/07/2022	Κύρια Αγορά	-	4,80	3.114.144	-	-	Euroxx Χρηματοστηρι ακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
5	DIMAND A.E.	29/06/2022- 01/07/2022	06/07/2022	Κύρια Αγορά	€ 13,00 - € 15,00	15,00	7.469.900	98.020.045,50		ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε., EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙ ΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ALPHA BANK Α.Ε., ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙ EUROBANK Α.Ε., ΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., ALPHA BANK Α.Ε., EUROBANK Α.Ε.
	ΣΥΝΟΛΟ (€)							312.928.395,5		

α/α	Κατανομή σε Ιδιώτες επενδυτές	Κατανομή σε Ειδικούς επενδυτές	Συνολική Ζήτηση από Ιδιώτες Επενδυτές (τεμ.)	Συνολική Ζήτηση από Ειδικούς Επενδυτές (εγχώρια και διεθνή)	Υπερέκλυψη από Ιδιώτες Επενδυτές	Υπερέκλυψη Ειδικούς Επενδυτές	Συνολική Υπερέκλυψη	Συμμετέχοντα κεφάλαια* (€)
1.	4.671.352	2.528.648	5.077.556	3.248.062	1,09	1,28	1,16	8.325.618,00
2.	68.200	31.800	89.107	72.030	1,31	2,27	1,65	161.137.000,00
3.	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	2,012,925	5,418,792	2,012,925	6,680,240	1	1.23	1.17	114,657,814

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
*Σταθμισμένη Υπερκάλυψη

Σημειώσεις:

1. Δημόσια προσφορά, με καταβολή μετρητών και κατάρηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρίας, η οποία καλύφθηκε κατά 100%, με την καταβολή συνολικού ποσού € 16.200.000,00 που αντιστοιχεί σε 7.200.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 και τιμής διάθεσης € 2,25 έκαστη. Οι Ειδικοί Επενδυτές υπέβαλλαν τις προσφορές τους για τις νέες μετοχές εντός του δεσμωτικού εύρους τιμών € 2,18 (κατώτατη τιμή εύρους) - € 2,45 (ανώτατη τιμή εύρους), ενώ η τελική τιμή διάθεσης ορίστηκε σε € 2,25 ανά νέα μετοχή. Στις 14/6/2022 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, ήτοι 36.000.000 υφιστάμενων μετοχών και 7.200.000 νέων μετοχών, στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
2. Δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 100.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000, της εταιρίας «SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC» και συνολικού ποσού € 100.000.000, με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,95%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,95% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 έκαστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της.
3. Δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, η οποία καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της Αύξησης. Ποσοστό 35,23% καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφών με την καταβολή συνολικού ποσού € 34.777.267,50 που αντιστοιχεί σε 27.821.814 νέες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές. Πιο συγκεκριμένα: 1) 18,82% του ποσού της Αύξησης (14.859.670 νέες μετοχές) καλύφθηκε από παλαιούς μετόχους που άσκησαν ολοσχερώς τα δικαιώματά τους προτίμησης με την καταβολή € 18.574.587,50, 2) 6,12% του ποσού της Αύξησης (4.836.680 νέες μετοχές) καλύφθηκε από παλαιούς μετόχους που άσκησαν μερικώς τα δικαιώματά προτίμησης τους με την καταβολή € 6.045.850,50, 3) 4,04% του ποσού της Αύξησης (3.187.089 νέες μετοχές) καλύφθηκε από παλαιούς μετόχους που μετά την άσκηση ολοσχερώς των δικαιωμάτων τους προτίμησης, άσκησαν δικαιώματα προεγγραφής με την καταβολή € 3.983.861,25, 4) 0,17% του ποσού της Αύξησης (133.564 νέες μετοχές) καλύφθηκε από μεριδιούχους της Συνεταιριστικής Τράπεζας Χανίων, οι οποίοι έπονται στη διάθεση των αδιάθετων μετοχών έναντι της προηγουμένης κατηγορίας μετόχων, που άσκησαν δικαιώματα προεγγραφής με την καταβολή € 166.955,00 και 5) 6,08% του ποσού της Αύξησης (4.804.811 νέες μετοχές) καλύφθηκε από λοιπούς τρίτους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Το εναπομείναν ποσοστό 64,77% (51.144.866 νέες μετοχές) καλύφθηκε μέσω της διάθεσης των αδιάθετων νέων μετοχών σε ειδικούς επενδυτές, ή/και σε λοιπούς μη ειδικούς επενδυτές, με όριο ελάχιστης συμμετοχής (για τους μη ειδικούς επενδυτές) την απόκτηση αδιάθετων νέων μετοχών αξίας τουλάχιστον € 100.000 ανά επενδυτή, με την καταβολή συνολικού ποσού ύψους € 63.931.082,50.

4. Εισαγωγή του συνόλου των 3.114.144 μετοχών της «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (η «Εταιρεία») στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας ορίστηκε σε € 4,80 ανά μετοχή (ίση με την τιμή κλεισίματος της συνεδρίασης της 4ης Ιουλίου 2022 της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.).
5. Δημόσια προσφορά με καταβολή μετρητών και παράδοση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., η οποία, καλύφθηκε κατά 100% με την καταβολή συνολικού ποσού € 98.020.045,50 που αντιστοιχεί σε 7.431.717 κοινές μετοχές (νέες και υφιστάμενες) μέσω της Δημόσιας Προσφοράς με τιμή διάθεσης για τις νέες 15,00 € εκάστη και σε 38.183 νέες κοινές μετοχές μέσω της Παράλληλης Διάθεσης σε περιορισμένο κύκλο προσώπων της εταιρείας, με τιμή διάθεσης 13,50 € εκάστη (ήτοι μειωμένη κατά 10% από την τιμή διάθεσης) για το προσωπικό της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών και σε 15,00 € εκάστη για τους συνεργάτες.

ΠΙΝΑΚΑΣ XIII. Κατάσταση εισηγμένων στη ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών εταιριών, 31.12.2021

Αγορά	Κανονική Διαπραγμάτευση	Υπό αναστολή	Σύνολο
Κύρια Αγορά	122		
Υπό επιτήρηση	19		
Σύνολο εταιριών με μετοχές εισηγμένες στην Αγορά Χρεογράφων	141	7	148
Σύνολο εταιριών με ομολογίες εισηγμένες στην Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος	14*		6
Γενικό Σύνολο			154

* Από τις 14 εταιρίες που έχουν εισηγμένες ομολογίες στην Αγορά Αξιών, οι 8 εταιρίες έχουν και εισηγμένες μετοχές στην ίδια αγορά.

Μη Εισηγμένες Εταιρίες οι μετοχές των οποίων εισήχθησαν για πρώτη φορά στο ΧΑ το 2022	
Εταιρία	Ημερομηνία
ΜΠΛΕ ΚΕΔΡΟΣ Α.Ε.Ε.Α.Π.	14.06.2022
ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. & Ο.Ε.Ε.	05.07.2022
DIMAND Α.Ε.	06.07.2022

Εταιρίες οι κοινές ομολογίες των οποίων εισήχθησαν στο Χ.Α. το 2022	
Εταιρία	Ημερομηνία
PREMIA Α.Ε.	26.01.2022
SAFE BULKERS PARTICIPATIONS PLC	14.02.2022
LAMDA DEVELOPMENT Α.Ε.	13.07.2022
CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	27.07.2022

Εταιρίες οι αξίες των οποίων διαγράφηκαν από το ΧΑ το 2021				
α/α	Εταιρία	Ημερομηνία	Αιτιολογία	Πρότερη κατάσταση
1	ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛΛΑΤΙΝΗ Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	02.02.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
2	ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	02.02.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
3	ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.	02.02.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
4	EUROBROKERS ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	02.02.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
5	FORTHNET Α.Ε.	20.04.2021	Πρώρη αποπληρωμή από την εταιρία του συνόλου των ομολογιών	Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος
		08.06.2021	Απόφαση ΔΣ της ΕΚ σύμφωνα με παρ. 5 άρθρ. 17 Ν.3371/2005	Αγορά Χρεογράφων
6	Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	25.06.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
7	ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	25.06.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων

8	EUROMEDICA A.E.Π.Ι.Υ.	25.06.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
9	PAPERPACK A.B.E.E.	26.07.2021	Απόφαση ΔΣ της ΕΚ σύμφωνα με παρ. 5 άρθρ. 17 Ν.3371/2005	Αγορά Χρεογράφων
10	ΙΑΣΩ Α.Ε.	28.09.2021	Απόφαση ΔΣ της ΕΚ σύμφωνα με παρ. 5 άρθρ. 17 Ν.3371/2005	Αγορά Χρεογράφων
11	ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	28.09.2021	Απόφαση ΔΣ της ΕΚ σύμφωνα με παρ. 5 άρθρ. 17 Ν.3371/2005	Αγορά Χρεογράφων
12	HOUSEMARKET A.E.	04.10.2021	Πρώρη αποπληρωμή από την εταιρία του συνόλου των ομολογιών	Αγορά Αξιών Σταθερού Εισοδήματος
13	ΑΛΛΑΝΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ, ΚΡΕΑΤΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΙ ΧΟΙΡΟΤΡΟΦΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΡΕΘΥΜΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.	16.12.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
14	ΓΕΚΕ Α.Ε.	17.12.2021	Απόφαση ΔΣ της ΕΚ σύμφωνα με παρ. 5 άρθρ. 17 Ν.3371/2005	Αγορά Χρεογράφων

Εταιρίες υπό επιτήρηση την 31.12.2021					
α/α	Εταιρία	Ημερομηνία *	α/α	Εταιρία	Ημερομηνία *
1.	ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.	21.12.2009	11.	FRGIGOGLOSS A.B.E.E.	15.04.2016
2.	SATO A.E.	08.04.2011	12.	ΜΠΗΤΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.	10.05.2017
3.	ΥΑΛCO Σ.Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε.	08.04.2011	13.	ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.	11.12.2017
4.	ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	06.09.2011	14.	ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	15.02.2018
5.	LAVIPHARM A.E.	31.07.2012	15.	«ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ» Α.Ε.	25.10.2018
6.	ΑΝΕΚ Α.Ε.	05.04.2013	16.	ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΥΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε.	07.11.2018
7.	ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.	05.04.2013	17.	ΒΙΣ Α.Ε.	09.07.2020
8.	ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	08.04.2015	18.	ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	09.07.2020
9.	Α.Β.Ε.Π.Ε. Α.Ε. "ΒΑΡΑΓΚΗΣ"	15.04.2016	19.	ΑΓΡΟΤΙΚΟΣ ΟΙΚΟΣ ΣΠΥΡΟΥ Α.Ε.Β.Ε.	14.05.2021
10.	ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ Α.Β.Ε.	15.04.2016			

* Ως ημερομηνία νοείται, η ημερομηνία κατά την οποία η εταιρία ετέθη, εκτός καθεστώτος κανονικής διαπραγμάτευσης, υπό επιτήρηση.

Πληροφορίες Επικοινωνίας:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Ν.Π.Δ.Δ.)

Ιπποκράτους 3-5,

106 79 Αθήνα.

Τηλ. Κέντρο (210) 33.77.100

<http://www.hcmc.gr>

Οι Ετήσιες Εκθέσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι καταχωρημένες χρονολογικά στην ιστοσελίδα της στον σύνδεσμο: [http://www.hcmc.gr/el GR/web/portal/annualreports](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/annualreports)

