



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

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ 2021

ΜΑΡΤΙΟΣ 2022

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	1
ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΕΙΜΕΝΟΥ	3
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ ΚΕΙΜΕΝΟΥ	4
ΠΡΟΛΟΓΟΣ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	5
ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ	12
Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)	12
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	12
ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ	14
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ	15
ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ	16
ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ	19
ΟΙ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ	19
ΕΞΕΛΙΞΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ	19
Η ελληνική οικονομία	19
Η διεθνής οικονομία	22
ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	25
Διεθνείς κεφαλαιαγορές	25
Ελληνική κεφαλαιαγορά	42
Ευρωπαϊκό και εθνικό θεσμικό πλαίσιο	45
ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	50
Αγορές μετοχών και άλλων μετοχικών τίτλων	50
Αγορές τίτλων σταθερού εισοδήματος	60
Αγορά παραγώγων προϊόντων	61
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ	64
Εκδόσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου	64
Εκδόσεις εταιρικών τίτλων	65
ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ	72
ΦΟΡΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	72
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (ΑΕΠΕΥ) ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ (ΑΕΕΔ)	72
Συναλλακτική δραστηριότητα	72
Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ	73
ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	74

Συλλογικές επενδύσεις σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ)	74
Εναλλακτικές επενδύσεις (ΑΕΕΧ, ΑΕΔΟΕΕ, ΑΕΕΑΠ)	79
ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	79
ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ	82
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	82
ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ	82
Συλλογικές Επενδύσεις (Επενδυτικά κεφάλαια, Εταιρείες Διαχείρισης, ΤΕΑ)	82
Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση, Διακανονισμός	82
Υποχρεώσεις Εκδοτριών Εταιριών	82
Λοιπές αρμοδιότητες ΕΚ	82
ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ	83
Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ)	83
Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ)	83
Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)	83
Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	83
Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ)	84
Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ)	84
ΚΟΙΝΟΤΙΚΟΙ ΟΣΕΚΑ	84
Τόποι διαπραγμάτευσης και συστήματα εκκαθάρισης και διακανονισμού	84
Έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων με δημόσια προσφορά κινητών αξιών και λοιπές εταιρικές πράξεις.	85
ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ	86
Ανάκληση άδειας λειτουργίας	86
Παρακολούθηση και εποπτεία συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών	86
Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών	91
Διαγραφές μετοχών εταιρειών από το Χρηματιστήριο Αθηνών	92
Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προσφορών κινητών αξιών.	93
Επιβολή χρηματικών ποινών	94
ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	98
Αντιμετώπιση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας	98
Πιστοποίηση στελεχών κεφαλαιαγοράς	100
Διερεύνηση καταγγελιών/ αναφορών	101
Εκποίηση κινητών αξιών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών	102
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	102
ΜΕΛΕΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	104
Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τις Επιβαρύνσεις των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα	104
Έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών σε Ιδιώτες Επενδυτές στην Ελλάδα	108
Κόμβος Καινοτομίας	108
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	110

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	111
Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)	111
ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	133
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	140
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΝΟΔΟΥΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΨΕΙΣ	142
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3. ΠΙΝΑΚΕΣ	153

ΠΙΝΑΚΕΣ ΚΕΙΜΕΝΟΥ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας, 2019- 2021	21
ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ΕΕ, 2019-2021.....	24
ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Χρηματιστηριακή αξία μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών και στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2021	51
ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Συγκεντρωτικά στοιχεία Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2021	51
ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Σωρευτική Απόδοση (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2011-2021	52
ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/ΧΑ, 2021	54
ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Αξία συναλλαγών σε μετοχικούς τίτλους στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2021.....	55
ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα, 2021	56
ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Αριθμός νέων και ενεργών μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα, 2019-2021.....	58
ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Συμμετοχή επενδυτών στο σύνολο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, Δεκέμβριος 2021.....	59
ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) και μερισματική απόδοση εισηγμένων εταιριών, 2011-2021	60
ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Στοιχεία της αγοράς παραγώγων, 2019-2021.....	63
ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων, 2019-2021	63
ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Λόγος αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την υποκείμενη αγορά , 2021.....	64
ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2021	65
ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών, 2015-2021.....	66
ΠΙΝΑΚΑΣ 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών με έκδοση μετοχικών τίτλων ανά τρίμηνο, 2019 – 2021.....	68
ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων, 2021	68
ΠΙΝΑΚΑΣ 19 Συναλλαγές μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2017-2021	73
ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ σε πελάτες τους, 2021.....	73
ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων, 2019-2021	75
ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη, 2009-2021.....	75
ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, 31.12.2021.....	77
ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης, 2004-2021	78
ΠΙΝΑΚΑΣ 25. Λίστα Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (2021).....	80
ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2021.....	91
ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Αριθμός και αξία προστίμων, 2021.....	97
ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Μέσοι όροι Επιβαρύνσεων ανά Κατηγορία Α/Κ & Αριθμός Α/Κ (2016-2020)	106
ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ, 2019-2021	110
ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) στην Ελλάδα, 2019-2021	133
ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) από ΔΟΕΕ της ΕΕ στην Ελλάδα, 2019-2021	135
ΠΙΝΑΚΑΣ 32. ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2019-2021.....	135

ΠΙΝΑΚΑΣ 33. ΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούνται εμπορικά (marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2019-2021.....	136
ΠΙΝΑΚΑΣ 34. ΟΕΕ για τους οποίους γίνονται ενέργειες πριν την εμπορική προώθηση (pre marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2021	137
ΠΙΝΑΚΑΣ 35. ΕυVECA που προωθούνται εμπορικά (marketing) από Διαχειριστές ΕυVECA της ΕΕ στην Ελλάδα, 2019-2021.....	138
ΠΙΝΑΚΑΣ 36. ELTIF της ΕΕ που προωθούνται εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, 2019-2021	139

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ ΚΕΙΜΕΝΟΥ

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1. Οργανόγραμμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΠΔ 65/2009)	17
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών, 2019-2021	53
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Μέση μηνιαία απόκλιση τιμών και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, 2019-2021	57
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολογιακών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου δεκαετούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ, 2019-2021	61
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά τύπο παραγώγου, 2021 (σε παρένθεση τα ποσοστά για το έτος 2020)	62
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, 2015-2021	67
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7Α. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2015-2021	67
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7Β. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2021	69
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Συγχωνεύσεις εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών, 2012–2021	71
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Εισηγμένες εταιρίες και όμιλοι εισηγμένων εταιριών με μετοχές σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, 2011–2021	72
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση, 2019-2021	77
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ, 2019-2021	78

Παρά τις δυσκολίες του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω της πανδημίας του Covid 19 και αλλά και των συνεπειών από την αποχώρηση στο τέλος του 2020 του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ, το 2021 καταγράφεται ως μία χρονιά ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία και για την κεφαλαιαγορά. Στις αρχές του έτους υπήρξε μία συντονισμένη προσπάθεια αντιμετώπισης της πανδημίας σε εθνικό και διεθνές επίπεδο. Η πανδημία του COVID-19 εξελίχθηκε σε παγκόσμια υγειονομική κρίση, πλήττοντας όλα τα κράτη μέλη της ΕΕ ωθώντας τον πλανήτη σε αιφνίδια βαθιά ύφεση και αναπόφευκτα επηρέασε σημαντικά και την οικονομία της Ελλάδας. Το εύρος των επιπτώσεων της πανδημίας, καθώς και ο ρυθμός και το μέγεθος της ανάκαμψης διαφέρουν σημαντικά μεταξύ των χωρών και περιφερειών και η θεσμική απάντηση που έδωσε η ΕΕ στην υγειονομική κρίση που μετεξελίχθηκε σε οικονομική για την ανάκαμψη της Ευρώπης ήταν μια σειρά μέτρων ύψους 540 δισεκατομμυρίων ευρώ για τη στήριξη της Ευρωπαϊκής οικονομίας.

Σε αυτήν τη συγκυρία των οικονομικών πιέσεων που προκάλεσε η υγειονομική κρίση η ελληνική κεφαλαιαγορά στάθηκε αρωγός της επιχειρηματικότητας και στήριξε τη ρευστότητα και τα επενδυτικά σχέδια των επιχειρήσεων. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το 2021, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε 20 Ενημερωτικά Δελτία που επέτρεψαν την άντληση κεφαλαίων συνολικού ύψους περίπου 6 δις μέσω του χρηματιστηρίου, ποσό πενταπλάσιο σε σχέση με το 2020 και το 2019. Για πρώτη φορά πραγματοποιήθηκε στο ΧΑ εισαγωγή εταιρικών ομολόγων ναυτιλιακών εταιριών αλλά και εκδόσεις πράσινων ομολόγων όπως και ομολόγων με ρήτρα αειφορίας. Επίσης, στη διάρκεια του περασμένου έτους καταγράφηκε αξιοσημείωτη αύξηση του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων. Ειδικότερα, το ενεργητικό των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων στις 31/12/2021 ανέρχεται σε 8 δις αυξημένο σε σχέση με 6 δις περίπου του 2020 και του 2019 και τα περίπου 4 δις του 2018 και του 2017. Σημειώθηκε επίσης μια αντιστροφή της τάσης που επικρατούσε στην ελληνική αγορά ως το 2019 και τα χρήματα που διοχετεύονται από επενδυτές στην Ελλάδα προς ελληνικά αμοιβαία κεφάλαια είναι περισσότερα από αυτά που επενδύονται στα αλλοδαπά αμοιβαία κεφάλαια που διατίθενται στην Ελλάδα. Η στροφή των Ελλήνων επενδυτών, ειδικά κατά το τελευταίο χρονικό διάστημα, αποδεικνύει εμπράκτως τη βελτίωση του αισθήματος εμπιστοσύνης των επενδυτών προς την Ελληνική αγορά.

Οι μακροοικονομικές εξελίξεις

Στο μακροοικονομικό επίπεδο το 2021 στην ΕΕ υπήρξαν θετικά αποτελέσματα από την άρση των περιορισμών λόγω της πανδημίας σε συνδυασμό με τις υποστηρικτικές κρατικές ενισχύσεις υπέρ της κατανάλωσης και προσδοκίες επιστροφής της ανεργίας στα επίπεδα προ της πανδημίας αλλά και αύξησης του πληθωρισμού. Ο ρυθμός ανάπτυξης στην ΕΕ με βάση τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις της ΕΕ αναμένεται να διαμορφωθεί τελικά στο 5,3% το 2021 έναντι συρρίκνωσης 5,9% το 2020 ενώ ο πληθωρισμός στο 2,9% έναντι 0,7% αντίστοιχα το 2020. Αντίστοιχα, για τη ζώνη του ευρώ, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται επίσης στο 5,3% το 2021 έναντι συρρίκνωσης 6,4% το 2020 ενώ ο πληθωρισμός στο 2,6% έναντι 0,3% το 2020. Σημαντικός ανασχετικός παράγοντας της ανάκαμψης κατά το 2021 ήταν η αναζωπύρωση της πανδημίας ιδίως από το Φθινόπωρο του 2021 με εκθετική αύξηση της παραλλαγής "όμικρον", γεγονότα που πέραν των αποτελεσμάτων στον τομέα της υγείας και στο δημοσιονομικό πρόβλημα, επηρέασαν και τα μεγέθη της εργασίας λόγω του υψηλού βαθμού αναρρωτικών αδειών και επανέναρξης της τηλεργασίας. Στον

δημοσιονομικό τομέα στη ζώνη του ευρώ εκτιμάται μείωση του ελλείμματος γενικής κυβέρνησης το οποίο διαμορφώθηκε στο 6,7% το 2021 (από 7,2% το 2020) ενώ το χρέος γενικής κυβέρνησης στο 100,6% το 2021 (από 99,5% το 2020). Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών ως ποσοστό του ΑΕΠ της ζώνης του ευρώ εκτιμάται στο 3,4% το 2021 έναντι 2,7% το 2020. Τέλος, στον τομέα της απασχόλησης εκτιμάται ότι τον Δεκέμβριο του 2021 η ανεργία ήταν στο 7% και 6,4% έναντι 8,2% και 7,5% στο τέλος του 2020 αναφορικά με τις χώρες της ζώνης του Ευρώ και της ΕΕ αντίστοιχα.

Ωστόσο, η Ελλάδα παρουσίασε θετικά μακροοικονομικά αποτελέσματα, μετά τη σταδιακή υποχώρηση των άμεσων οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας. Ειδικότερα, ο ρυθμός ανάπτυξης για το έτος 2021 αναθεωρήθηκε σημαντικά προς τα άνω και από 3,6% που προβλεπόταν στο Μεσοπρόθεσμο Πλαίσιο Δημοσιονομικής Στρατηγικής 2022-2025 και 6,1% στο προσχέδιο Προϋπολογισμού 2022, διαμορφώθηκε σε 6,9% έναντι ύφεσης 9% το 2020, με βάση την εκτίμηση στον Κρατικό Προϋπολογισμό έτους 2022. Χαρακτηριστικό και δομικό στοιχείο της οικονομικής ανάπτυξης, είναι η σημαντική μείωση του ποσοστού ανεργίας όχι μόνον λόγω της άρσης των περιοριστικών υγειονομικών μέτρων, αλλά και λόγω της πρωτόγνωρης σε ύψος οικονομικής ενίσχυσης νοικοκυριών και επιχειρήσεων, άνω των 43 δισ. ευρώ σε ταμειακή βάση, για την περίοδο 2020-2022. Αναφορικά με το Ισοζύγιο Πληρωμών, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών το 2021 μειώθηκε σε σχέση με το 2020, λόγω της αύξησης του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών (το οποίο περιλαμβάνει τη βελτίωση των ταξιδιωτικών υπηρεσιών) και της βελτίωσης των ισοζυγίων πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων, οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την επιδείνωση του ισοζυγίου αγαθών.

Παράλληλα, τα ταμειακά διαθέσιμα της χώρας παρέμειναν σε ασφαλή επίπεδα, ενώ η ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης με τη βοήθεια των πρόσθετων πόρων του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0» αναμένεται να έχει καθοριστική μακροχρόνια δημοσιονομική επίδραση στα βασικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας. Κατά το 2021 διαπιστώθηκε επίσης ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας, παρά την προφανή επιβάρυνση των δημοσιονομικών μεγεθών στη διάρκεια της πανδημίας. Το σχέδιο «Ελλάδα 2.0» (ΕΣΑΑ) το οποίο επιδιώκει την αλλαγή του οικονομικού και θεσμικού μοντέλου της χώρας περιλαμβάνει μεταρρυθμίσεις και επενδύσεις, με σκοπό τη στροφή προς ένα οικονομικό μοντέλο περισσότερο εξωστρεφές, ανταγωνιστικό και πράσινο, προς ένα κράτος πιο αποτελεσματικό, με λιγότερη γραφειοκρατία, ψηφιακά αναβαθμισμένο, με δραστικά μειωμένη παραοικονομία, με φορολογικό σύστημα φιλικό προς την ανάπτυξη και ένα ανθεκτικότερο κοινωνικό δίκτυο προστασίας. Ειδικότερα, στο πλαίσιο του ΕΣΑΑ, την περίοδο 2021-2026 αναμένεται να εκταμιευθούν 30,5 δισ. ευρώ εκ των οποίων 17,8 δισ. ευρώ αφορούν σε επιχορηγήσεις και 12,7 δισ. ευρώ σε δάνεια. Το «Ελλάδα 2.0» αποτελείται από τέσσερις βασικούς πυλώνες με αντίστοιχα ποσά στο σκέλος των επιχορηγήσεων και επιπλέον κινητοποίηση πόρων: 1) Πράσινη Μετάβαση: με προϋπολογισμό ύψους 6,17 δισ. ευρώ, 2) Ψηφιακή Μετάβαση: με προϋπολογισμό ύψους 2,2 δισ. ευρώ, 3) Απασχόληση, δεξιότητες και κοινωνική συνοχή (υγεία, παιδεία, κοινωνική προστασία): με προϋπολογισμό ύψους 5,18 δισ. ευρώ (προβλέπεται η κινητοποίηση πόρων ύψους 5,27 δισ. ευρώ) και 4) Ιδιωτικές επενδύσεις με οικονομικό και θεσμικό μετασχηματισμό προϋπολογισμού ύψους 4,84 δισ. ευρώ.

Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες

Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες στις ανεπτυγμένες οικονομίες εξελίχθηκαν θετικά το 2021 σε αντίθεση με τις αναπτυσσόμενες οικονομίες όπου η εικόνα ήταν μεικτή. Η βελτίωση στο μακροοικονομικό επίπεδο ήταν

εμφανής σε όλη τη διάρκεια 2021 παρά την αναμενόμενη επίδραση από την αναζωπύρωση της πανδημίας προς το τέλος του έτους. Σημειώθηκε αύξηση στις τιμές μετοχών σε παγκόσμιο επίπεδο τόσο στο α' εξάμηνο, όσο και στο β' του 2021, διατηρώντας ωστόσο τις ανησυχίες για διορθωτικές κινήσεις. Σημειώνεται ότι καθ' όλη τη διάρκεια του 2021 παρέμειναν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα οι εκτιμήσεις κινδύνων ως προς τις τιμές μετοχών και τη μεταβλητότητά τους όπως και οι κίνδυνοι αναμετάδοσης, πιστωτικοί, λειτουργικοί αλλά και εκείνοι που σχετίζονται με το περιβάλλον.

Στις χώρες της Ευρώπης, οι χρηματοοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές κατά το 2021 παρότι επιδεινώθηκαν από το Φθινόπωρο. Αναφορικά με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, στη συνεδρίασή της στις 21 Δεκεμβρίου 2021, αποφασίστηκε η διατήρηση της υποστηρικτικής νομισματικής πολιτικής για τη ζώνη του ευρώ παρά την αναζωπύρωση του πληθωρισμού. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε το Δεκέμβριο 2021 ότι θα διακόψει το Πρόγραμμα Επαναγορών λόγω της Πανδημίας (PEPP) τον Μάρτιο του 2022 με ανασύσταση του Προγράμματός της επαναγοράς αξιών. Αναφορικά με τη νομισματική πολιτική παγκοσμίως το 2021, παρότι παρέμεινε υποστηρικτική, σημειώθηκε τάση υιοθέτησης προσαρμογών λόγω της απότομης αύξησης των τιμών, κίνηση στην οποία προέβλεψαν οι νομισματικές αρχές αναδυόμενων οικονομιών με την Κίνα ωστόσο να ακολουθεί υποστηρικτική νομισματική πολιτική.

Με βάση τις εκθέσεις των διεθνών οργανισμών, οι ενδείξεις αλλαγής στη νομισματική πολιτική των ΗΠΑ συνοδεύτηκαν από προσαρμογή των ονομαστικών αποδόσεων στα αμερικανικά κρατικά ομόλογα με παροδική αύξηση τον Νοέμβριο 2021. Στις χώρες του ευρώ, στις ΗΠΑ όπως προαναφέρθηκε, στην Ιαπωνία και στο ΗΒ οι μακροπρόθεσμες κρατικές αποδόσεις παρέμειναν στα ίδια επίπεδα αντανakλώντας τάση συγκράτησης παρά τις τρέχουσες αυξήσεις στον πληθωρισμό. Αντίθετα, σημειώθηκε αύξηση στις τιμές των κρατικών ομολόγων χωρών όπως Ρωσία, Βραζιλία, Τουρκία. Ειδικά στην Ευρωζώνη παρέμειναν σε στενά ποσοστά οι αποκλίσεις αποδόσεων ως προς το αντίστοιχο γερμανικό κρατικό ομόλογο αναφοράς, ενώ οι τιμές των μετοχών κινήθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα από το 2020. Στις περισσότερες ανεπτυγμένες οικονομίες σημειώθηκε μείωση του νομίσματος έναντι του δολαρίου ΗΠΑ από το Μάιο του 2021, με πιο διαφορετική εικόνα για τις επί μέρους αναπτυσσόμενες οικονομίες.

Η εποπτεία της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς

Η πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς το 2021 χαρακτηρίστηκε από α) την αύξηση της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών κατά 22,7% έναντι του 2020, με αύξηση στις αποδόσεις των των περισσότερων κλαδικών δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), β) την αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων αλλά και την ενίσχυσή της στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ, γ) την αύξηση της εκδοτικής δραστηριότητας στους βραχυπρόθεσμους ομολογιακούς τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου και την μείωση της εκδοτικής δραστηριότητας στους μακροπρόθεσμους ομολογιακούς τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου, με τη μέση απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς να διαμορφώνεται σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με το Δεκέμβριο δ) την ενίσχυση της εκδοτικής δραστηριότητας σε εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους και σε μετοχικούς τίτλους και, τέλος, ε) την καταγραφή καθαρών εισροών στα αμοιβαία κεφάλαια και αύξησης στη συνολική αξία ενεργητικού τους, παρά την αρχική εκροή που υπήρξε την περίοδο κατά την έναρξη της πανδημίας.

Αναφορικά με την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, οι αποδόσεις στις περισσότερες διάρκειες διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2021 σε αισθητά υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με το τέλος του 2020, η μέση

απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο 1,29% σημαντικά υψηλότερη σε σχέση με το Δεκέμβριο 2020 (0,63%) και ήταν η υψηλότερη απόδοση για το έτος. Η χαμηλότερη απόδοση καταγράφηκε τον Αύγουστο (0,59%). Το μήνα Δεκέμβριο 2021, η μέση απόδοση των ομολόγων πενταετούς διάρκειας ήταν 0,5% και των ομολόγων εικοσαετούς διάρκειας ήταν 1,18%. Το 2021, 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 ήταν 403,93 δισ. ευρώ (έναντι 442 δισ. ευρώ το 2020), παρουσιάζοντας μείωση κατά -8,61% σε ετήσια βάση. Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 33,66 δισ. ευρώ. Η μεγαλύτερη αξία συναλλαγών καταγράφηκε το Δεκέμβριο (47,85 δισ. ευρώ) ενώ η μικρότερη καταγράφηκε τον Αύγουστο (17,58 δισ. ευρώ). Αντίθετα, ο αριθμός των συναλλαγών παρουσίασε αύξηση κατά 6,25% σε ετήσια βάση, διαμορφούμενος στις 74.431 συναλλαγές (έναντι 70.051 συναλλαγών το 2020).

Αναφορικά με την Αγορά Αξιών, σύμφωνα με στοιχεία του ΧΑ, το 2021, η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώθηκε σε 66.078,32 εκατ. ευρώ (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης), αυξημένη κατά 22,7% έναντι του 2020, οπότε ανήλθε σε 53.853 εκατ. ευρώ. Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο τέλος του 2020 σε 32,22% έναντι 32,66% στο τέλος του 2019 ενώ ήταν 24,18% στο τέλος του 2018. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 309,08 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021, έναντι 154,49 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2020, καταγράφοντας ετήσια αύξηση κατά 93,6%.

Η συναλλακτική δραστηριότητα στην Αγορά Αξιών του ΧΑ παρουσίασε αύξηση. Το 2021 η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 17,41 δισ. ευρώ (έναντι 15,97 δισ. ευρώ το 2020), σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 9,01%. Η αξία συναλλαγών επί διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 4,28 εκατ. ευρώ έναντι 9,97 εκατ. ευρώ το 2020, μειωμένη κατά -57,1% συνεχίζοντας την καθοδική πορεία των τελευταίων ετών. Η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 81,19 εκατ. ευρώ έναντι 25,97 εκατ. ευρώ το 2020. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 6,77 εκατ. ευρώ ενώ η υψηλότερη τιμή για το έτος καταγράφηκε τον Αύγουστο (23,45 εκατ. ευρώ) και η χαμηλότερη το Φεβρουάριο (1,78 εκατ. ευρώ). Κατά το ίδιο χρονικό διάστημα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, ώστε να συνεχίσει η χρηματιστηριακή αγορά αδιάλειπτα και αποτελεσματικά τη λειτουργία της με απομακρυσμένη πρόσβαση των στελεχών της. Επιπλέον, ήταν σε συνεχή επικοινωνία και συντονισμό με τις άλλες εποπτικές αρχές της ΕΕ ως προς τα θέματα εποπτείας των αγορών της ΕΕ και εξέδωσαν από κοινού ανακοινώσεις για επιμέρους θέματα.

Σημειώνεται ότι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει 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. Μάλιστα, μετά την ομόφωνη 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 συμμετέχει πλέον 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 θετική εξέλιξη καθώς αναγνωρίζεται η συμβολή της στον ευρωπαϊκό θεσμικό φορέα σε μία περίοδο που είναι σε εξέλιξη σημαντικές διεργασίες στις ευρωπαϊκές και διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Τα στελέχη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συμμετέχουν συνολικά σε 32 επιτροπές των παραπάνω αρχών. Αντίστοιχα, κι εγώ είχα την τιμή να εκλεγώ ομόφωνα από τις τρεις Ευρωπαϊκές Αρχές (ESMA, EBA & EIOPA) κατά το 2020 ως πρόεδρος της Κοινής Επιτροπής για τις Τιτλοποιήσεις, μία επιτροπή που επιμελείται την διαμόρφωση του πλαισίου για τις τιτλοποιήσεις στην Ευρώπη, ένα αντικείμενο που είναι ιδιαίτερα σημαντικό και για την ελληνική αγορά. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επιπλέον και κατά τη διάρκεια του 2021 συνέχισε να συμβάλλει ενεργά στη διαμόρφωση των θέσεων της χώρας μας και σε Ευρωπαϊκό πλαίσιο με προτάσεις συγκεκριμένες στα επιμέρους ευρωπαϊκά νομοθετήματα καθώς και να επεξεργάζεται, στο πλαίσιο των ρυθμιστικών της αρμοδιοτήτων, νέα σχέδια νόμων για την ενίσχυση της κεφαλαιαγοράς.

Επιπλέον, για να προωθηθεί περαιτέρω ο εκσυγχρονισμός της κεφαλαιαγοράς και η ανάπτυξη ενός ασφαλέστερου πλαισίου σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης Κεφαλαιαγορών (Capital Market Union), η Διοίκηση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς έθεσε νέους στόχους, πέραν των υφιστάμενων που βασιζόνταν στο τρίπτυχο, α) ενίσχυση της προληπτικής εποπτείας, β) αξιοποίηση της τεχνολογίας και γ) συμβολή στην αναθεώρηση της εθνικής νομοθεσίας για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς.

Ως προς το θέμα της ενίσχυσης της προληπτικής εποπτείας ενισχύθηκαν οι ενέργειες για παροχή πληρέστερης ενημέρωσης και για αποτροπή ερμηνευτικών ασαφειών στη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς, με στόχο την πρόληψη στρεβλώσεων και δυσλειτουργιών στην αγορά με την έκδοση μεταξύ άλλων κανονιστικών αποφάσεων, Q&As και με την αποστολή επιστολών διευκρινιστικών προς εποπτευόμενους. Επίσης, πραγματοποιήσαμε συστηματικούς ελέγχους σε σχέση με τις πλατφόρμες που επιδιώκουν να προσελκύσουν πελάτες στην Ελλάδα, διαπιστώνοντας σωρεία παραβάσεων οι οποίες και γνωστοποιήθηκαν στο επενδυτικό κοινό μέσω του ιστοτόπου της ΕΚ.

Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κατά το παρελθόν μόνο έτος, παρενέβη σε 14 διαφορετικές περιπτώσεις που αφορούσαν κυρίως πλατφόρμες αναρτώντας ανακοινώσεις προειδοποίησης για το επενδυτικό κοινό και προβαίνοντας και σε άλλες αναγκαίες ενέργειες, διοικητικές και νομικές, για την προστασία του κοινού. Θεωρήσαμε ότι είναι επιτακτική ανάγκη να προβούμε στις σχετικές ενέργειες, καθώς με τη μεγαλύτερη χρήση του διαδικτύου και την ευρεία λειτουργία της εξ' αποστάσεως εργασίας είχε παρατηρηθεί αύξηση περιπτώσεων επενδυτικής απάτης.

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 2021 πρόστιμα ύψους €28.467.500 σε 134 περιπτώσεις παραβάσεων από φυσικά και νομικά πρόσωπα και συγκεκριμένα σε 30 ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ, Τράπεζες, 14 Εισηγμένες εταιρείες, 86 φυσικά πρόσωπα και 4 λοιπά νομικά πρόσωπα.

Σε σχέση με την αξιοποίηση της τεχνολογίας, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προχώρησε σε ενέργειες για την χρηματοδότηση του ψηφιακού της μετασχηματισμού μέσω του Ταμείου Ανάπτυξης. Ο ψηφιακός μετασχηματισμός της συνδέεται, μεταξύ άλλων με την αποτελεσματικότερη αξιοποίηση δεδομένων με τη χρήση της τεχνολογίας.

Εταιρική Διακυβέρνηση

Αναφορικά με τη συμβολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην αναθεώρηση της εθνικής νομοθεσίας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υιοθετήθηκε τον Ιούλιο του 2020 ο νόμος 4706/2020, ο οποίος περιλαμβάνει διατάξεις α) για την εταιρική διακυβέρνηση των εισηγμένων εταιριών, κάτι το οποίο η Διοίκηση είχε θέσει εξαρχής ως προτεραιότητα για σκοπούς εκσυγχρονισμού του σχετικού πλαισίου, β) ρυθμίσεις που αφορούν σε ενσωμάτωση κοινοτικής νομοθεσίας σε θέματα κεφαλαιαγοράς, γ) την υιοθέτηση ενός ειδικού τύπου οργανισμού εναλλακτικών επενδύσεων με μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου – κάτι το οποίο δεν υπήρχε μέχρι σήμερα ως δυνατότητα στην Ελλάδα, καθώς και δ) επιμέρους τροποποιήσεις της εθνικής νομοθεσίας σε θέματα που έρχονταν βελτιώσεων ή ρυθμίσεων (όπως, τα θέματα της Επιτροπής Ελέγχου εισηγμένων εταιριών και άλλα θέματα οργανωτικά της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Ειδικά για την εταιρική διακυβέρνηση αξίζει να σημειωθεί ότι από τον Ιούλιο 2021, οι εισηγμένες εταιρίες λειτουργούν πλέον με βάση το νέο πλαίσιο που είναι ευθυγραμμισμένο με τις βέλτιστες ευρωπαϊκές πρακτικές. Οι συγκεκριμένες νομοθετικές πρωτοβουλίες είχαν ως στόχο την ενίσχυση μηχανισμών ελέγχου εντός και εκτός των εταιριών, την αποτελεσματικότερη διάρθρωση των διοικητικών συμβουλίων, την ύπαρξη περισσότερων κριτηρίων ανεξαρτησίας για τα ανεξάρτητα μέλη και στην ουσιαστική παρέμβασή τους στην λειτουργία μίας εταιρίας καθώς και την καλύτερη και αποτελεσματικότερη οργάνωση των ίδιων των εταιριών, ώστε να καλύπτονται πλήρως οι ανάγκες διαφάνειας και ενίσχυσης των δικαιωμάτων των μικρομετόχων. Η Επιτροπή προέβη εντός των επόμενων τριών μηνών από την υιοθέτηση του πλαισίου και στην έκδοση κανονιστικών αποφάσεων και Κατευθυντήριων Γραμμών για ειδικότερα θέματα που προβλέπει ο νόμος, προκειμένου να συμβάλλει στην έγκαιρη και κατάλληλη προετοιμασία των εισηγμένων εταιριών μέχρι τις 17 Ιουλίου του 2021, ημερομηνία που τέθηκαν σε πλήρη εφαρμογή οι νέες διατάξεις.

Θέματα ESG και Βιώσιμης Χρηματοδότησης

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**) 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.

Νέες Εποπτικές Προκλήσεις

Πέραν από τον ψηφιακό μετασχηματισμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε συνδυασμό με την διαχείριση δεδομένων καθώς και τα θέματα συμμόρφωσης στην νομοθεσία που αφορά στους παράγοντες ESG, υφίστανται και 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 προστέθηκε επιπλέον 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 υφίσταται ρυθμιστικό πλαίσιο για τα θέματα προστασίας των επενδυτών, καθώς αυτά αποτελούν το αντικείμενο της Πρότασης "Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τις αγορές κρυπτο-στοιχείων" η οποία εκδόθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και είναι υπό επεξεργασία από τα αρμόδια ευρωπαϊκά όργανα. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σε συντονισμό με τις ομόλογες αρχές της ΕΕ παρακολουθεί στενά τα θέματα που προκύπτουν σε σχέση με τα κρυπτο-στοιχεία.

Καινοτόμες παρεμβάσεις

Η Διοίκηση επεξεργάζεται επιπλέον καινοτόμες παρεμβάσεις για την λειτουργία της κεφαλαιαγοράς ως μοχλού ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας με μελέτη νέων προϊόντων που θα μπορούσαν, μετά από κατάλληλο σχεδιασμό, να συμβάλλουν στη λειτουργία της κεφαλαιαγοράς ως εναλλακτικής πηγής χρηματοδότησης. Έχει την πεποίθηση ότι η κεφαλαιαγορά μπορεί να αποτελεί βασικό μοχλό ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, μέσω της χρηματοδότησης ουσιαστικών επιχειρηματικών αναγκών και επενδυτικών σχεδίων για την πραγματική οικονομία. Στόχος γενικότερα των πρωτοβουλιών που έχουν αναληφθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και βρίσκονται σε διάφορα στάδια επεξεργασίας είναι και η συμβολή στη αναμόρφωση του εθνικού πλαισίου, όπου αυτό απαιτείται, με τη χάραξη κατάλληλης στρατηγικής για την ελληνική κεφαλαιαγορά που θα συμβάλλει στη δημιουργία ενός πλαισίου, το οποίο θα είναι ελκυστικό και συγχρόνως ασφαλές για όλους τους συμμετέχοντες.

Σημειώνεται τέλος ότι ένας από τους βασικούς στόχους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι η ενίσχυση του ίδιου του Οργανισμού της, καθώς, μεταξύ άλλων, είναι αναγκαία η επαρκής στελέχωση της, δεδομένης ιδίως της υιοθέτησης πανευρωπαϊκά κατά τα τελευταία χρόνια ενός τεράστιου αριθμού νομοθετημάτων, με αποτέλεσμα το εποπτικό έργο της κεφαλαιαγοράς όχι μόνον να αυξηθεί σημαντικά αλλά και να καταστεί ιδιαίτερα σύνθετο. 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 - όσο είναι δυνατόν - την ελληνική κεφαλαιαγορά ασφαλέστερη, ελκυστικότερη και ανταγωνιστικότερη στο ευρωπαϊκό και διεθνές στερέωμα. Προς την κατεύθυνση αυτή εστιάζουμε τις προσπάθειες μας.

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. Οι σημερινές απαιτήσεις των εποπτικών αρχών είναι ιδιαίτερα αυξημένες και σύνθετες. Για το λόγο αυτό, θέλω να εξάρω το προσωπικό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για το έργο που επιτελούν με συνέπεια και επαγγελματισμό. Τους ευχαριστώ θερμά.

Βασιλική Λαζαράκου, Δ.Ν.

Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Μέλος του Management Board της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ
Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΝΠΔΔ)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

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



*ΒΑΣΙΛΙΚΗ ΛΑΖΑΡΑΚΟΥ, Δ.Ν., Πρόεδρος, Δικηγόρος,
Μέλος του ESMA Management Board
Chairperson of the Joint Committee Sub-Committee on Securitisation*



*ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΟΝΤΑΡΟΥΔΗΣ
Α΄ Αντιπρόεδρος, Οικονομολόγος*



*ΑΝΑΣΤΑΣΙΑ ΣΤΑΜΟΥ
Β΄ Αντιπρόεδρος, Δικηγόρος*



ΧΡΙΣΤΙΝΑ ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ (Έως 22/4/2021)

Μέλος, Νομικός, Εκπρόσωπος της Τράπεζας της Ελλάδος



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΠΑΣΧΑΣ (Από 23/4/2021)

Μέλος, Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών της ΤτΕ



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ

Μέλος, Οικονομολόγος, Εκπρόσωπος της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων



ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΣΠΥΡΟΥ

Μέλος, Καθηγητής Χρηματοοικονομικής-Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών



ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ ΒΙΡΒΙΛΙΟΣ

Μέλος, Δικηγόρος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι επταμελές και αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπροέδρους 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

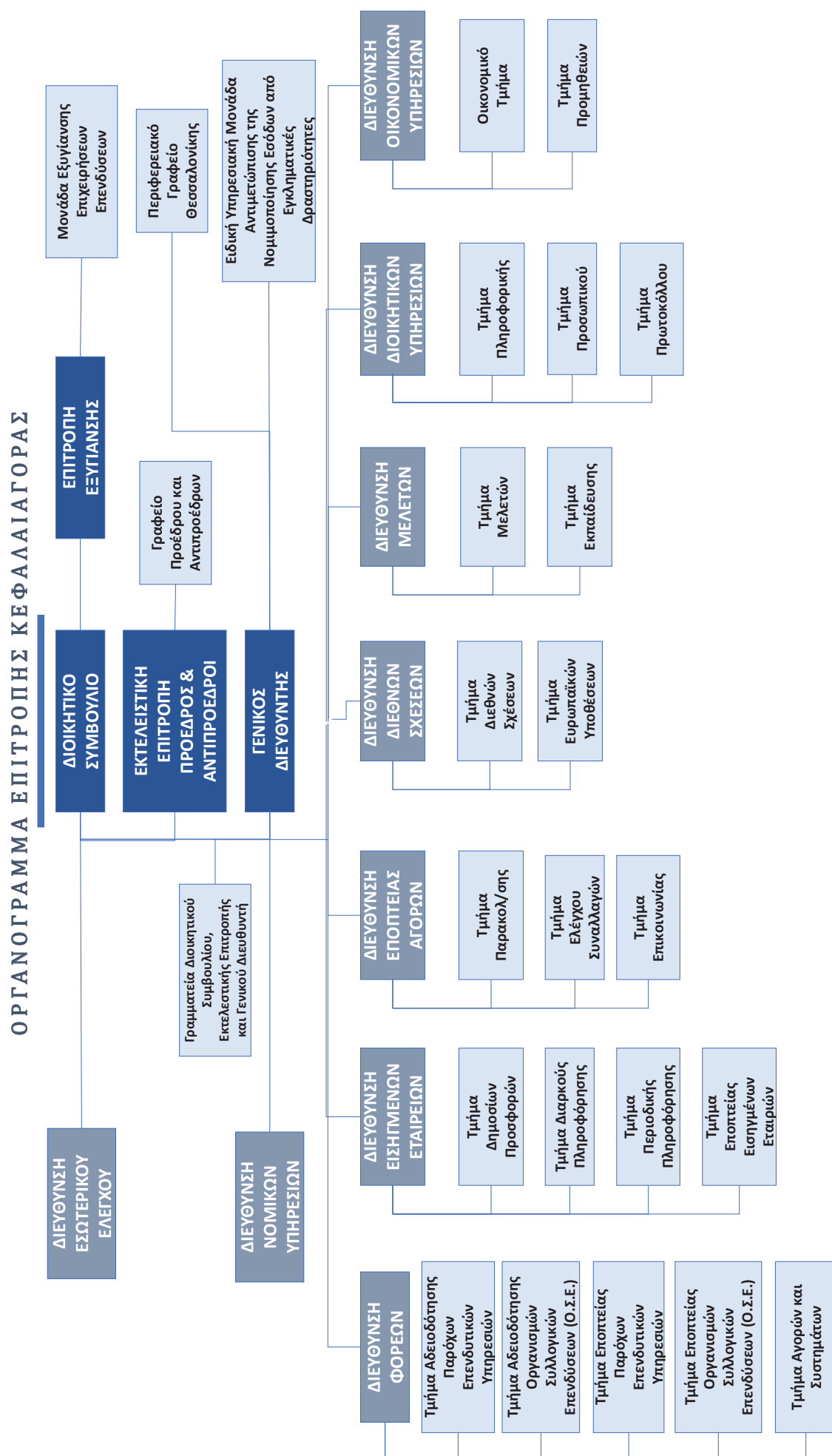
Η οργανωτική δομή (Διάγραμμα 1) και οι αρμοδιότητες υπηρεσιακών μονάδων της Επιτροπής ορίζονται στο Προεδρικό Διάταγμα 65/2009 (ΦΕΚ 88/9.6.2009).

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)



	Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΑΡΙΘΜΟΥΣ ΚΑΤΑ ΤΟ 2021
1	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ: 379 αποφάσεις σε 40 συνεδριάσεις
2	ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ: 609 αποφάσεις σε 79 συνεδριάσεις
3	ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚ: 7
4	ΕΓΚΡΙΣΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΩΝ ΔΕΛΤΙΩΝ: 20
5	ΑΝΤΛΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ: 5.752 εκατ. Ευρώ
6	ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ: ΧΟΡΗΓΗΣΗ 178 ΝΕΩΝ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ, ΑΝΑΝΕΩΣΗ 67 ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΧΟΡΗΓΗΣΗ 16 ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΩΝ ΧΩΡΙΣ ΕΞΕΤΑΣΕΙΣ – ΣΕΜΙΝΑΡΙΑ
7	ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ: 14
8	ΚΥΡΩΣΕΙΣ: 28 εκατ Ευρώ
9	ΔΙΕΚΠΕΡΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΩΝ: 244
10	ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ: 137

Η ελληνική οικονομία

Η οικονομία της Ελλάδας εξελίχθηκε εντός του αντίστοιχου πλαισίου που χαρακτήρισε και την πλειονότητα των ευρωπαϊκών χωρών υπό καθεστώς αβεβαιότητας λόγω της πανδημίας και εν μέσω σημαντικών διεθνών εξελίξεων στον απόηχο της υγειονομικής κρίσης και των προβλημάτων προσαρμογής σε συνθήκες σημαντικής ανόδου του πληθωρισμού ιδίως λόγω αναταράξεων στην αλυσίδα ενέργειας, πρώτων υλών και γενικότερα του παγκόσμιου εμπορίου. Σε ένα τέτοιο περιβάλλον ωστόσο η χώρα κατέγραψε θετικά μακροοικονομικά αποτελέσματα, μετά τη σταδιακή υποχώρηση των άμεσων οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας. Κατά συνέπεια, ο ρυθμός ανάπτυξης για το έτος 2021 αναθεωρήθηκε σημαντικά προς τα άνω, από 3,6% που προβλεπόταν στο ΜΠΔΣ 2022-2025 και 6,1% στο προσχέδιο Προϋπολογισμού 2022, σε 6,9% έναντι ύφεσης 9% το 2020, με βάση την εκτίμηση στον Κρατικό Προϋπολογισμό έτους 2022. Σύμφωνα με τα αναφερόμενα στον τελευταίο, χαρακτηριστικό και δομικό στοιχείο της οικονομικής ανάπτυξης, είναι η σημαντική μείωση του ποσοστού ανεργίας λόγω όχι μόνο της άρσης των περιοριστικών υγειονομικών μέτρων, αλλά και στην πρωτόγνωρη σε ύψος οικονομική ενίσχυση νοικοκυριών και επιχειρήσεων άνω των 43 δισ. ευρώ σε ταμειακή βάση, και τα 31 δισ. ευρώ σε δημοσιονομική βάση, όπως εκτιμάται για την περίοδο 2020-2022. Παράλληλα, τα ταμειακά διαθέσιμα της χώρας παρέμειναν σε ασφαλή επίπεδα, ενώ η ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης με τη βοήθεια των πρόσθετων πόρων του Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας «Ελλάδα 2.0» αναμένεται να έχει καθοριστική μακροχρόνια δημοσιονομική επίδραση στα βασικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας. Κατά το 2021 διαπιστώθηκε επίσης ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας, παρά την αναγκαστική επιβάρυνση των δημοσιονομικών μεγεθών στη διάρκεια της πανδημίας.

Αναφορικά με τα ειδικότερα μεγέθη της ελληνικής οικονομίας κατά το 2021 και όπως σημειώνεται και από το πρόσφατο Winter Forecast της ΕΕ, η αξιοσημείωτη ανάκαμψη στον τουρισμό συνέβαλαν στην ανάκτηση τμήματος της συρρίκνωσης που είχε σημειωθεί προγενέστερα λόγω της πανδημίας ενώ ο βιομηχανικός τομέας σημείωσε θετική συμβολή. Η παραλλαγή όμικρον και η εκ νέου επιβολή μέτρων για την πρόληψη της πανδημίας από την άλλη πλευρά, επιβάρυναν τα μεγέθη ανάκαμψης κατά το τέλος του έτους και η συνολική αύξηση του ΑΕΠ το 2021 αναμένεται σύμφωνα με τις εν λόγω εκτιμήσεις να διαμορφωθεί στο 8,5%, σε υψηλότερο επίπεδο από τα προβλεπόμενα στον Κρατικό Προϋπολογισμό. Με βάση τα στοιχεία της Τραπέζης Ελλάδος για το 2021 αναμένεται αύξηση κατά 8,3% του ΑΕΠ σε τιμές αγοράς ενώ οι βασικές συνιστώσες του εξελίχθηκαν σε θετική μεταβολή σύμφωνα με τα ακόλουθα ποσοστά: Κατανάλωση, +6,8%, Ιδιωτική κατανάλωση, +7,8%, Κατανάλωση γενικής κυβέρνησης, +3,7%, Επενδύσεις, +19,6%, Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών, +21,9% και εισαγωγές αντίστοιχα, +16,1%.

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος για την Ελλάδα που καταρτίζεται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, από τον Ιούλιο του 2020 έως και το α' τρίμηνο του 2021 συμπορεύτηκε με τους αντίστοιχους δείκτες της ΕΕ και της Ευρωζώνης. Στη συνέχεια εξελίχθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα ακολουθώντας ωστόσο την τάση των προαναφερθέντων δεικτών διαμορφούμενος σε υψηλότερες τιμές σε σχέση με τα προηγούμενα έτη και ιδίως ως προς το 2020 όπου είχε σημαντική κάμψη.

Στον τομέα της απασχόλησης, παρά την αρνητική συγκυρία λόγω της πανδημίας και τις σημαντικές πιέσεις στις θέσεις εργασίας στον τομέα του τουρισμού, καθ' όλο το 2021 δημιουργήθηκαν 133 χιλ. νέες θέσεις εργασίας στον ιδιωτικό τομέα (καθαρή διαφορά σε αριθμό ατόμων) έναντι 93 χιλ. το προηγούμενο έτος. Αθροιστικά για την περίοδο Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2021, οι αναγγελίες προσλήψεων ανήλθαν στις 2.395.429 θέσεις εργασίας και οι αποχωρήσεις έφτασαν τις 2.262.347, εκ των οποίων οι 1.287.005 ήταν αποτέλεσμα καταγγελιών συμβάσεων αορίστου χρόνου ή λήξεων συμβάσεων ορισμένου χρόνου και οι 975.342 οικειοθελείς αποχωρήσεις. Το ποσοστό ανεργίας (εποχικά διορθωμένο) κατά μέσο όρο ανήλθε στο 14,8% έναντι 16,4% το 2020 δεικνύοντας σημαντική τάση μείωσης ήδη από τον Μάιο του 2021. Οι κατώτατες μηνιαίες αποδοχές παρέμειναν στα 650 ευρώ σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Εργασίας, στο επίπεδο που είχαν καθοριστεί μετά το α' τρίμηνο του 2019.

Ο μέσος Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) για το 2021 σημείωσε μεταβολή κατά +0,6% έναντι του 2020 επιβεβαιώνοντας την τάση ενίσχυσης του πληθωρισμού σε αντιδιαστολή με τα ισχύοντα το 2020 όπου η καταγραφή αρνητικού ρυθμού πληθωρισμού είχε σημειωθεί και σε άλλες χώρες της ΕΕ όπως στην Ιταλία, Πορτογαλία και Κύπρο. Σημειώνεται ότι ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) για το 2021 χωρίς τις μεταβολές στις τιμές της ενέργειας και στα μη επεξεργασμένα είδη, σημείωσε πτώση κατά -0,7% το 2021 έναντι του 2020.

Σύμφωνα με τα στοιχεία εκτέλεσης του κρατικού προϋπολογισμού, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, για την περίοδο του Ιανουαρίου - Δεκεμβρίου 2021, παρουσιάστηκε έλλειμμα στο ισοζύγιο του κρατικού προϋπολογισμού ύψους 14.872 εκατ. ευρώ έναντι στόχου για έλλειμμα 17.487 εκατ. ευρώ που έχει περιληφθεί για το αντίστοιχο διάστημα του 2021 στην εισηγητική έκθεση του Προϋπολογισμού 2022 και ελλείμματος 22.806 εκατ. ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2020. Το πρωτογενές αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε έλλειμμα ύψους 10.327 εκατ. ευρώ, έναντι στόχου για πρωτογενές έλλειμμα 12.946 εκατ. ευρώ και πρωτογενούς ελλείμματος 18.195 εκατ. ευρώ για την ίδια περίοδο το 2020. Αναφορικά με το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων, από 3,2% του ΑΕΠ το 2012 διαμορφώθηκε σε 6,4% και 4,7% του ΑΕΠ το 2020 και 2021 αντίστοιχα. Αναλυτικότερα, από τα δημοσιονομικά στοιχεία προκύπτει ότι οι δαπάνες του ΠΔΕ από το 2012 έως το 2019 κυμάνθηκαν μεταξύ 3,1%-3,7% του ΑΕΠ. Το 2020 οι δαπάνες του ΠΔΕ ανήλθαν σε 6,4% του ΑΕΠ, σημειώνοντας πολύ σημαντική αύξηση (88,7%) σε σχέση με το προηγούμενο έτος, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη χρηματοδότηση επιπρόσθετων δράσεων για την αντιμετώπιση των συνεχιζόμενων συνεπειών λόγω των μέτρων της υγειονομικής κρίσης. Για το 2021, εκτιμήθηκε ότι οι δαπάνες του ΠΔΕ θα είναι μειωμένες κατά 21,6% σε σχέση με το 2020, όμως ως ποσοστό του ΑΕΠ θα παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα (4,7%), συγκριτικά με τα ποσοστά της προηγούμενης δεκαετίας, καθώς εξακολούθησε η ενίσχυση επενδύσεων με πρόσθετους πόρους για την αντιμετώπιση της υγειονομικής κρίσης και των επιπτώσεών της.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις στην Εισηγητική Έκθεση του Προϋπολογισμού 2022, το χρέος της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ, το 2021 μειώθηκε στο 197,1% έναντι 206,3% το 2020. Σε απόλυτα μεγέθη, το 2021 ανήλθε σε 350 δισεκ. ευρώ έναντι 341,086 δισεκ. ευρώ το 2020. Αναφορικά με το χρέος κεντρικής διοίκησης το οποίο το 2021 εκτιμάται ότι ανήλθε σε 386,3 δισεκ. ευρώ και με τα πιο πρόσφατα στοιχεία σε 388,3 (έναντι 374 δισεκ. ευρώ το 2020), στο τέλος Σεπτεμβρίου 2021 η σύνθεσή του είχε ως εξής: 62,9% Δάνεια του Μηχανισμού Στήριξης, 20,7% ομόλογα εσωτερικού, 3,9% λοιπά δάνεια και το υπόλοιπο, ομόλογα εξωτερικού, έντοκα γραμμάτια και συμφωνίες επαναγοράς («ρέπος») ενώ το χρονοδιάγραμμα λήξης του εκτείνεται ως το 2070.

Η εξέλιξη στις συνθήκες καταθέσεων και χρηματοδότησης της οικονομίας με βάση τα στοιχεία της Τραπέζης Ελλάδος αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα για το 2021 σε σύγκριση με τα δύο προηγούμενα έτη. Η αποταμιευτική τάση που σταδιακά αυξήθηκε το 2020 συνεχίστηκε και κατά το 2021 με μείωση ωστόσο του ρυθμού αύξησης τον Οκτώβριο και Νοέμβριο του 2021. Η χρηματοδότηση του εγχώριου ιδιωτικού τομέα από τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα συνέχισε να αυξάνεται κατά το 2021 με μείωση ωστόσο του ρυθμού αύξησης μετά το α' εξάμηνο του 2021.

Τέλος, σημαντική εξέλιξη για τη χώρα το 2021 είναι η συμμετοχή της στο Μηχανισμό Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, ως επιμέρους πρόγραμμα του Next Generation EU που στηρίζει δημόσιες επενδύσεις και μεταρρυθμίσεις των κρατών μελών ώστε να αντιμετωπίσουν τις οικονομικές και κοινωνικές επιπτώσεις της πανδημίας, διασφαλίζοντας συγχρόνως την πράσινη και την ψηφιακή μετάβαση, με στόχο να καταστούν πιο βιώσιμες και ανθεκτικές. Συγκεκριμένα, η Ελλάδα υπέβαλε το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Ελλάδα 2.0) τον Απρίλιο του 2021, το οποίο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή τον Ιούνιο και από το ECOFIN τον Ιούλιο του ίδιου έτους. Οι πόροι του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (TAA) (επιχορηγήσεις) θα διατεθούν μέσω του ΠΔΕ με βάση το ν. 4772/2021. Το σχέδιο «Ελλάδα 2.0» (ΕΣΑΑ) το οποίο επιδιώκει την αλλαγή του οικονομικού και θεσμικού μοντέλου της χώρας περιλαμβάνει μεταρρυθμίσεις και επενδύσεις με σκοπό τη στροφή προς ένα οικονομικό μοντέλο περισσότερο εξωστρεφές, ανταγωνιστικό και πράσινο, προς ένα κράτος πιο αποτελεσματικό, με λιγότερη γραφειοκρατία, ψηφιακά αναβαθμισμένο, με δραστικά μειωμένη παραοικονομία, με φορολογικό σύστημα φιλικό προς την ανάπτυξη και ένα ανθεκτικότερο κοινωνικό δίκτυο προστασίας. Ειδικότερα, στο πλαίσιο του ΕΣΑΑ, την περίοδο 2021-2026 αναμένεται να εκταμιευθούν 30,5 δισ. ευρώ εκ των οποίων 17,8 δισ. ευρώ αφορούν σε επιχορηγήσεις και 12,7 δισ. ευρώ σε δάνεια. Το «Ελλάδα 2.0» αποτελείται από τέσσερις βασικούς πυλώνες με αντίστοιχα ποσά στο σκέλος των επιχορηγήσεων και επιπλέον κινητοποίηση πόρων: 1) Πράσινη Μετάβαση: με προϋπολογισμό ύψους 6,17 δισ. ευρώ, 2) Ψηφιακή Μετάβαση: με προϋπολογισμό ύψους 2,2 δισ. ευρώ, 3) Απασχόληση, δεξιότητες και κοινωνική συνοχή (υγεία, παιδεία, κοινωνική προστασία): με προϋπολογισμό ύψους 5,18 δισ. ευρώ (προβλέπεται η κινητοποίηση πόρων ύψους 5,27 δισ. ευρώ) και 4) Ιδιωτικές επενδύσεις με οικονομικό και θεσμικό μετασχηματισμό προϋπολογισμού ύψους 4,84 δισ. ευρώ. Αναφορικά με το σκέλος των επιχορηγήσεων έως τις αρχές Νοεμβρίου 2021 είχαν ενταχθεί στο Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων 56 δράσεις συνολικού προϋπολογισμού 3,6 δισ. ευρώ και αναμένονται έως το τέλος του 2021 πρόσθετες δράσεις συνολικού προϋπολογισμού άνω των 5,5 δισ. ευρώ.

Αναφορικά με τις εξελίξεις στα μεγέθη του Ισοζυγίου Πληρωμών το 2021, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε σε σχέση με το 2020, λόγω της αύξησης του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών (το οποίο περιλαμβάνει τη βελτίωση των ταξιδιωτικών υπηρεσιών) και της βελτίωσης των ισοζυγίων πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων, οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από την επιδείνωση του ισοζυγίου αγαθών. Η εξέλιξη στο ισοζύγιο κεφαλαίων και χρηματοοικονομικών συναλλαγών παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ελληνικής οικονομίας, 2019- 2021

Μέγεθος – Δείκτες	2021	2020	2019
ΑΕΠ, ετήσιες μεταβολές (%) βάσει στοιχείων ΕΕ 2022	+8,5	-9	+1,8

Μέγεθος – Δείκτες	2021	2020	2019
Απασχόληση και ανεργία			
Καθαρή ροή μισθωτής απασχόλησης στον ιδιωτ. Τομέα (αρ.ατόμων)	133.082	93.003	127.644
Ποσοστό ανεργίας (Μέσοι Ετήσιοι όροι,%, εποχικά διορθ. στοιχεία)	14,8	16,4	17,3
Τιμές και μισθοί			
Εν. Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (Harmonized Index of Cons. Prices- μέση μεταβολή έτους, %)	0,6	-1,3	0,5
Δημόσια Οικονομικά			
Ισοζύγιο Γεν. Κυβέρνησης (κατά ESA, % του ΑΕΠ)	-9,1	-10,1	1,5
Πρωτογενές Αποτέλεσμα Γεν. Κυβέρνησης κατά ESA (% του ΑΕΠ)	-7	-7,1	4,5
Δημόσιο Χρέος Κεντρικής Διοίκησης (εκατ. ευρώ)	388.337	374.006	356.015
Δημόσιο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης (εκατ. ευρώ)	350.000	341.086	331.091
(ως %ΑΕΠ)	(197,1)	(206,3)	(180,7)
Ισοζύγιο Πληρωμών (εκατ. ευρώ, καθαρή κίνηση, Ιαν- Δεκ)			
Ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών	-10.607,8	-10.984,4	-2.725,5
Ισοζύγιο κεφαλαίων	4.000,9	2.733,6	679,8
Ισοζύγιο χρημ/κων συναλλαγών	-5657,9	-7.922,9	-2.247
Νομισματικές συνθήκες			
Καταθέσεις ιδιωτ. τομέα στα εγχώρια χρ/π. ιδρ. (ετ. Δ%, τέλος έτους για 2019-2020 και γ' τρίμηνο για το 2021)	13,3%	14,4%	6,7%
Χρηματοδ. εγχώριου ιδιωτικού τομέα (ετήσια Δ%, τέλος έτους για 2019- 2020 και γ' τρίμηνο για το 2021) από εγχώρια χρ/π. ιδρ.	0,8	3,5	-0,6
ΑΕΠ ονομ. σε τρέχουσες αγορ. τιμές (εκ.ευρώ)	177.608	165.326	183.250

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

Η διεθνής οικονομία

Το 2021, στην ήδη εύθραυστη εικόνα της παγκόσμιας οικονομίας, αυξήθηκαν περαιτέρω οι γεωπολιτικές εντάσεις, το κλίμα αβεβαιότητας με τις έντονες ενδείξεις πληθωρισμού ιδίως στο χώρο της ενέργειας και τις αλυσιδωτές τους επιδράσεις, ενώ τα αποτελέσματα της σοβαρής κρίσης λόγω της πανδημίας παρέμειναν επίκαιρα τόσο στον τομέα της Υγείας όσο και στους επί μέρους κλάδους της οικονομίας με σοβαρές επιβαρύνσεις στα δημοσιονομικά μεγέθη. Στην εικόνα αυτή φάνηκε τάση γνήσιας ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας με επανεκκίνηση του εμπορίου αλλά με διαφορετικές παραμέτρους στις επί μέρους χώρες και κρίσιμες προκλήσεις πολιτικής. Παρέμειναν παράλληλα μεταξύ άλλων οι διαρθρωτικές ανισορροπίες σε συγκεκριμένους τομείς, στα μεγέθη της εργασίας, στη χρήση των νέων τεχνολογιών και στο μείγμα πολιτικής.

Συνολικά εκτιμάται ωστόσο ότι η αύξηση των κινδύνων υπερκέρασε τα επί μέρους αισιόδοξα σενάρια αφήνοντας μακροπρόθεσμες συνέπειες στον ιστό των οικονομιών και στις τιμές, εικόνα που πριν την πανδημία παρουσίαζε ήδη σοβαρές δυσχέρειες (χαμηλές επενδύσεις, εντάσεις στο παγκόσμιο εμπόριο, υποτονική ανάπτυξη, αβεβαιότητα) ενώ το 2021 παρέμεινε ο κίνδυνος συνέχισης της πανδημίας παρά την εμβέλεια των εμβολιασμών. Προστίθεται στους παράγοντες αβεβαιότητας η μέχρι και το 2021 άνιση και περιορισμένη προσαρμογή στις επιταγές της μετάβασης προς την αειφορία παρά τη δέσμευση των οικονομιών της Ευρώπης για μία κλιματικά ουδέτερη ήπειρο έως το 2050. Ας σημειωθεί ότι σε γενικό επίπεδο το 2021 όπως και το προηγούμενο έτος παρατηρήθηκε πρωτοφανής και ιδιαίτερα έγκαιρη προσαρμογή της

οικονομικής πολιτικής στην αντιμετώπιση των δυσχερειών της πανδημίας φέρνοντας στο προσκήνιο τη σημασία της δημοσιονομικής πολιτικής, τη συμπεριφορά της αποταμιευτικής τάσης εκ μέρους του ιδιωτικού τομέα αλλά και την αύξηση του χρέους, θέμα κρίσιμο για τις μελλοντικά περιθώρια πολιτικής.

Με βάση τις εκτιμήσεις του ΟΟΣΑ η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να καταγράψει 5,6% ρυθμό αύξησης (5,9% με βάση το ΔΝΤ), έναντι 3,4% συρρίκνωση το 2020 και 3,3% αύξηση κατά μέσο όρο τα έτη 2013-2019. Βελτιωμένη καταγράφηκε η εικόνα ανάπτυξης στις κυριότερες οικονομίες του πλανήτη σε συνέχεια της απότομης επιβράδυνσης της παραγωγής συνολικά το έτος 2020 λόγω της πανδημίας. Η Κίνα το 2020 είχε εμφανίσει θετικό ρυθμό ανάπτυξης κατά 2,3% ο οποίος διαμορφώθηκε στο 8,1% το 2021. Εμφανής ήταν η ανάκαμψη στην ΕΕ, ΗΠΑ, στις χώρες του G20 και στις εκτός του ΟΟΣΑ χώρες. Ο παγκόσμιος ρυθμός ανεργίας διαμορφώθηκε στο 6,2% το 2021 έναντι 7,1% το 2020 συνοδευόμενος από αύξηση του πληθωρισμού στο 3,5% παγκοσμίως έναντι 1,5% το προηγούμενο έτος. Επίσης περιορίστηκαν τα δημοσιονομικά ελλείμματα παραμένοντας γενικά σε υψηλά επίπεδα ενώ σημειώθηκε ενίσχυση του παγκόσμιου εμπορίου με αύξηση κατά 9,3% το 2021 έναντι μείωσης 8,4% το 2020 με διαφορετική εξέλιξη ανά περιοχή.

Στις χώρες της Ευρώπης, οι χρηματοοικονομικές συνθήκες παρέμειναν θετικές κατά το 2021 παρότι περιορίστηκαν από το φθινόπωρο. Αναφορικά με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, στη συνεδρίασή της στις 21 Δεκεμβρίου 2021, αποφασίστηκε η διατήρηση της υποστηρικτικής νομισματικής πολιτικής για τη ζώνη του ευρώ παρά την αναζωπύρωση του πληθωρισμού. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε το Δεκέμβριο 2021 ότι θα διακόψει το Πρόγραμμα Επαναγορών λόγω της Πανδημίας (PEPP) τον Μάρτιο του επόμενου έτους με ανασύσταση του Προγράμματός της επαναγοράς αξιών. Αναφορικά με τη νομισματική πολιτική παγκοσμίως για το 2021 ειδικότερα, παρότι συνεχίστηκε ο στόχος να παραμείνει υποστηρικτική, σημειώθηκε τάση υιοθέτησης προσαρμογών λόγω της απότομης αύξησης των τιμών, κίνηση στην οποία προέβησαν οι νομισματικές αρχές αναδυόμενων οικονομιών με την Κίνα ωστόσο να ακολουθεί υποστηρικτική νομισματική πολιτική.

Το ευρώ υποχώρησε έναντι των βασικών νομισμάτων ενώ οι πληθωριστικές προσδοκίες προσέγγισαν το στόχο σταθερότητας τιμών. Ειδικά στον τομέα του πληθωρισμού, παρατηρήθηκε αξιοσημείωτη αύξηση στις τιμές στην ενέργεια, με σχεδόν διπλασιασμό της τιμής του πετρελαίου από τα μέσα του 2020 με μεγαλύτερες ακόμα αυξήσεις στις άλλες μορφές ενέργειας όπως το φυσικό αέριο, τάση που εν μέρει εξηγείται αφενός από τον περιορισμό στην προσφορά και αφετέρου από την αναζωπύρωση της ζήτησης μετά τις ενδείξεις μετριασμού των μέτρων ενάντια στην πανδημία. Στην πληθωριστική τάση της οικονομίας προστίθεται το 2021 και ο τομέας των τροφίμων αλλά και των οικοδομών όπου εμφανίστηκε αύξηση στο κόστος κατοικιών επιφέροντας και αύξηση ενοικίων πιέζοντας το διαθέσιμο προς κατανάλωση εισόδημα. Ο πληθωρισμός στη ζώνη του ευρώ και στην ΕΕ αντίστοιχα σημείωσε μεταβολή +2,6% ή 2,9% σε σχέση με το 2020 και 1,5% ή 1,8% αν δεν συνυπολογιστούν οι μεταβολές στα μη επεξεργασμένα είδη και στην ενέργεια.

Στις ΗΠΑ αναμένεται ρυθμός αύξησης κατά 5,6% έναντι μείωσης 3,4% το 2021, ενισχυμένος ιδίως λόγω της εσωτερικής ζήτησης του ιδιωτικού τομέα σε συνδυασμό με αύξηση στις πάγιες επενδύσεις παρά την άνιση κατανομή εντός της χώρας στα επίπεδα εμβολιασμού. Στο δημοσιονομικό χώρο το έλλειμμα διαμορφώθηκε στο 12,5% σε υψηλά επίπεδα αν και σε χαμηλότερο ποσοστό από το 2020 (15,4%) ενώ το δημόσιο χρέος μειώθηκε κατά 2,7 ποσοστιαίες μονάδες επί του ΑΕΠ, διαμορφούμενο στο τέλος του 2021 στο 131,2% επί του ΑΕΠ. Σημαντική ήταν η μείωση της ανεργίας σε 5,4% το 2021 έναντι 8,1% το προηγούμενο έτος. Στο Ηνωμένο Βασίλειο ο ρυθμός συρρίκνωσης κατά 9,7% το 2020 αντιστράφηκε σε εκτιμώμενο +6,9% το 2021 με

σημαντική ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης συμπεριλαμβανομένης της κρατικής. Ο ρυθμός ανεργίας παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το 2020, στο 4,5%, όπως και το δημόσιο χρέος που διαμορφώθηκε στο 155,6% με μείωση του δημοσιονομικού ελλείμματος κατά το 2021. Η Ιαπωνία εμφάνισε περισσότερο σταδιακή ανάκαμψη σε σχέση με τις ΗΠΑ. Σημείωσε αύξηση στο ΑΕΠ κατά 1,8% το 2021 (έναντι συρρίκνωσης κατά 4,6% το 2020) με ενισχυμένη την ιδιωτική ζήτηση υποστηριζόμενη από μείωση στα επίπεδα αποταμίευσης και με προσδοκίες διόρθωσης στα στοιχεία της απασχόλησης. Η Κίνα επέτυχε την γρηγορότερη και σημαντικότερη επάνοδο μετά την πανδημία γεγονός που αντανακλά την αποτελεσματική απάντηση της χώρας στο υγειονομικό πρόβλημα συνδυασμένη με στοχευμένο μείγμα πολιτικής στήριξης της οικονομίας και ενίσχυσης της ζήτησης των προϊόντων της χώρας από τους εμπορικούς εταίρους. Στις χώρες υπό το ακρωνύμιο BRICS (Ρωσία, Βραζιλία, Ινδία, Κίνα και Ν. Αφρική) με βάση τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις του ΔΝΤ, αναμένεται ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ για το 2021 στο 4,5% για τη Ρωσία, 4,7% για τη Βραζιλία, 9% για την Ινδία, 8,1% για την Κίνα και 4,6% για τη Ν. Αφρική.

Στις μακροοικονομικές εξελίξεις στην ΕΕ το 2021 καταγράφηκαν τα θετικά αποτελέσματα από την άρση των περιορισμών λόγω της πανδημίας σε συνδυασμό με τις υποστηρικτικές κρατικές ενισχύσεις, με τάσεις μείωσης της αποταμίευσης υπέρ της κατανάλωσης και προσδοκίες επιστροφής της ανεργίας στα επίπεδα προ της πανδημίας αλλά και αύξησης του πληθωρισμού στο πλαίσιο των προαναφερθέντων. Ο ρυθμός ανάπτυξης στην ΕΕ με βάση τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις της ΕΕ αναμένεται στο 5,3% το 2021 έναντι συρρίκνωσης 5,9% το 2020 ενώ ο πληθωρισμός στο 2,9% έναντι 0,7% αντίστοιχα το 2020. Αντίστοιχα, για τη ζώνη του ευρώ, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται επίσης στο 5,3% το 2021 έναντι συρρίκνωσης 6,4% το 2020 ενώ ο πληθωρισμός στο 2,6% έναντι 0,3% το 2020. Σημαντικός ανασχετικός παράγοντας της ανάκαμψης κατά το 2021 ήταν η αναζωπύρωση της πανδημίας ιδίως από το φθινόπωρο του 2021 με εκθετική αύξηση της παραλλαγής όμικρον και τα επακόλουθα δημοσιονομικά μέτρα, γεγονότα που πέραν των αποτελεσμάτων στον τομέα της υγείας και στο δημοσιονομικό πρόβλημα, επηρέασαν και τα μεγέθη της εργασίας λόγω του υψηλού βαθμού αναρρωτικών αδειών και επανένταξης της τηλεργασίας. Στον δημοσιονομικό τομέα στις χώρες του ευρώ εκτιμάται μείωση του ελλείμματος γενικής κυβέρνησης το οποίο διαμορφώθηκε στο 6,7% το 2021 έναντι 7,2% το 2020 ενώ το χρέος γενικής κυβέρνησης κατά Μάαστριχτ στο 100,6% το 2021 έναντι 99,5% το 2020. Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών ως ποσοστό του ΑΕΠ της ζώνης του ευρώ εκτιμάται στο 3,4% το 2021 έναντι 2,7% το 2020. Τέλος, στον τομέα της απασχόλησης εκτιμάται ότι τον Δεκέμβριο του 2021 η ανεργία ήταν στο 7% και 6,4% έναντι 8,2% και 7,5% στο τέλος του 2020 αναφορικά με τις χώρες της ζώνης του ευρώ και της ΕΕ αντίστοιχα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2. Βασικά μακροοικονομικά μεγέθη της ΕΕ, 2019-2021

Χώρα	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ετήσια μεταβολή, όγκοι)			Ανεργία (%)			Πληθωρισμός (Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταν. - HICP, μέση ετήσια μεταβολή)			Δημόσιο Χρέος (% ΑΕΠ)		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Αυστρία	4,7	-6,7	1,5	6,2	6	4,8	2,8	1,4	1,5	84,	83,2	70,6
Βέλγιο	6,1	-5,7	2,1	6,3	5,5	5,4	3,2	0,4	1,2	111,4	112,8	97,7
Γαλλία	7	-7,9	1,8	7,9	8	8,4	2,1	0,5	1,3	116	115	97,5
Γερμανία	2,8	-4,6	1,1	3,5	3,8	3,2	3,2	0,4	1,4	69,4	68,7	58,9
Ελλάδα	8,5	-9	1,8	14,8	16,4	17,3	0,6	-1,3	0,5	197,1	206,3	180,7

Χώρα	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (ετήσια μεταβολή, όγκοι)			Ανεργία (%)			Πληθωρισμός (Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταν. - HICP, μέση ετήσια μεταβολή)			Δημόσιο Χρέος (% ΑΕΠ)		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Εσθονία	7,5	-3	4,1	6,2	6,9	4,5	4,5	-0,6	2,3	19,6	19	8,6
Ιρλανδία	13,7	5,9	4,9	6,3	5,9	5	2,4	-0,5	0,9	57,6	58,4	57,2
Ισπανία	5	-10,8	2,1	14,8	15,5	14,1	3	-0,3	0,8	121,8	120	95,5
Ιταλία	6,5	-8,9	0,4	9,5	9,3	9,9	1,9	-0,1	0,6	155,3	155,6	134,3
Κύπρος	5,3	-5,2	5,3	6,4	8	7,2	2,3	-1,1	0,5	109,6	115,3	91,1
Λετονία	4,7	-3,6	2,5	7,6	8,1	6,3	3,2	0,1	2,7	43,6	43,2	36,7
Λουξεμβούργο	7	-1,8	3,3	5,6	6,7	5,6	3,5	0	1,6	25,3	24,8	22,3
Μάλτα	5,9	-8,2	5,9	3,4	4,3	3,6	0,7	0,8	1,5	57,2	53,4	40,7
Ολλανδία	4,3	-3,8	2	4,2	4,9	4,4	2,8	1,1	2,7	52,6	54,3	40,7
Πορτογαλία	4,9	-8,4	2,7	6,6	7,1	6,7	0,9	-0,1	0,3	130,5	135,2	116,6
Σλοβακία	3	-4,4	2,6	6,8	6,7	5,8	2,8	2	2,8	61,1	59,7	48,1
Σλοβενία	6,9	-4,2	3,3	4,8	5	4,5	2	-0,3	1,7	79,6	79,8	65,6
Φινλανδία	3,5	-2,8	1,2	7,7	7,7	6,7	2,1	0,4	1,1	68,7	69,5	59,5
Βουλγαρία	4	-4,4	4	4,9	5,6	4,4	2,8	1,2	2,5	24,2	24,7	20
Τσεχία	3,3	-5,8	3	2,8	2,6	2,0	3,3	3,3	2,6	40,5	37,7	30
Κροατία	10,5	-8,1	3,5	7	8,6	6,9	2,7	0	0,8	82,4	87,3	71,1
Λιθουανία	4,8	-0,1	4,6	6,9	8,5	6,3	4,6	1,1	2,2	45,1	46,6	35,9
Ουγγαρία	6,5	-4,7	4,6	4,1	4,1	3,3	5,2	3,4	3,4	80,3	80,1	65,5
Πολωνία	5,7	-2,5	4,7	3,4	3,2	3,3	5,2	3,7	2,1	56,6	57,4	45,6
Ρουμανία	6,3	-3,7	4,2	5,4	6,4	3,9	4,1	2,3	3,9	48,5	47,4	35,3
Σουηδία	5	-2,9	2	8,8	8,3	6,8	2,7	0,7	1,7	36,1	39,7	34,9
Δανία	4	-2,1	2,1	5,2	5,7	5,1	1,9	0,3	0,7	39,5	42,1	33,6

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Διεθνείς κεφαλαιαγορές

- Πρωτοβουλία της ΕΕ για την ενίσχυση των επενδύσεων μικροεπενδυτών**

Πολλοί λόγοι θα μπορούσαν να εξηγήσουν τα σχετικά χαμηλά ποσοστά συμμετοχής στην αγορά κεφαλαίου μικρών ιδιωτών επενδυτών στην Ευρώπη: ενδεικτικά αναφέρουμε τον χαμηλό χρηματοοικονομικό αλφαριθμητισμό, την έλλειψη επενδυτικής κουλτούρας, το ρυθμιστικό περιβάλλον, την απουσία εμπιστοσύνης στην αγορά και τους παρόχους χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή συγκεντρώνει επί του παρόντος περισσότερα στοιχεία για να αξιολογήσει ποια θέματα πρέπει να αντιμετωπίσει και με ποιό τρόπο, ώστε να επιτύχει καλύτερα τους στόχους της. Στο σχέδιο δράσης της Ένωσης για τις αγορές κεφαλαίων 2020, η Επιτροπή ανακοίνωσε την επικείμενη στρατηγική της για επενδύσεις μικροεπενδυτών στην ΕΕ. Η στρατηγική θα στοχεύει να βοηθήσει τους μικρούς ιδιώτες επενδυτές να αποκομίσουν τα οφέλη από τις ευκαιρίες που μπορούν να προσφέρουν οι κεφαλαιαγορές. Στο σχέδιο δράσης, καθορίστηκε μια σειρά σημαντικών αρχών, οι οποίες θα πρέπει να στηρίξουν το πλαίσιο προστασίας των μικροεπενδυτών:

επαρκείς κανόνες προστασίας προσαρμοσμένοι στο προφίλ των επενδυτών ή την προσέγγιση τους έναντι του κινδύνου

παροχή συμβουλών χωρίς προκατάληψη και δίκαιη μεταχείριση

ανοικτές αγορές με ποικιλία ανταγωνιστικών και οικονομικά αποδοτικών χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και προϊόντων

διαφανείς, συγκρίσιμες και κατανοητές πληροφορίες προϊόντος, διαθέσιμες σε ψηφιοποιημένη μορφή

Οι κανόνες προστασίας των επενδυτών καθορίζονται επί του παρόντος σε μια σειρά νομοθετημάτων ανά τομέα, συμπεριλαμβανομένων της MiFID II, των PRIIPs, των ΟΣΕΚΑ και της IDD (οδηγίας για τη διανομή ασφαλίσεων). Για παράδειγμα, οι κανόνες που καλύπτουν τις περιοδικές γνωστοποιήσεις (disclosures), την πληρωμή αντιπαροχών (inducements) σε διαμεσολαβητές ή την αξιολόγηση του κατά πόσον τα επενδυτικά προϊόντα ενδέχεται να είναι κατάλληλα ή κατάλληλα για ορισμένους επενδυτές, μπορεί να διαφέρουν από το ένα χρηματοπιστωτικό μέσο στο άλλο. Αυτό σημαίνει ότι οι επενδυτές ενδέχεται να υπόκεινται σε διαφορετικά επίπεδα προστασίας ανάλογα με την επιλογή του προϊόντος στο οποίο επενδύουν και το συνονθύλευμα κανόνων μπορεί να μην είναι ευνοϊκό για να τους βοηθήσει να λάβουν ορθές επενδυτικές αποφάσεις που θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους.

Πρέπει να διασφαλισθεί ότι οι μικροεπενδυτές θα βρίσκονται σταθερά στο επίκεντρο του πλαισίου προστασίας των επενδυτών και ότι οι κανόνες έχουν σχεδιαστεί με αυτό τον γνώμονα. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξετάζει τις διάφορες φάσεις σχέσεων των μικροεπενδυτών με τους διαμεσολαβητές (ευαισθητοποίηση, προσυμβατική, συμβατική, μετασυμβατική σχέση) προκειμένου να κατανοήσει καλύτερα τις ανάγκες τους και να αντιμετωπίσει τυχόν διαπιστωμένες ελλείψεις. Επιδιώκεται να διασφαλισθεί ότι οι κανόνες δίνουν τη δυνατότητα στους μικροεπενδυτές να λαμβάνουν τις σωστές οικονομικές αποφάσεις, ενώ ταυτόχρονα θα νιώθουν επαρκώς προστατευμένοι.

Η Επιτροπή εξετάζει προσεκτικά τα συναφή νομοθετήματα και προβαίνει σε δημόσια διαβούλευση για να εξετάσει πώς λειτουργούν οι ισχύοντες κανόνες για τους μικροεπενδυτές, ώστε να καταλήξει σε λήψη πρωτοβουλιών εντός του 2022.

Προτάσεις «γρήγορης διόρθωσης» για την οδηγία ΟΣΕΚΑ και τον κανονισμό PRIIPs

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενέκρινε δύο προτάσεις «ταχείας διόρθωσης» για την τροποποίηση του Κανονισμού PRIIPs και της Οδηγίας ΟΣΕΚΑ στις 15 Ιουλίου 2021. Οι δύο προτάσεις υποστηρίζουν το σχέδιο της Επιτροπής να αντικαταστήσει το ισχύον έντυπο KIID για τους ΟΣΕΚΑ (ΟΣΕΚΑ Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές) και το KID των PRIIPs (έγγραφο πληροφοριών PRIIPs) με ένα αναθεωρημένο PRIIPs KID, με βάση τα τεχνικά πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές τον Φεβρουάριο του 2021. Αυτό θα δώσει στους ιδιώτες επενδυτές περισσότερη συγκρισιμότητα και θα τυποποιήσει την παροχή προσυμβατικών πληροφοριών σε ιδιώτες επενδυτές στην ΕΕ. Για να επιτευχθεί αυτό, η Επιτροπή θα προτείνει έναν αναθεωρημένο κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό PRIIPs στις αρχές Σεπτεμβρίου του 2021, ώστε να επιτρέπεται η απρόσκοπτη επέκταση του PRIIPs KID στον τομέα των επενδυτικών κεφαλαίων. Οι δύο γρήγορες επιδιορθώσεις ανοίγουν το δρόμο για αυτήν τη αλλαγή, συγχρονίζοντας όλες τις ημερομηνίες εφαρμογής, ώστε να δοθεί χρόνος στους συμμετέχοντες στην αγορά επενδύσεων λιανικής να προετοιμαστούν για τον νέο

κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό PRIIPs και να διασφαλίσουν την ομαλή μετάβαση στους νέους κανόνες, οι οποίοι κανονικά θα αρχίσουν να ισχύουν από 1 Ιουλίου 2022.

- **Επεισόδια πολύ υψηλής μεταβλητότητας στη διαπραγμάτευση ορισμένων μετοχών στις ΗΠΑ GameStop - AMC Entertainment**

Στο δεύτερο μισό του Ιανουαρίου 2021 παρατηρήθηκε μια άνευ προηγουμένου κατάσταση διαπραγμάτευσης μετοχών, επικεντρωμένης σε μετοχές Αμερικανικών εταιρειών, όπως η αμερικανική εταιρεία βιντεοπαιχνιδιών GameStop και η κινηματογραφική εταιρεία των ΗΠΑ AMC Entertainment, οι οποίες είδαν τις τιμές των μετοχών τους να αυξάνονται υπέρμετρα, μέσω υψηλών όγκων συναλλαγών και ακραία μεταβλητότητα. Μεγάλες αγορές μετοχών και call options, σε συνδυασμό με πολύ υψηλές ανοικτές θέσεις πώλησης δημιούργησαν τις προϋποθέσεις για πρωτοφανή αύξηση των τιμών των μετοχών αυτών.

Οι μετοχές προωθήθηκαν σε μεγάλο βαθμό από ορισμένες ιστοσελίδες στο διαδίκτυο και στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, τα οποία ενθάρρυναν τις μαζικές αγορές από επενδυτές λιανικής, χρησιμοποιώντας μόχλευση, και ενισχύθηκαν από την αναγκαστική αγορά από short sellers και αναδόχους options, με αποτέλεσμα το λεγόμενο "short squeeze".

Ως αποτέλεσμα, οι τιμές των μετοχών GameStop και AMC αυξήθηκαν κατά 1.745% και 839% αντίστοιχα τον Ιανουάριο του 2021, με επακόλουθη αύξηση στην κεφαλαιοποίηση τους καθώς και στους όγκους συναλλαγών τους. Στα τέλη Ιανουαρίου 2021, όταν οι brokers των ΗΠΑ έλαβαν μέτρα για τον περιορισμό της δραστηριότητας, οι ακραίες μεταβολές σε μεμονωμένες μετοχές εξαφανίστηκαν και οι ανησυχίες για πιθανή μετάδοση προς μετοχές άλλων εκδοτών μειώθηκαν. Συνολικά, όμως, αυτό είχε σημαντικό αντίκτυπο στον όγκο συναλλαγών μετοχών των ΗΠΑ τον Ιανουάριο του 2021, καθώς οι όγκοι συναλλαγών διαμορφώθηκαν υψηλότερα από τον Μάρτιο του 2020 (κατά τη διάρκεια της πίεσης της αγοράς λόγω πανδημίας COVID-19) - και δύο φορές υψηλότερα σε σύγκριση με τον Ιανουάριο του 2020. Ωστόσο, η εμπορική δραστηριότητα για τις μετοχές της GameStop ή της AMC στους ευρωπαϊκούς τόπους διαπραγμάτευσης παρέμεινε οριακή.

Η πιθανότητα να συμβούν παρόμοια γεγονότα στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) φαίνεται περιορισμένη. Ενώ ορισμένες μετοχές της ΕΕ αναφέρθηκαν στον τύπο ως πιθανοί στόχοι μετά τα γεγονότα στις ΗΠΑ, τα ευρωπαϊκά επίπεδα των ανοικτών θέσεων είναι χαμηλότερα από ό,τι στις ΗΠΑ, με μόνο 20 εκδότες με καθαρές ανοικτές θέσεις άνω του 10% (το πολύ 16%). Αυτό περιορίζει τον κίνδυνο συμβάντων παρόμοιων με τις ΗΠΑ. Επιπλέον, οι αρνητικές θέσεις - ιδιαίτερα οι μεγάλες θέσεις που οδηγούν σε γνωστοποιήσεις προς το κοινό- έχουν μειωθεί σημαντικά από τα τέλη Ιανουαρίου 2021. Δεν παρατηρήθηκε αύξηση της συνολικής δραστηριότητας ανοικτών πωλήσεων στην ΕΕ τον Ιανουάριο του 2021. Αν και μερικές μετοχές της ΕΕ με μεγαλύτερες ανοικτές θέσεις πώλησης έχουν δει κάποιες βραχυχρόνιες αυξήσεις των τιμών τους την τελευταία εβδομάδα του Ιανουαρίου του 2021, αυτές οι αυξήσεις στις τιμές τους ήταν πολύ πιο περιορισμένες σε σύγκριση με τα επίπεδα των ΗΠΑ.

Η παρατηρούμενη ακραία αστάθεια των τιμών των μετοχών σε συνδυασμό με την ευρεία συμμετοχή των επενδυτών λιανικής εγείρει πρωτίστως ανησυχίες για την προστασία των επενδυτών. Ενόψει αυτού, η ESMA εξέδωσε Δήλωση, στις 17 Φεβρουαρίου 2021, προτρέποντας τους επενδυτές λιανικής να είναι προσεκτικοί όταν λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις, αποκλειστικά βάσει πληροφοριών από τα μέσα κοινωνικής

δικτύωσης και άλλες μη ρυθμιζόμενες πλατφόρμες, εάν η αξιοπιστία και η ποιότητα αυτών των πληροφοριών δεν μπορούν να επαληθευτούν.

Ειδικότερα η Δήλωση της ESMA αναφέρει:

Τα πρόσφατα επεισόδια έχουν δείξει πολύ υψηλή μεταβλητότητα στη διαπραγμάτευση ορισμένων μετοχών στις ΗΠΑ, που συνδέονται με μια σημαντική συσσώρευση καθαρών αρνητικών θέσεων και συντονισμένη δράση από ορισμένους επενδυτές λιανικής, βάσει πληροφοριών που κοινοποιούνται στα κοινωνικά μέσα. Παρόλο που οι κανόνες και οι δομές της αγοράς είναι διαφορετικοί στην ΕΕ, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι παρόμοιες περιστάσεις μπορεί να συμβούν και στην ΕΕ. Η αυξημένη συμμετοχή των επενδυτών λιανικής στις αγορές κεφαλαίου (σε χρηματιστήρια) είναι ευπρόσδεκτη για την ανάπτυξη της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Παρ'όλα αυτά, η ESMA καλεί τους επενδυτές λιανικής να είναι προσεκτικοί όταν λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται αποκλειστικά σε πληροφορίες από τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης και άλλες μη ρυθμιζόμενες διαδικτυακές πλατφόρμες, εάν δεν μπορούν να επαληθεύσουν την αξιοπιστία και την ποιότητα αυτών των πληροφοριών.

Ένα βασικό βήμα για κάθε επενδυτή πριν λάβει μια επενδυτική απόφαση είναι να συγκεντρώσει πληροφορίες για την επένδυση από αξιόπιστες πηγές, λαμβάνοντας υπόψη τους επενδυτικούς του στόχους, τα οφέλη από τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου του και την ικανότητά του να αντέχει ενδεχόμενες απώλειες από την επένδυσή του. Η μεταβλητότητα των τιμών αυξάνει τον κίνδυνο απώλειας για τους επενδυτές. Οι ιδιώτες επενδυτές αντιμετωπίζουν σημαντικούς κινδύνους όταν επενδύουν σε μετοχές που χαρακτηρίζονται από πολύ υψηλή μεταβλητότητα στην τιμή τους. Η μεταβλητότητα θα μπορούσε να αυξηθεί από πολλούς παράγοντες, όπως όταν υπόκεινται οι μετοχές σε έντονες ανοικτές πωλήσεις. Οι τάσεις των τιμών μπορούν ξαφνικά να σταματήσουν και να αντιστραφούν, εκθέτοντας γρήγορα πελάτες λιανικής σε μεγάλες απώλειες.

Όσοι χρησιμοποιούν στρατηγικές διαπραγμάτευσης που περιλαμβάνουν μόχλευση εκτίθενται σε ακόμη μεγαλύτερους κινδύνους, καθώς η μόχλευση αυξάνει την έκθεση του επενδυτή σε πιθανές απώλειες. Παραδείγματα είναι η στρατηγική καθημερινής διαπραγμάτευσης περιθωρίου (*margin trading*), δηλαδή η διαπραγμάτευση με χρήματα που δανείστηκαν από την εταιρεία επενδύσεων, ή η διαπραγμάτευση με χρήση παραγώγων. Η ESMA τονίζει ότι η διαπραγμάτευση με μόχλευση είναι περίπλοκη και πρέπει να συνάπτεται με πλήρη κατανόηση των κινδύνων από τον επενδυτή.

Κίνδυνοι κατάχρησης αγοράς

Η συζήτηση της ευκαιρίας αγοράς ή πώλησης των μετοχών ενός εκδότη δεν συνιστά κατάχρηση αγοράς. Ωστόσο, η οργάνωση ή η εκτέλεση συντονισμένων στρατηγικών για την διαπραγμάτευση ή την παραγγελία υπό ορισμένες προϋποθέσεις και ώρες, για να αλλάξει η τιμή μιας μετοχής θα μπορούσαν να συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς. Ομοίως, ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να λαμβάνεται όταν δημοσιεύονται πληροφορίες στα κοινωνικά μέσα για ένα εκδότη ή χρηματοοικονομικό μέσο, καθώς η διάδοση ψευδών ή παραπλανητικών πληροφοριών ενδέχεται να συνιστά χειραγώγηση της αγοράς. Επιπλέον, πρέπει να λαμβάνεται μέριμνα κατά τη διάδοση επενδυτικών συστάσεων, μέσω οποιωνδήποτε μέσων, συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικών μέσων και των διαδικτυακών πλατφορμών, που υπόκεινται σε κανονιστικές προϋποθέσεις.

Η ESMA και οι Εθνικές Αρμόδιες Αρχές θα συνεχίσουν να αναλύουν τα γεγονότα της αγοράς και να εξετάζουν το ενδεχόμενο να αναλάβουν περαιτέρω πρωτοβουλίες με στόχο τη διατήρηση της προστασίας των επενδυτών και της ακεραιότητας της αγοράς, κατά περίπτωση.

<https://www.esma.europa.eu/document/episodes-very-high-volatility-in-trading-certain-stocks>

Διαβάστε, επίσης, σχετικά άρθρα:

- *Statement on recent share trading issues, statement by the UK Financial Conduct Authority, 29 January 2021*, <https://www.fca.org.uk/news/statements/recent-share-trading-issues>
- *Yellen and Regulators Met Amid GameStop Frenzy to Discuss Market Volatility*, article, *New York Times*, 5 February 2021, <https://www.nytimes.com/2021/02/04/business/economy/yellen-gamestop.html>
- *SEC Hunts for Fraud in Social-Media Posts Hying GameStop*, article, *Bloomberg*, 3 February 2021, https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-02-03/sec-hunts-for-fraud-in-socialmedia-posts-that-drove-upgamestop?srd=premium&sref=J9GPLx1B&utm_source=newsletter&utm_medium=email&utm_campaign=newsletter_axiosmarkets&stream=business
- *GameStop Mania Is Focus of Federal Probes into Possible Manipulation*, article, *Wall Street Journal*, 11 February 2021, “Justice Department has subpoenaed information from Robinhood Markets, others” https://www.wsj.com/articles/gamestop-mania-is-focus-of-federal-probes-into-possiblemanipulation-11613066950?mod=itp_wsj&mod=djemITP_h

- **1^η εξαμηνιαία έκθεση της ESMA για το 2021- ESMA Report on Trends, Risk and Vulnerabilities (TRV) Report No.1, 2021**

Σύμφωνα με την 1^η εξαμηνιαία έκθεση της ESMA για το 2021 «**Report on Trends, Risk and Vulnerabilities (TRV) Report No.1, 2021**» και το Στατιστικό Παράρτημα «**TRV Statistical Annex**», αναλύεται περαιτέρω ο αντίκτυπος της πανδημίας του COVID-19 στις χρηματοπιστωτικές αγορές κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2020, επισημαίνονται οι αυξανόμενοι πιστωτικοί κίνδυνοι, που συνδέονται με το υψηλό εταιρικό και δημόσιο χρέος, καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις επενδύσεις σε μη ρυθμιζόμενα crypto περιουσιακά στοιχεία.

Συνέχιση του υψηλού κινδύνου στις χρηματοπιστωτικές αγορές

Σε παγκόσμιο επίπεδο, οι κίνδυνοι στις αγορές κεφαλαίου παραμένουν πολύ υψηλοί. Η σημαντική ανάκαμψη των αγορών των μετοχών και η αποτίμηση των δεικτών χρέους έφτασαν σε επίπεδα προ πανδημίας αλλά έρχονται σε αντίθεση με τα αδύναμα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη. Ο βασικός κίνδυνος για τις χρηματοπιστωτικές αγορές της ΕΕ είναι ότι αυτή η συνεχιζόμενη αποσύνδεση της αγοράς μετοχών από τα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη οδηγεί σε αντιστροφή της εκτίμησης του κινδύνου από τους επενδυτές και απότομη διόρθωση της αγοράς.

Crypto-assets: Οι ESAs υπενθυμίζουν στους καταναλωτές τους κινδύνους

Καθώς τα crypto-assets (κρυπτο-περιουσιακά στοιχεία), συμπεριλαμβανομένων των λεγόμενων εικονικών νομισμάτων, όπως το Bitcoin, συνεχίζουν να προσελκύουν την προσοχή του κοινού, οι Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (EBA, EIOPA και ESMA - μαζί οι "ESAs") υπενθυμίζουν τη συνεχιζόμενη σημασία των προηγούμενων προειδοποιήσεών τους. Ειδικότερα, οι ESAs υπενθυμίζουν στους καταναλωτές ότι ορισμένα crypto-assets είναι πολύ επικίνδυνα και κερδοσκοπικά και, όπως αναφέρεται στην κοινή προειδοποίηση των ESAs τον Φεβρουάριο του 2018, οι καταναλωτές πρέπει να είναι σε εγρήγορση για τους υψηλούς κινδύνους που ενέχει η αγορά ή /και η διακράτηση αυτών των μέσων, συμπεριλαμβανομένης της πιθανότητας απώλειας όλων των χρημάτων τους. Επιπλέον, τα crypto-assets διατίθενται σε πολλές μορφές, αλλά η πλειονότητα αυτών παραμένει αρρύθμιστη στην ΕΕ. Αυτό σημαίνει ότι οι καταναλωτές που αγοράζουν ή κατέχουν αυτά τα μέσα δεν επωφελούνται από τις εγγυήσεις και τις εχέγγυα που σχετίζονται με τις ρυθμιζόμενες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και τα ρυθμισμένα χρηματοπιστωτικά μέσα. Τον Σεπτέμβριο του 2020, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρουσίασε νομοθετική πρόταση κανονισμού για τις αγορές των κρυπτονομισμάτων. Επισημαίνεται, εντούτοις, στους καταναλωτές ότι η νομοθετική διαδικασία για την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής εξακολουθεί να είναι σε εξέλιξη, συνεπώς, οι καταναλωτές δεν μπορούν να επωφελούνται επί του παρόντος από τις διασφαλίσεις που προβλέπονται σε αυτήν την πρόταση, καθώς δεν συνιστούν ακόμη Ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Το Brexit αλλάζει το τοπίο των συναλλαγών

Η ετοιμότητα των συμμετεχόντων στην αγορά διασφάλισε ότι το τέλος της μεταβατικής περιόδου για την αποχώρηση του Ηνωμένου Βασιλείου από την ΕΕ δεν είχε διακριτή επίπτωση στη σταθερότητα των αγορών κινητών αξιών. Ωστόσο, η εφαρμογή της υποχρέωσης διαπραγμάτευσης μετοχών που ισχύει στην ΕΕ (Share Trading Obligation-STO) αλλάζει το ευρωπαϊκό τοπίο. Το 2020, το 43% των μετοχών με νομική οντότητα στην ΕΕ διαπραγματεύονταν σε τόπους διαπραγμάτευσης του Ηνωμένου Βασιλείου και μεγάλο μέρος αυτών ενέπιπτε στο καθεστώς της υποχρέωσης του STO. Η ESMA ανέλυσε την εξέλιξη των συναλλαγών μεταξύ Δεκεμβρίου 2020 και Ιανουαρίου 2021, και είδε ότι η αναμενόμενη μεταβολή στην χώρα προέλευσης των συναλλαγών έλαβε χώρα τον Ιανουάριο του 2021. Οι περισσότερες ενδοχρηματιστηριακές συναλλαγές μετακινήθηκαν σε τόπους διαπραγμάτευσης της ΕΕ, με το μερίδιο των lit συναλλαγών (όχι συναλλαγές dark pools) σε τόπους διαπραγμάτευσης της ΕΕ να αυξάνεται κατά 96% τον Ιανουάριο του 2021 και οι συναλλαγές μέσω δημοπρασίας να αυξάνονται κατά 93%.

Ανάλυση κινδύνων για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα και τους επενδυτές

Στην ενότητα ανάλυσης κινδύνου, παρουσιάζονται πέντε αναλυτικά άρθρα που εξετάζουν τη βιώσιμη χρηματοδότηση και συγκεκριμένες ευπάθειες της αγοράς κατά τη διάρκεια της κρίσης λόγω της πανδημίας του Covid-19:

Ευπάθειες στα επενδυτικά κεφάλαια χρηματαγοράς: Αυτό το άρθρο χρησιμοποιεί στοιχεία από την πίεση που υπέστησαν οι αγορές κατά τον Μάρτιο του 2020 για να παρέχει πληροφορίες σχετικά με την ευπάθεια των επενδυτικών κεφαλαίων χρηματαγοράς στην ΕΕ, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον αντίκτυπο των κανονιστικών απαιτήσεων.

Δίκτυο χαρτοφυλακίου κεφαλαίων, από άποψη κινδύνου που σχετίζεται με το κλίμα: Εντός του Ευρωπαϊκού χρηματοπιστωτικού τομέα, τα επενδυτικά κεφάλαια θεωρούνται ότι έχουν τη μεγαλύτερη έκθεση σε οικονομικούς παράγοντες ευαίσθητους στο κλίμα, όπως οι επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας, οι

μεταφορές και η εξόρυξη ορυκτών καυσίμων. Αυτό το άρθρο αποτελεί μια πρώτη απόπειρα για αξιολόγηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου που σχετίζεται με το κλίμα, τον οποίο αντιμετωπίζουν τα επενδυτικά κεφάλαια της ΕΕ.

Προσομοίωση υπό πίεση (stress simulation) στο πλαίσιο του COVID-19: Κατά τη διάρκεια του Μαρτίου 2020, τα επενδυτικά κεφάλαια αντιμετώπισαν έναν συνδυασμό σημαντικής επιδείνωσης της ρευστότητας τους σε κάποια κομμάτια των αγορών σταθερού εισοδήματος, συνδυασμένης με μεγάλη κλίμακα εκροών από επενδυτές. Με βάση αυτά τα δεδομένα, η ESMA αξιολόγησε την ετοιμότητα των επενδυτικών κεφαλαίων για μελλοντικές κρίσεις ρευστότητας, που περιλαμβάνουν άσκηση προσομοίωσης υπό πίεση (STRESI).

- **2^η εξαμηνιαία έκθεση της ESMA για το 2021- ESMA Report on Trends, Risk and Vulnerabilities (TRV) Report No.2, 2021**

Η έκθεση τονίζει τη συνεχιζόμενη αύξηση των τιμών σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων σε ένα περιβάλλον οικονομικής ανάκαμψης και πολύ χαμηλών επιτοκίων, την ανάληψη υψηλού κινδύνου από τους επενδυτές και την υλοποίηση κινδύνων για γεγονότα, όπως το GameStop, το Archegos και το Greensill.

Κίνδυνος διορθώσεων της αγοράς σε άνιση ανάκαμψη: Η ESMA εξακολουθεί να βλέπει υψηλούς κινδύνους και αδύναμα θεμελιώδη στοιχεία, με πρόγνωση για συνεχιζόμενο υψηλό κίνδυνο και αβεβαιότητα σχετικά με τη βιωσιμότητα του εταιρικού και του δημόσιου χρέους, καθώς και αυξανόμενες προσδοκίες πληθωρισμού. Οι τρέχουσες τάσεις της αγοράς πρέπει να επιδείξουν την ανθεκτικότητά τους για μεγάλο χρονικό διάστημα, ώστε να καταστεί δυνατή μία πιο θετική εκτίμηση κινδύνου. Ο βαθμός στον οποίο αυτοί οι κίνδυνοι θα γίνουν πραγματικότητα θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από τις προσδοκίες της αγοράς σχετικά με τη συνέχιση της πολιτικής για νομισματική και δημοσιονομική στήριξη, τον συνεχιζόμενο οικονομικό αντίκτυπο της πανδημίας COVID-19, καθώς και από τον ρυθμό της οικονομικής ανάκαμψης και τις προσδοκίες για τον πληθωρισμό.

Συμπεριφορά ανάληψης αυξημένου κινδύνου: Η εμπιστοσύνη των επενδυτών έχει αυξηθεί και συνδέεται με την αύξηση των τιμών των περιουσιακών στοιχείων και την υψηλή απόδοση προϊόντων για ιδιώτες επενδυτές. Η αύξηση στις συναλλαγές ιδιωτών επενδυτών από την έναρξη της πανδημίας COVID-19 οφείλεται σε μια σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένης της καινοτομίας. Νέες πλατφόρμες συναλλαγών διαθέσιμες στο διαδίκτυο και στην κινητή τηλεφωνία προσφέρουν βολικές, εύχρηστες επενδυτικές υπηρεσίες και επιχειρηματικά μοντέλα με μηδενικές προμήθειες και χαρακτηριστικά που τα κάνουν να μοιάζουν με παιχνίδι ενδέχεται να προσελκύσουν περισσότερους καταναλωτές. Αυτά τα χαρακτηριστικά μπορούν να εγείρουν ανησυχία σχετικά με την προστασία των επενδυτών, όπως και η αύξηση των συναλλαγών που ενθαρρύνονται μέσω ηλεκτρονικής κοινωνικής δικτύωσης και διαδικτυακών πινάκων για μηνύματα (online message boards). Επιπλέον, αυξανόμενες τιμές σε όλες τις κατηγορίες, μεγάλες διακυμάνσεις των τιμών κρυπτο-στοιχείων και κίνδυνοι που προκύπτουν κατά τη διάρκεια περιστατικών υψηλού όγκου συναλλαγών εγείρουν ζητήματα σχετικά με την συμπεριφορά ανάληψης αυξημένου κινδύνου και την πιθανή πληθωρικότητα της αγοράς.

Ανάθεση σε τρίτους υπηρεσιών ηλεκτρονικού νέφους (cloud), αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας, πράσινα ομόλογα: Νέα στοιχεία για τις βασικές εξελίξεις της αγοράς

Εκτός από την παρακολούθηση κινδύνων, παρέχουμε τέσσερα άρθρα που εξετάζουν εις βάθος τους κινδύνους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας από την ανάθεση σε τρίτους υπηρεσιών ηλεκτρονικού νέφους, τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τα πράσινα ομόλογα:

- **Ανάθεση σε τρίτους υπηρεσιών ηλεκτρονικού νέφους και κίνδυνοι για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα:** Αναλύουμε την αυξανόμενη χρήση παρόχων υπηρεσιών cloud από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και πώς η συγκέντρωση αυτών των παρόχων μπορεί να δημιουργήσει κινδύνους χρηματοπιστωτικής σταθερότητας σε περίπτωση διακοπής.
- **COVID-19 και αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας:** Η ανάλυσή μας διερευνά τον τρόπο με τον οποίο εξελίχθηκαν οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας κατά την αρχή του 2020, αξιοποιώντας τη βάση δεδομένων RADAR της ESMA.
- **Αγορά για μικρούς οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας στην ΕΕ:** Χρησιμοποιώντας τεχνικές που σχετίζονται με το SupTech και τη βάση δεδομένων CRAR, αξιολογούμε το δίκτυο των οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τη συγκέντρωση στη σχετική αγορά.
- **Περιβαλλοντικές επιπτώσεις και ρευστότητα πράσινων ομολόγων:** Σε αυτό το άρθρο, διερευνούμε τις εκπομπές CO₂ των εκδοτών πράσινων ομολόγων και στη συνέχεια συγκρίνουμε τη ρευστότητα των πράσινων και των συμβατικών εταιρικών ομολόγων.
- **Ετήσιες Στατιστικές Εκθέσεις της ESMA για τα Παράγωγα Προϊόντα και τις Κινητές Αξίες**

Η ESMA δημοσίευσε στις 17 Δεκεμβρίου 2021 δύο Ετήσιες Στατιστικές Εκθέσεις της με την ανάλυση των αγορών κινητών αξιών και παραγώγων προϊόντων αντίστοιχα. Οι Εκθέσεις, που βασίζονται σε δεδομένα που υποβάλλονται βάσει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού Αγορών και Υποδομών (EMIR) και της Οδηγίας για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (MiFID), παρέχουν μια επισκόπηση των αγορών της ΕΕ και του EOX το 2020.

Οι δύο εκθέσεις παρέχουν μια πρώτη πλήρη εικόνα των αγορών παραγώγων και κινητών αξιών της ΕΕ μετά το Brexit. Και στα δύο κατηγορίες αγορών, ο αντίκτυπος της απόσυρσης του Ηνωμένου Βασιλείου είναι σημαντικός: Το μέγεθος των αγορών παραγώγων και ο όγκος των συναλλαγών κινητών αξιών είναι περίπου κατά τα δύο τρίτα χαμηλότερα χωρίς το Ηνωμένο Βασίλειο.

Δίπλα στα εκτενή συγκριτικά στοιχεία για τις επιπτώσεις του Brexit, οι Εκθέσεις δείχνουν μια λεπτομερή εικόνα των αγορών το έτος μετά το Brexit:
- **Αγορές παραγώγων:** Στον EOX των 30 Κρατών-Μελών παρατηρήθηκε πτώση κατά 4% το 2020, ενώ οι δομές της αγοράς παρέμειναν σε μεγάλο βαθμό αμετάβλητες.
- **Αγορές κινητών αξιών:** Οι αγορές κινητών αξιών του EOX30 παρουσιάζουν αύξηση στις νέες εισαγωγές κατά το 2020 και συνεχιζόμενη δομική προκατάληψη ως προς το κράτος μέλος προέλευσης, ειδικά στις συναλλαγές μετοχών.

• **MME:** Η χρηματοδότηση MME μέσω χρηματοδότησης από την αγορά παραμένει περιορισμένη στον EOX30, με συνολική κεφαλαιοποίηση 368 δισ. ευρώ – αλλά οι αγορές ανάπτυξης MME αυξάνονται ως προς τους όγκους συναλλαγών το 2020, με το μηνιαίο όγκο να τριπλασιάζεται κατά τη διάρκεια του έτους.

Τα βασικά ευρήματα της **Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για τα Παράγωγα Προϊόντα** είναι τα ακόλουθα:

- Η αγορά παραγώγων του EOX30 είχε συνολικό μέγεθος 254 τρισεκατομμυρίων ευρώ ακαθάριστο ποσό στο τέλος του 2020, εμφανίζοντας μείωση κατά 4% σε σύγκριση με την αγορά του EOX30 το 2019.
- Η πτώση της αγοράς οφείλεται κυρίως σε *currency derivative* και *equity derivatives*. Τα παράγωγα επιτοκίων αυξήθηκαν το πρώτο τρίμηνο του έτους, αλλά αργότερα υποχώρησαν και τελείωσαν αμετάβλητα κατά τη διάρκεια του έτους. Τα μερίδια των παραγώγων επιτοκίων, *currency* και *equity* αποτελούν αντίστοιχα το 79%, το 13% και το 4% του συνόλου.
- Η δραστηριότητα της κεντρικής εκκαθάρισης σημείωσε αύξηση τόσο για τα παράγωγα επιτοκίων όσο και για τα πιστωτικά παράγωγα. Το συνολικό μερίδιο των εκκαθαρισμένων παραγώγων επιτοκίων αυξήθηκε σε 71% από 68% το 2020, ενώ για τα πιστωτικά παράγωγα αυξήθηκε στο 41% από 38%.
- Οι εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές εξακολουθούν να αντιπροσωπεύουν το μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών, με το μερίδιο να αυξάνεται ελαφρά στο 92% από 91%. Το συνολικό μερίδιο των παραγώγων που εκτελέστηκαν σε τόπο διαπραγμάτευσης αυξήθηκε από 19% σε 23%.
- Τα ανοίγματα (*exposures*) εξακολουθούν να είναι ιδιαίτερα συγκεντρωμένα σε σχετικά λίγους αντισυμβαλλομένους, ιδίως σε πιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες επενδύσεων. Τα CCPs παραμένουν σημαντικά, αλλά είναι λιγότερο ορατά στα στατιστικά στοιχεία με την κατάργηση των αναφορών CCPs του HB.
- Το HB παραμένει η κυρίαρχη αγορά για συναλλαγές εντός του EOX καθώς και με τρίτες χώρες. Τα ανοίγματα εντός του EOX30 αντιπροσωπεύουν περίπου το ένα τέταρτο της αγοράς παραγώγων και αυξήθηκαν ελαφρά έναντι του 2019.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: <https://www.esma.europa.eu/file/122190/download?token=Cd0YfTB2>

Τα βασικά ευρήματα της **Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για τις Κινητές Αξίες** είναι τα ακόλουθα:

- Οι όγκοι κύκλου εργασιών των αγορών κινητών αξιών του EOX 30 ανήλθαν σε 8,8 τρις ευρώ για μετοχές και 17,9 τρις ευρώ για ομόλογα, και μειώθηκαν κατά δύο τρίτα έναντι του 2019, εάν συγκρίνουμε τα δεδομένα των EEA 30 και του EOX31. Η κατανομή των χρηματοπιστωτικών μέσων ανά τύπο παρέμεινε σε γενικές γραμμές αμετάβλητη.
- Στις αγορές μετοχών, οι όγκοι συναλλαγών κορυφώθηκαν τον Μάρτιο του 2020 (1,1 τρισεκατομμύρια ευρώ) λόγω της πανδημίας COVID-19 και η πλειονότητα των όγκων ήταν σε μετοχές (86%), παρόλο που το μερίδιο των ETFs στους όγκους συναλλαγών μετοχικών τίτλων (12%) συνέχισε να αυξάνεται κατά το 2020.

- Τα πρότυπα συναλλαγών παρέμειναν παρόμοια με τα προηγούμενα έτη, με τις διαπραγματεύσεις των μετοχών να πραγματοποιούνται κυρίως στο χρηματιστήριο, με τις ρυθμιζόμενες αγορές να αντιπροσωπεύουν το 70% του όγκου διαπραγμάτευσης, ενώ οι συναλλαγές ομολόγων σε μεγάλο βαθμό διεξήχθησαν εκτός χρηματιστηρίου κατά το 2020 (κατά 66%), με μεγάλα μεγέθη συναλλαγών.
- Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα του ΕΕΑ30 παρατηρείται έντονη μεροληψία για τις συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα του κάθε κράτους μέλους καταγωγής, καθώς το 65% των όγκων συναλλαγών των μετοχών του ΕΕΑ30 πραγματοποιήθηκαν σε τόπο διαπραγμάτευσης ή συστηματικό εσωτερικοποιητή στην ίδια χώρα με τον εκδότη, και αντίστοιχα το 49% για τα ομόλογα του ΕΕΑ30, ακόμη και αν η πλειονότητα αυτών των μέσων ήταν διαθέσιμα για διασυνοριακές συναλλαγές.

Η πλήρης έκθεση στον σύνδεσμο: <https://www.esma.europa.eu/file/122189/download?token=kTi4gzPC>

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

Ο τομέας εναλλακτικών κεφαλαίων της ΕΕ, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κατηγοριών κεφαλαίων, όπως τα *hedge funds*, τα *private equity funds* και τα αμοιβαία κεφάλαια ακινήτων (*real estate funds*), αναπτύχθηκε έντονα κατά 15% σε 6,8 τρισεκατομμύρια ευρώ σε καθαρά στοιχεία ενεργητικού στα τέλη του 2019. Οι βασικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει ο τομέας αυτός σχετίζονται με την δυνητική αναντιστοιχία μεταξύ της ρευστότητας των στοιχείων ενεργητικού στα χαρτοφυλάκια των κεφαλαίων και του χρονικού πλαισίου εξαγοράς που προσφέρεται στους επενδυτές. Αυτό ισχύει ιδιαίτερα για τα επενδυτικά κεφάλαια ακινήτων και τα *funds of funds*. Η μόχλευση είναι ένας βασικός κίνδυνος στον τομέα των *hedge funds*, στα οποία αγγίζει σχεδόν το 1.000% του NAV, παρόλο που τα *hedge funds* αντιπροσωπεύουν ένα σχετικά μικρό μέρος της αγοράς εναλλακτικών κεφαλαίων της ΕΕ - λίγο περισσότερο από το 5% επί του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού- και εκ των οποίων άνω του 75% έχουν ως χώρα προέλευσης το Ηνωμένο Βασίλειο το 2019.

Ο τομέας των AIFs επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό από την πίεση στην αγορά που σχετίζεται με την πανδημία του COVID-19 κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020, και αν και είναι εκτός της περιόδου αναφοράς, στην έκθεση γίνεται μνεία του κύριου γεγονότος.

Τα κύρια ευρήματα της ανάλυσής είναι τα ακόλουθα:

- **EU AIFs market size and risks:** Το μέγεθος των AIFs στην ΕΕ εξακολούθησε να επεκτείνεται και έφτασε τα 6,8 τρισεκατομμύρια ευρώ στο NAV στο τέλος του 2019, αύξηση 15% από 5,9 τρισεκατομμύρια το 2018. Η ανάπτυξη της αγοράς AIFs στην ΕΕ προκύπτει από την κυκλοφορία νέων AIFs το 2019 και από τα θετικά αποτελέσματα αποτίμησης.
- **Funds of funds:** Τα *Funds of funds* αντιπροσωπεύουν το 15% της NAV των AIFs στην ΕΕ, περίπου 1 τρισεκατομμύριο ευρώ (+ 22% σε σύγκριση με 841 δισεκατομμύρια ευρώ το 2018). Υπάρχει αναντιστοιχία ρευστότητας, καθώς οι επενδυτές μπορούν να εξαργυρώσουν το 39% της NAV εντός μίας ημέρας, ενώ μόνο το 29% των στοιχείων ενεργητικού θα μπορούσε να ρευστοποιηθεί εντός αυτού του χρονικού πλαισίου. Εάν επρόκειτο να γίνουν μεγάλες εξαγορές, τα AIFs θα αντιμετώπιζαν προκλήσεις λόγω αυτής της αναντιστοιχίας της ρευστότητας.

Real estate funds: Τα Real Estate Funds αντιπροσωπεύουν το 12% της NAV των AIFs, στα 802 δισ. Ευρώ. Συνέχισαν να αυξάνονται, αν και με πιο μέτριο ρυθμό (+ 9% το 2019 μετά το + 35% το 2018). Σε σύγκριση με το 2018, το ποσοστό των επενδυτών λιανικής ήταν σταθερό (21%), αλλά παραμένει υψηλό σε σύγκριση με άλλες κατηγορίες AIFs. Τα RE Funds εκτίθενται ως επί το πλείστον σε μη ρευστά φυσικά στοιχεία ενεργητικού χρειάζονται χρόνο για πώληση, οπότε ο κίνδυνος ρευστότητας σε κεφάλαια RE παραμένει ανησυχητικός.

- **Hedge funds:** Το μέγεθος των hedge funds στην ΕΕ παρέμεινε σταθερό το 2019 στα 354 δισεκατομμύρια ευρώ, ή 5% όλων των AIFs. Ωστόσο, όταν μετριέται από μεικτά ανοίγματα (gross exposures) τα HF αντιπροσωπεύουν το 62% των AIFs, δεδομένου ότι βασίζονται σε μεγάλο βαθμό σε παράγωγα. Η μόχλευση είναι πολύ υψηλή με περισσότερο από 900% μετά από προσαρμογές, και ιδιαίτερα για ορισμένες στρατηγικές που βασίζονται σε παράγωγα.

- **Private equity:** Τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια αντιπροσωπεύουν το 7% της NAV όλων των AIFs ή 456 δισεκατομμύρια ευρώ και παρουσίασαν τη μεγαλύτερη ανάπτυξη το 2019 (+ 28% σε σύγκριση με + 66% το 2018). Ακολουθούν μια σειρά στρατηγικών και πωλούνται σχεδόν αποκλειστικά σε επαγγελματίες επενδυτές.

- **Other AIFs:** Τα λοιπά AIFs αντιπροσωπεύουν το 60% της NAV των AIFs στην ΕΕ, περίπου 4 δισεκατομμύρια ευρώ (+ 15% σε σύγκριση με + 6% το 2018). Η κατηγορία καλύπτει ένα φάσμα στρατηγικών σταθερού εισοδήματος και στρατηγικές μετοχικών τίτλων που αντιπροσωπεύουν το 68% της NAV και μια επιπλέον υπολειμματική κατηγορία που ανέρχεται σε 29%. Τα λοιπά AIFs πωλούνται κυρίως σε επαγγελματίες επενδυτές, παρόλο που υπάρχει σημαντική παρουσία επενδυτών λιανικής.

- Τα **NPPRs** Τα κράτη μέλη της ΕΕ μπορούν να επιτρέπουν σε διαχειριστές κεφαλαίων εκτός ΕΕ να διαθέτουν εναλλακτικά επενδυτικά κεφάλαια σε εθνικό επίπεδο σύμφωνα με το εθνικό καθεστώς ιδιωτικής τοποθέτησης (National Private Placemnet Regime- NPPR), παρόλο που αυτά τα κεφάλαια δεν μπορούν στη συνέχεια να διατεθούν μέσω διαβατηρίου σε άλλα κράτη μέλη. Η αγορά τέτοιων κεφαλαίων (προερχόμενα εκτός ΕΕ) είναι συγκριτικά μεγάλη. Η NAV των AIFs εκτός ΕΕ που διατίθεται στο εμπόριο σύμφωνα με τους κανόνες NPPR ανέρχεται σε 2,1 τρισεκατομμύρια ευρώ, δηλαδή περισσότερο από το ένα πέμπτο της αγοράς AIFs. Το μάρκετινγκ κεφαλαίων NPPR συγκεντρώνεται σε μικρό αριθμό κρατών μελών και το 98% των επενδυτών είναι επαγγελματίες επενδυτές.

Η έκθεση περιλαμβάνει επίσης μια επισκόπηση των βελτιώσεων στην ποιότητα των δεδομένων που έχει επιτευχθεί πρόσφατα από την ESMA και τις εθνικές εποπτικές αρχές σχετικά με τα δεδομένα AIFs, όπως αυτά υποβάλλονται από τους συμμετέχοντες στην αγορά.

Το πλήρες κείμενο στον σύνδεσμο: <https://www.esma.europa.eu/document/eu-alternative-investment-funds-2021-statistical-report>

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

Η έκθεση επισημαίνει ότι το κόστος επένδυσης σε βασικά χρηματοπιστωτικά προϊόντα, όπως τα κεφάλαια των ΟΣΕΚΑ, τα εναλλακτικά κεφάλαια λιανικής και τα δομημένα επενδυτικά προϊόντα (SRPs) παραμένει υψηλό και μειώνει το επενδυτικό αποτέλεσμα για τους τελικούς επενδυτές. Σαφείς και κατανοητές

πληροφορίες σχετικά με το κόστος αγοράς και κατοχής ενός χρηματοπιστωτικού προϊόντος, καθώς και τον αντίκτυπο αυτού του κόστους στις αποδόσεις που μπορούν να αναμένουν να λάβουν οι ιδιώτες επενδυτές είναι καίριας σημασίας για να μπορούν οι επενδυτές να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις. Η διασφάλιση της διαθεσιμότητας αυτών των πληροφοριών αποτελεί βασικό στοιχείο για την επίτευξη του στόχου της ESMA για την προστασία των επενδυτών.

Τα κύρια ευρήματα της έκθεσης είναι τα εξής:

Κόστος επενδυτικών κεφαλαίων: Το κόστος των ΟΣΕΚΑ μειώθηκε μόνο οριακά. Για επενδύσεις ενός έτους ήταν 1,4% το 2019 σε σύγκριση με 1,5% το 2018 κατά μέσο όρο σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

- **Ιδιώτες επενδυτές:** Οι ιδιώτες πελάτες πληρώνουν κατά μέσο όρο περίπου 40% περισσότερο από τους θεσμικούς επενδυτές σε όλες τις κατηγορίες προϊόντων. Μια δεκαετής επένδυση ύψους 10.000 ευρώ σε χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο από μετοχικά, ομολογιακά και μεικτά κεφάλαια οδήγησε σε ακαθάριστη αξία περίπου 21.800 ευρώ και 18.600 ευρώ μετά το κόστος. Ο επενδυτής κατέβαλε περίπου 3.200 ευρώ σε επιβαρύνσεις.
- **Κίνδυνοι:** Η έκθεση σε υψηλότερο κίνδυνο συνεπάγεται υψηλότερο κόστος ανεξάρτητα από την κατηγορία προϊόντος.
- **Ενεργητικά και παθητικά κεφάλαια:** Το κόστος παραμένει υψηλότερο για τους ενεργούς μετοχικούς και ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ σε σύγκριση με παθητικά ETFs και ETFs ΟΣΕΚΑ, υπονοώντας χαμηλότερη καθαρή απόδοση ενεργητικών μετοχικών και ομολογιακών ΟΣΕΚΑ, κατά μέσο όρο, σε σύγκριση με παθητικά και ETFs ΟΣΕΚΑ. Οι κορυφαίοι 25% ενεργοί μετοχικοί ΟΣΕΚΑ υπερτερούν σε σύγκριση με τους κορυφαίους 25% παθητικούς και συναφείς δείκτες αναφοράς, σε μικρότερους ορίζοντες. Ωστόσο, η ομάδα (cohort) των ΟΣΕΚΑ τροποποιείται κάθε χρόνο, καθιστώντας περίπλοκο για τους επενδυτές το να εντοπίζουν τα κεφάλαια με καλή απόδοση σε συνεχή βάση.
- **Κεφάλαια ESG:** Οι ESG μετοχικοί ΟΣΕΚΑ είχαν υψηλότερη απόδοση από τους μη ESG μετοχικούς ΟΣΕΚΑ κυρίως λόγω παραγόντων που σχετίζονται με τον κλάδο. Σύμφωνα με τα στοιχεία, τα ενεργά διαχειριζόμενα κεφάλαια ESG έδειξαν χαμηλότερο κόστος από ό,τι τα μη ESG, γεγονός που δεν υποστηρίζει την άποψη ότι υπάρχει συστηματικό «οικολογικό ξέπλυμα» (greenwashing) από τα κεφάλαια ESG.
- **SRPs:** Το κόστος των SRPs οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο κόστος συμμετοχής και ποικίλλει σημαντικά ανάλογα με τη χώρα και τον τύπο αποπληρωμής. Επιπλέον, υπήρχε μικρή διαφορά στις αποδόσεις των προσομοιώσεων μεταξύ σεναρίων μέτριας και ευνοϊκής απόδοσης.
- **Διαφάνεια:** Υπάρχει περιορισμένη συγκρισιμότητα των επιβαρύνσεων και των επιδόσεων των επιμέρους κεφαλαίων σε όλα τα κράτη μέλη. Τα ζητήματα ανομοιομορφίας και διαθεσιμότητας των στοιχείων παρέμειναν, καθώς και η έλλειψη εναρμόνισης στις εθνικές νομοθεσίες.

- **Η δήλωση των ηγετών κατά την Σύνοδο Κορυφής του G20 στη Ρώμη, 31 Οκτωβρίου 2021**

«Χαιρετίζουμε την τελική έκθεση του FSB σχετικά με τα διδάγματα που αντλήθηκαν από την πανδημία COVID-19 αναφορικά με τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και τα προτεινόμενα επόμενα βήματα. Ενώ το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα υπήρξε σε μεγάλο βαθμό ανθεκτικό, εξακολουθούν να υπάρχουν κενά στο κανονιστικό πλαίσιο, τα οποία δεσμευόμαστε να αντιμετωπίσουμε, μεταξύ των οποίων την ολοκλήρωση των ρυθμιστικών μεταρρυθμίσεων που είχαν συμφωνηθεί από το G20 μετά τη χρηματοπιστωτική κρίση του 2008 και που παραμένουν. Δεσμευόμαστε, επίσης, να ενισχύσουμε την ανθεκτικότητα του τομέα της μη τραπεζικής χρηματοπιστωτικής διαμεσολάβησης (non-bank financial intermediation, NBFi) με συστημικό χαρακτήρα και να μειώσουμε την ανάγκη για έκτακτες παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών, με την εφαρμογή του προγράμματος εργασίας του FSB NBFi. Υιοθετούμε την τελική έκθεση του FSB σχετικά με τις προτάσεις πολιτικής για την ενίσχυση της ανθεκτικότητας των κεφαλαίων χρηματαγοράς (MMFs) και θα αξιολογήσουμε και θα αντιμετωπίσουμε τις αδυναμίες των κεφαλαίων αυτών στις περιοχές δικαιοδοσίας μας, χρησιμοποιώντας το πλαίσιο και την εργαλειοθήκη πολιτικής που αναφέρεται στην έκθεση, αναγνωρίζοντας την ανάγκη προσαρμογής των μέτρων στις ειδικές περιστάσεις ανά περιοχή δικαιοδοσίας, καθώς και λαμβάνοντας υπόψη διασυννοριακά ζητήματα.

Χαιρετίζουμε την πρόοδο που αναφέρεται σε σχέση με σημαντικούς στόχους που τέθηκαν για το 2021 από το πρόγραμμα εργασίας (Roadmap) του G20, ως προς την ενίσχυση των διασυννοριακών πληρωμών και υιοθετούμε τους φιλόδοξους αλλά εφικτούς ποσοτικούς παγκόσμιους στόχους για την αντιμετώπιση ζητημάτων κόστους, ταχύτητας, διαφάνειας και πρόσβασης έως το 2027, όπως ορίζονται στην έκθεση του FSB. Καλούμε τις δημόσιες αρχές και τον ιδιωτικό τομέα να συνεργαστούν, ώστε να γίνουν οι κατάλληλες ενέργειες για την επίτευξη αυτών των στόχων. Επαναλαμβάνουμε ότι κανένα αποκαλούμενο "παγκόσμιο stablecoin" δεν πρέπει να αρχίσει να λειτουργεί, έως ότου όλες οι σχετικές νομικές, κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις έχουν ικανοποιηθεί, μέσω κατάλληλου σχεδιασμού και τηρώντας τα ισχύοντα πρότυπα. Ενθαρρύνουμε τις χώρες να προχωρήσουν στην εφαρμογή των συστάσεων υψηλού επιπέδου (High-Level Recommendations) του FSB και τους φορείς καθορισμού προτύπων να ολοκληρώσουν την αξιολόγησή τους ως προς το εάν θα προβούν σε προσαρμογή των προτύπων ή σε κατευθυντήριες γραμμές με γνώμονα τις συστάσεις του FSB. Ενθαρρύνουμε την Επιτροπή Πληρωμών και Υποδομών της Αγοράς, τον Κόμβο Καινοτομίας της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών, το ΔΝΤ και την Παγκόσμια Τράπεζα να συνεχίσουν την εμβάθυνση της ανάλυσης του δυνητικού ρόλου των ψηφιακών νομισμάτων των κεντρικών τραπεζών στην ενίσχυση των διασυννοριακών πληρωμών και των ευρύτερων επιπτώσεών τους στο διεθνές νομισματικό σύστημα. Ευχαριστούμε τον κ. Randal K. Quarles για τις υπηρεσίες του ως Προέδρου του FSB και χαιρετίζουμε τον διορισμό του κ. Klaas Knot ως διαδόχου του.»

- **Εξελίξεις των αγορών κεφαλαίου**

Οι χρηματοοικονομικές συνθήκες εξελίχθηκαν θετικά το 2021 με πιο μεικτή εικόνα στις αναπτυσσόμενες οικονομίες. Η βελτίωση στον μακροοικονομικό χάρτη ήταν εμφανής καθ' όλο το 2021 παρά την αναμενόμενη επίδραση από την αναζωπύρωση της πανδημίας και τη λήψη μέτρων προς το τέλος του έτους. Η αύξηση στις τιμές μετοχών σε παγκόσμιο επίπεδο ήταν εμφανής τόσο στο α' εξάμηνο όσο και στο β' του 2021 διατηρώντας ωστόσο τις ανησυχίες για διορθωτικές κινήσεις. Σημειώνεται ότι για όλο το διάστημα παρέμειναν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα οι εκτιμήσεις κινδύνων ως προς τις τιμές μετοχών και τη μεταβλητότητά τους και σε υψηλά

επίπεδα οι κίνδυνοι αναμετάδοσης, πιστωτικοί, λειτουργικοί αλλά και εκείνοι που σχετίζονται με το περιβάλλον.

Με βάση τις εκθέσεις των διεθνών οργανισμών, οι ενδείξεις αλλαγής στη νομισματική πολιτική στις ΗΠΑ συνοδεύτηκαν από προσαρμογή των ονομαστικών αποδόσεων στα αμερικανικά κρατικά ομόλογα με παροδική αύξηση το Νοέμβριο του 2021. Στις χώρες του ευρώ, στις ΗΠΑ όπως προαναφέρθηκε, στην Ιαπωνία και στο ΗΒ οι μακροπρόθεσμες κρατικές αποδόσεις παρέμειναν χωρίς αξιοσημείωτες μεταβολές αντανακλώντας τάση συγκράτησης παρά τις τρέχουσες αυξήσεις στον πληθωρισμό. Αντίθετα, σημειώθηκε αύξηση στις τιμές των κρατικών ομολόγων σε χώρες όπως η Ρωσία, Βραζιλία και η Τουρκία. Ειδικά στην ευρωζώνη παρέμειναν σε στενά ποσοστά οι αποκλίσεις αποδόσεων ως προς το αντίστοιχο γερμανικό κρατικό ομόλογο αναφοράς, ενώ οι τιμές των μετοχών κινήθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα από το 2020. Ειδικότερα, αναφορικά με τις αποδόσεις 2021 στους δεκαετείς τίτλους αναφοράς για όρους σύγκλισης στην αγορά κρατικών ομολόγων, αυτές διαμορφώθηκαν σε ετήσιους μέσους όρους, ενδεικτικά στο 1,29% για την Ελλάδα (έναντι 0,63% το 2020), - 0,38% για τη Γερμανία (έναντι -0,62% το 2020), 0,05% για τη Γαλλία (έναντι -0,34% το 2020), 1,05% για την Ιταλία (έναντι 0,58% το 2020), 0,41% για την Ισπανία (έναντι 0,04% το 2020) και 0,36% για την Πορτογαλία (έναντι 0,03% το 2020).

Στην αγορά εταιρικών ομολόγων σε ευρωπαϊκό επίπεδο, παρά την επίπτωση της πανδημίας, τον πληθωρισμό και τις δυσχέρειες στην εμπορική αλυσίδα, καταγράφηκε αύξηση κερδών, η οποία όμως συμπορεύτηκε με υψηλά κόστη οδηγώντας τις αποδόσεις στα εταιρικά ομόλογα να σημειώνουν άνοδο, το φθινόπωρο του 2021, στην προσαύξηση στις αποδόσεις τους έναντι του γερμανικού κρατικού ομολόγου αναφοράς, παραμένοντας ωστόσο σε ευνοϊκά επίπεδα. Αναφορικά με τα στοιχεία για το συνολικό αριθμό εισηγμένων ομολόγων στα χρηματιστήρια παγκοσμίως με βάση τα στοιχεία του WFE για το 2021 καταγράφηκε πλήθος 263.805 ομολόγων έναντι 253.741 το 2020. Τον υψηλότερο αριθμό σε εισηγμένα ομόλογα το 2021 είχε το Euronext (52.286), το Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου (34.180), το Deutsche Boerse (33.449), το Χρηματιστήριο της Στουτγάρδης (30.421) και το Χρηματιστήριο της Σαγκάης (24.058) διατηρώντας την κατάταξή τους όπως και το 2020. Σε όρους αξίας συναλλαγών για το 2021 σε ομόλογα εισηγμένα παγκοσμίως σημειώθηκε αξιοσημείωτη αύξηση πάνω από 1.700% αγγίζοντας σε δολάρια ΗΠΑ το ύψος των 93 τρισεκ. έναντι 5 τρισεκ. το 2020. Οι αντλήσεις κεφαλαίων μέσω των ομολόγων αυτών ανήλθαν το 2021 στα 71 τρισεκ. δολάρια ΗΠΑ έναντι 12,3 τρισεκ. δολάρια ΗΠΑ το 2020.

Στις περισσότερες ανεπτυγμένες οικονομίες σημειώθηκε μείωση του νομίσματος έναντι του δολαρίου ΗΠΑ από το Μάιο του 2021, με πιο διαφορετική εικόνα για τις επί μέρους αναπτυσσόμενες οικονομίες. Σε ό,τι αφορά στις διμερείς συναλλαγματικές ισοτιμίες έναντι του ευρώ, εντός του 2021 σε σχέση με το 2020, το δολάριο ΗΠΑ κινήθηκε εν τέλει +3,5%, το Γιέν Ιαπωνίας +6,6%, η Λίρα Αγγλίας -3,4% και το ελβετικό φράγκο +1% αντίστοιχα.

Συνολικά, οι αγορές μετοχών παρουσίασαν μεγαλύτερη μεταβλητότητα στις τιμές και στους όγκους συναλλαγών κατά το 2021, ενώ κατά το τέλος του έτους βελτιώθηκε η εικόνα στον τραπεζικό τομέα με δυναμική προοπτική στην δανειακή επέκταση. Συγκεκριμένα, στη ζώνη του ευρώ ο μη χρηματοοικονομικός ιδιωτικός τομέας εμφάνισε αυξημένη τάση για ζήτηση πίστωσης.

Αναφορικά με την εκδοτική δραστηριότητα στην Ευρώπη και με βάση τα πιο πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία της ESMA για τον Νοέμβριο του 2021 έναντι του ίδιου μήνα για το 2020, καταγράφηκε μείωση κατά 0,6% στα επίπεδα συνολικής έκδοσης δημοσίου χρέους, αύξηση 47,9% και 35,9% στις εκδόσεις ιδιωτικού χρέους

υψηλής και χαμηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης αντίστοιχα αλλά και αξιοσημείωτη αύξηση κατά 68,3% στα πράσινα ομόλογα. Αντίθετα κατά 30% περίπου μειώθηκαν οι εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών. Οι εκδόσεις επενδυτικών εργαλείων στην κατηγορία των υβριδικών (hybrid) κατά το 2021 σημείωσαν μείωση κατά 19,4%. Το 2021 επιβεβαιώθηκε η τάση συνολικά ενίσχυσης της χρηματοδότησης των οικονομιών μέσω των κεφαλαιαγορών, ενώ η αύξηση στην επιχειρηματική εμπιστοσύνη οδήγησε σε αξιοσημείωτη δραστηριότητα στον τομέα των εξαγορών και συγχωνεύσεων. Αναλυτικότερα, οι αρχικές δημόσιες προσφορές μετοχών παγκοσμίως σε δολάρια ΗΠΑ σημείωσαν αύξηση κατά 70,56% αγγίζοντας τα 478 δισεκ. δολάρια ΗΠΑ, ενώ συνολικά το 2021 έγιναν παγκοσμίως αντλήσεις κεφαλαίου ύψους 1,2 τρισεκ. δολάρια ΗΠΑ σημειώνοντας αύξηση κατά 40% περίπου.

Τα Χρηματιστήρια όπου σημειώθηκε η μεγαλύτερης αξίας άντληση κεφαλαίων μέσω αρχικής δημόσιας προσφοράς μετοχών είναι το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (118,9 δισ. δολάρια ΗΠΑ), το Χρηματιστήριο Nasdaq (88,1 δισ. δολάρια ΗΠΑ), το Χρηματιστήριο της Σαγκάης (57,3 δισ. δολάρια ΗΠΑ), το Χρηματιστήριο του Χονγκ Κονγκ (42,4 δισ. δολάρια ΗΠΑ), ενώ αντίστοιχα, τα χρηματιστήρια με τη μεγαλύτερη αξία αντληθέντων κεφαλαίων συνολικά από τις εισηγμένες εταιρείες είναι της Νέας Υόρκης (στα 219 δισ. δολάρια ΗΠΑ σε αύξηση κατά 64,3% σε σχέση με το 2020), το Χρηματιστήριο της Σαγκάης (130,8 δισ. δολάρια ΗΠΑ σε μείωση ωστόσο κατά 6% σε σχέση με το 2020), το Χρηματιστήριο του Shenzhen (121,6 δισ. δολάρια ΗΠΑ σε αύξηση κατά 40,8% ως προς το 2020), το Euronext (105,2 δισ. δολάρια ΗΠΑ σε αύξηση κατά 40,2% το 2021).

Σε όρους νέων εισαγωγών μετοχών σε χρηματιστήριο βάσει αρχικής δημόσιας προσφοράς, που συνολικά ήταν 2.721 έναντι 1.573 το 2020, το μεγαλύτερο πλήθος κατά το 2021 έλαβε χώρα στο Χρηματιστήριο Nasdaq (319 έναντι 184 εισαγωγές το 2020), το Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (288 εισαγωγές έναντι 51 το 2020) και το χρηματιστήριο της Σαγκάης (249 εισαγωγές έναντι 234 το 2020).

Με βάση τα στοιχεία της ESMA όσον αφορά στις ετήσιες μεταβολές 2021/2020 όπως καταγράφηκαν την α' εβδομάδα του 2022, ο δείκτης τιμών προς κέρδη της ΕΕ σημείωσε μείωση κατά 32,5%, ενώ ο αντίστοιχος για τις αμερικανικές μετοχές, μείωση 18,9%. Παράλληλα κατά 33,3% μειώθηκε ο δείκτης S&P 500 Volatility και κατά 26% ο Index Euro Stoxx Volatility Index.

Στο χώρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης ειδικότερα οι τιμές των μετοχών στο τέλος του έτους κινήθηκαν ανοδικά ως προς την αρχή του 2021, τάση που παρατηρήθηκε σε εντονότερο επίπεδο στις τιμές των διαπραγματεύσιμων εμπορευμάτων. Οι επί μέρους χρηματιστηριακοί δείκτες σημείωσαν μεταβολές το Δεκέμβριο του 2021 σε σχέση με το τέλος του προηγούμενου έτους ως εξής: Ειδικότερα, ο δείκτης DAX έκλεισε στις 15.884,86 μονάδες με άνοδο 15,79%, ο δείκτης FTSE 100 (LSE) στις 7.384,54 με άνοδο 12,64%, ο δείκτης FTSE MIB (Borsa Italiana) στις 27.346,83 με άνοδο 23%, ο δείκτης EURONEXT 100 στις 1.361,69 με άνοδο 23,39%, ο δείκτης AEX Amsterdam, στις 797,69 με άνοδο 27,75%, ο δείκτης BEL 20 Βελγίου, έκλεισε στα 4.310,15 με άνοδο 19,02%, ο δείκτης PSI20 (Lisbon) στις 5.569,48 με άνοδο 13,7%, ο δείκτης CAC40 (Paris) στις 7.153,03 με άνοδο 28,85%, ο δείκτης IBEX35 στις 8.713,8 με άνοδο 7,93%, ο δείκτης ATX στις 3.861,06 με άνοδο 38,87%, ο δείκτης OMXS30 Στοκχόλμης στις 2419,73 με άνοδο 29,07, και ο Γενικός Δείκτης του ΧΑ έκλεισε στις 893,34 μονάδες σημειώνοντας ετήσια άνοδο 10,43%. Αντίστοιχα, στις αγορές των ΗΠΑ οι επιμέρους χρηματιστηριακοί δείκτες εμφάνισαν αύξηση: ο δείκτης NYSE Composite έκλεισε στις 17.164,10 μονάδες με αύξηση 18,17%, ο δείκτης DOW JONES IND AVE στις 36.338,3 με άνοδο 18,73%, ο δείκτης S&P500 στις 4.766,18 με άνοδο 26,89% και ο δείκτης NASDAQ Composite στις 15.654 με άνοδο 21,39%. Στις ασιατικές αγορές ενδεικτικά αναφέρουμε την μείωση που σημείωσε ο δείκτης Hang Seng Index ο οποίος έκλεισε στις 23.397,67 μονάδες με

μείωση 14,08%, ο δείκτης FTSE China A50 στις 15.698,01 με μείωση 11,34% ενώ αύξηση σημείωσαν οι δείκτες Shanghai Composite, ο οποίος έκλεισε στις 3.639,78 μονάδες με άνοδο 7,31%, ο δείκτης TOPIX στις 1.992,33 με άνοδο 10,4%, και ο δείκτης BIST100 στις 1857,65 με άνοδο 25,8%. Κατά το κλείσιμο του 2021, οι διεθνικοί δείκτες μετοχών και ομολόγων κατέγραψαν τις ακόλουθες μεταβολές σε ετήσια βάση: FTSE EUROTOP 100 23,57%, MSCI Emerging Markets -4,62%, FTSE BRIC 50 στα -24,83%.

Το μέγεθος της αγοράς μετοχών αυξήθηκε σε παγκόσμιο επίπεδο. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Διεθνούς Ομοσπονδίας Χρηματιστηρίων (World Federation of Exchanges), η συνολική χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων μετοχικών τίτλων παγκοσμίως ανήλθε στα 124,5 τρισεκ. Δολάρια ΗΠΑ σε αύξηση κατά 16,6% σε σχέση με το τέλος του 2020. Ανά περιοχή, η Αμερική κατείχε το 46% της συνολικής παγκόσμιας κεφαλαιοποίησης, η Ασία/περιοχή του Ειρηνικού κατείχε το 32% και οι υπόλοιπες χώρες το 22%. Το 2021 σημειώθηκε ωστόσο κάμψη στα εν λόγω μεγέθη, όσον αφορά στην Αμερική, η οποία διορθώθηκε στην πορεία του έτους. Συνολικά ετήσια αύξηση στη κεφαλαιοποίηση καταγράφηκε κατά 24,2% στην Αμερική, 9% στην Ασία/ περιοχή του Ειρηνικού και 14,9% στην Ευρώπη/Αφρική/Μέση Ανατολή. Αναλυτικότερα, η κεφαλαιοποίηση στις αγορές μετοχικών τίτλων, στα μεγαλύτερα χρηματιστήρια διεθνώς, καταγράφηκε ως εξής: στην Νέας Υόρκης 27,6 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση κατά 23% έναντι του 2020), στο Nasdaq 24,5 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση κατά 28,8%), στη Σανγκάη 8,1 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση κατά 16,8%), στον όμιλο EURONEXT 7,3 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση κατά 34,7%), στο Τόκυο 6,5 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 2,5%), στο Shenzhen Stock Exchange 6,2 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση 18,7%) στο Χονγκ Κονγκ 5,4 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 11,3%), στον όμιλο του Χρηματιστηρίου του Λονδίνου κατά προσέγγιση 3,8 τρισ. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια μείωση κατά 6,08%, βάσει ωστόσο της αναπροσαρμογής στη δομή του ομίλου). Αναφορικά με τα μεγέθη για την χρηματιστηριακή αξία, σημειώνονται ενδεικτικά οι ετήσιες μεταβολές σε δολάρια ΗΠΑ στις ακόλουθες αγορές: Το Χρηματιστήριο Αθηνών, παρουσίασε άνοδο κατά 25,27%, στο Deutsche Boerse άνοδος 18,15%, στο LSE Group μείωση 15,03% (βάσει ωστόσο της αναπροσαρμογής στη δομή του ομίλου), άνοδος στο EURONEXT κατά 45,24%, άνοδος 10,15% στα Ισπανικά Χρηματιστήρια και άνοδος 32,96 στο Χρηματιστήριο της Βιέννης. Άνοδος επίσης κατά 4,35% στο Χρηματιστήριο NYSE της Νέας Υόρκης και 28,84% στο Nasdaq.

Στις διεθνείς αγορές εμπορευμάτων, σε δολάρια ΗΠΑ παρατηρήθηκε αύξηση κατά 32,7% έναντι αύξησης μόλις 3,3% το 2020/2019. Στο πετρέλαιο η αύξηση αυτή το 2021 άγγιξε το 66,5% έναντι μείωσης κατά 33,9% το 2020/2019 και στα τρόφιμα η αύξηση αυτή ανήλθε σε 30,8% έναντι αύξησης 7,1% το 2020/2019.

Κατά το 2021 σημειώθηκε αύξηση κατά 14,5% στη συνολική αξία συναλλαγών παγκοσμίως με βάση το βιβλίο εντολών σε αγορές μετοχών η οποία άγγιξε τα 161 τρισ. δολάρια ΗΠΑ. Τα μεγέθη αυτά ήταν υψηλά τόσο στις αγορές της Ευρώπης όσο και στις ΗΠΑ, δραστηριότητα που συνοδεύτηκε και από αυξημένες κινήσεις στις εκκαθαρίσεις μέσω κεντρικών συμβαλλομένων και στους όγκους διακανονισμού. Τα χρηματιστήρια με τη μεγαλύτερη ετήσια αξία συναλλαγών ήταν αυτό της Νέας Υόρκης (29 τρισ. δολάρια ΗΠΑ και ετήσια αύξηση κατά 11,15%), του Nasdaq (27,8 τρισ. δολάρια ΗΠΑ και ετήσια αύξηση κατά 11,6%), και το Shenzhen Stock Exchange (22,2 τρισ. δολάρια ΗΠΑ με ετήσια αύξηση 20,12%).

Αναφορικά με τα δεδομένα για επί μέρους χρηματιστήρια, στο τέλος του 2021 σημειώθηκε μεταβολή στην αξία συναλλαγών ως προς το τέλος του προηγούμενου έτους στο Deutsche Boerse κατά -5,57%, στο LSE Group (-28,40%), στο Euronext (+14,25%), στα BME Spanish Exchanges (-10,75%), στο Vienna Stock Exchange (+18,42%), στα Nasdaq Nordic Exchanges (+10,01%), στο Borsa Istanbul (-12,01%), στο Japan Exchange Group

(+7,70%), στο Hong Kong Exchanges (+32,07%) και στο Χρηματιστήριο Αθηνών (+29,57%) με βάση τα στοιχεία WFE στον Πίνακα Ι του Παραρτήματος.

Η επενδυτική δραστηριότητα μέσω της συμμετοχής σε διαπραγματεύσιμα επενδυτικά κεφάλαια (*investment funds*) παρουσίασε μεικτή εικόνα. Σύμφωνα με στοιχεία της WFE, το Δεκέμβριο 2021, ο αριθμός των υπό διαπραγμάτευση επενδυτικών κεφαλαίων ανήλθε σε 20.787, σημειώνοντας ετήσια μείωση κατά -12,7% ενώ η συνολική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 2,8 τρις. δολάρια ΗΠΑ σημειώνοντας αύξηση κατά 25,36%. Αντίστοιχα, ο αριθμός των διαπραγματέυσιμων κεφαλαίων ETF ανήλθε σε 11.289 στο τέλος του έτους (ετήσια μείωση 36,25%) ενώ η συνολική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 27,9 τρις. δολάρια ΗΠΑ (ετήσια αύξηση 4,1%).

Στον τομέα των συλλογικών επενδύσεων, παρατηρήθηκε αυξανόμενη ροή επενδύσεων ιδίως στις μετοχικές τοποθετήσεις με συνολικά αύξηση της δραστηριότητας αλλά και με ενίσχυση του κινδύνου ρευστότητας και πιστωτικού κινδύνου, αγορά η οποία επηρεάστηκε παράλληλα και από τις προσδοκίες πληθωρισμού. Το δεύτερο εξάμηνο του 2021 στο χώρο της ΕΕ τα κεφάλαια υπό διαχείριση αντιστοιχούσαν σε 18,6 τρισεκ. ευρώ σε άνοδο κατά 12,8% από το αντίστοιχο διάστημα του 2020 τόσο λόγω των εισροών κεφαλαίου όσο και ανατιμήσεων. Σύμφωνα με τα στοιχεία της ESMA ιδιαίτερα εμφανής ήταν η αύξηση στα μετοχικά κεφάλαια που κατέγραψαν ετήσια άνοδο 46% σε σχέση με το 2020 φτάνοντας στα 5,6 τρισεκ. ευρώ, καταλαμβάνοντας έτσι το 30% του κλάδου, ακολουθούμενα από τις τοποθετήσεις σε ομόλογα, 22% και τα μεικτά κεφάλαια, επίσης 22%. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι συλλογικές επενδύσεις σε μετοχές διπλασιάστηκαν μέσα στην τελευταία εξαετία. Ωστόσο, η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο αναφορικά με τις συλλογικές επενδύσεις σε ομόλογα καταγράφηκε αυξημένη έως το τέλος του 2021 ενώ ειδικότερα για τις συλλογικές επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα αυξημένος παρουσιάστηκε ο κίνδυνος ρευστότητας έναντι μελλοντικών πιθανών ρευστοποιήσεων. Οι συλλογικές επενδύσεις σε στοιχεία της χρηματαγοράς παρέμειναν στα ίδια μεγέθη ως προς το 2020 λόγω ιδίως του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Συνολικά στο τέλος του 2021 το συνολικό τους μέγεθος άγγιζε τα 1,4 τρισεκ. ευρώ.

Στην αγορά επενδυτικών προϊόντων ESG σημειώθηκαν θετικές εξελίξεις, με την αγορά ομολόγων ESG να παρουσιάζει αύξηση 19% το 6^ο εξάμηνο του 2021 αναφορικά με την αξία των υφιστάμενων τίτλων περιλαμβάνοντας ιδίως πράσινα (*green bonds*) και κοινωνικά ομόλογα (*S bonds*). Την μεγαλύτερη άνοδο κατέγραψε η έκδοση ομολόγων συνδεδεμένων με την βιωσιμότητα (*sustainability linked bonds*) όπου το 3^ο τρίμηνο του 2021 πάνω από 68 δις. ευρώ είχαν ήδη εκδοθεί σε σύγκριση με 15 δισεκ. ευρώ αντίστοιχα, το 2020. Στο πεδίο των συλλογικών επενδύσεων υπολογίστηκε ότι περίπου το 20% του συνολικού ενεργητικού υπό διαπραγμάτευση αφορούσε σε παραμέτρους εντός της ορολογίας ESG. Μάλιστα το τελευταίο πεντάμηνο του έτους οι εισροές σε συλλογικές επενδύσεις με προσανατολισμό ESG ανήλθε σε 25 δις. ευρώ σε σύγκριση με της καθαρές εκροές ύψους 7 δις. ευρώ από τις αντίστοιχες επενδύσεις χωρίς τέτοιο προσανατολισμό. Επίσης, οι τιμές των δικαιωμάτων εκπομπών αερίου (*European emission allowances*) κινήθηκαν με σταθερή ανοδικά τάση το 2021.

Ας σημειωθεί ότι με βάση τα στοιχεία της ESMA, οι αγορές για τα *crypto assets* (CA) άγγιξαν νέα ρεκόρ το 6^ο εξάμηνο το 2021, με αξία που καταγράφηκε στα 2,6 τρισεκ. το Νοέμβριο, τάση που αντανάκλα την αναζήτηση από τους επενδυτές υψηλότερων αποδόσεων με αυξημένο κίνδυνο αλλά και την αυξανόμενη υιοθέτηση των εν λόγω προϊόντων θεσμικά. Τέλος, αναφορικά με τη δραστηριότητα στα βιώσιμα χρηματοοικονομικά εργαλεία κατέγραψαν αυξημένη ζήτηση από την πλευρά του επενδυτικού κοινού. Καθ' όλο το 2021 τα

κεφάλαια αυτά κινήθηκαν ανοδικά όπως και οι αντίστοιχες αγορές ομολόγων πυροδοτώντας όμως παράλληλα ανησυχίες ως προς την υπερτίμηση στον χώρο αυτό.

Ελληνική κεφαλαιαγορά

Η πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς το 2021 χαρακτηρίστηκε από α) την αύξηση της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας των μετοχών, με άνοδο στις αποδόσεις των περισσότερων δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ), β) τη αύξηση της συναλλακτικής δραστηριότητας στην Αγορά Αξιών και στην Αγορά Παραγώγων αλλά και την ενίσχυσή της στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ, γ) την αισθητή άνοδο των αποδόσεων των μακροπρόθεσμων ομολογιακών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, δ) την ενίσχυση της εκδοτικής δραστηριότητας σε εταιρικούς ομολογιακούς τίτλους και σε μετοχικούς τίτλους και, τέλος, ε) την καταγραφή καθαρών εισροών στα αμοιβαία κεφάλαια, αύξησης στη συνολική αξία ενεργητικού.

Αναφορικά με την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, οι αποδόσεις στις περισσότερες διάρκειες διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2021 σε αισθητά υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με το τέλος του 2020, με τη (μέση) απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς, να διαμορφώνεται στο 1,29% έναντι 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 μείωση κατά -8,61% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στα 403,93 δισ. ευρώ έναντι 442 δισ. ευρώ το 2020. Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 33,66 δισ. ευρώ έναντι 36,83 δισ. ευρώ το 2020. Η αξία συναλλαγών στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ), ανήλθε σε 27,6 δισ. ευρώ έναντι 23,26 δισ. ευρώ το 2020.

Στην πρωτογενή αγορά μακροπρόθεσμων τίτλων του Δημοσίου έλαβαν χώρα οκτώ εκδόσεις ύψους 15,44 δισ. ευρώ έναντι 16 δισ. ευρώ το 2020. Όσον αφορά στην έκδοση εντόκων γραμματίων, το 2021 αντλήθηκαν συνολικά 24,8 δισ. ευρώ έναντι 23,6 δισ. ευρώ 2020. Το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού διαμορφώθηκε την 31.12.2021 σε 0,32% έναντι 0,96% το 2020.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΧΑ, η συνολική χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών αυξήθηκε κατά 22,7% σε ετήσια βάση, φθάνοντας το Δεκέμβριο του 2021 τα 66.078,32 εκατ. ευρώ έναντι 53.853 εκατ. ευρώ (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης). Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ αυξήθηκε σε σχέση με το 2020 (37,20% έναντι 32,22%). Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ διαμορφώθηκε στο τέλος του 2021 στα 309,08 εκατ. ευρώ έναντι 154,49 εκατ. ευρώ στο τέλος 2020.

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του ΧΑ έφθασε στο τέλος του 2021 τις 893,34 μονάδες έναντι 808,99 μονάδων το 2020, σημειώνοντας άνοδο κατά 10,43% σε ετήσια βάση. Όλοι οι χρηματιστηριακοί (πλην των κλαδικών) δείκτες κινήθηκαν ανοδικά με το δείκτη ATHEX Select να παρουσιάζει τη μεγαλύτερη αύξηση (51,51%). Ανοδική ήταν η πορεία και των περισσότερων κλαδικών δεικτών. Τη μεγαλύτερη αύξηση σημείωσε ο δείκτης FTSE/ΧΑ Τεχνολογία (96,54%) και τη μεγαλύτερη μείωση παρουσίασε ο δείκτης FTSE/ΧΑ Καταναλωτικά Προϊόντα & Υπηρεσίες (-6,71%).

Η μηνιαία μεταβλητότητα των τιμών των μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην κατηγορία της Κύριας Αγοράς του ΧΑ διαμορφώθηκε κατά μέσο όρο το 2021 στο 10,38% έναντι 14,21% το 2020. Η υψηλότερη τιμή της για το έτος καταγράφηκε στο 12,10% (το Νοέμβριο) ενώ η χαμηλότερη στο 8,50% (τον Οκτώβριο).

Η συναλλακτική δραστηριότητα στην Αγορά Αξιών του ΧΑ παρουσίασε αύξηση. Πιο συγκεκριμένα, η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων διαμορφώθηκε στα 17.407,92 εκατ. ευρώ σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 9,01% ενώ η αξία συναλλαγών επί ομολογιακών τίτλων διαμορφώθηκε στα 267,32 εκατ. ευρώ καταγράφοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 40,5%. Η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων διαμορφώθηκε στα 1,45 δισ. ευρώ ενώ η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών επί ομολογιακών τίτλων ανήλθε στα 22,28 εκατ. ευρώ. Τέλος, στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑ, η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων ενισχύθηκε σημαντικά το 2021 και ανήλθε σε 81,19 εκατ. ευρώ ενώ η αξία συναλλαγών επί εταιρικών ομολόγων ανήλθε σε 1,3 εκατ. ευρώ.

Αναφορικά με το επίπεδο ρευστότητας για το 2021, η (σταθμισμένη με την αξία) μέση μηνιαία απόκλιση τιμών (spread) των συναλλαγών ανήλθε σε 2,24% έναντι 3,62% το 2020. Επιπλέον, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα για τις μετοχές της Κύριας Αγοράς διαμορφώθηκε κατά μέσο μηνιαίο όρο στο 1,58% έναντι 1,7% το 2020.

Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε οριακά σε σχέση με το 2020 (62,45% έναντι 62,42%). Το 2021 οι αλλοδαποί επενδυτές εμφανίζονται ως αγοραστές (η αξία συναλλαγών αγορών ήταν μεγαλύτερη από αυτή των πωλήσεων κατά 125,34 εκατ. ευρώ). Η συμμετοχή των ημεδαπών επενδυτών (περιλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΤΧΣ) στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρέμεινε ίδια σε σχέση με το 2020 (37,55%). Αντίστοιχα, σύμφωνα με τα στοιχεία συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι ημεδαποί επενδυτές εμφανίστηκαν ως πωλητές, δηλαδή η αξία συναλλαγών πωλήσεων υπερκέρασε την αντίστοιχη των αγορών κατά 125,34 εκατ. ευρώ ενώ αυξήθηκε η συμμετοχή του ΤΧΣ στο 3,43% (έναντι 2,26% το 2020).

Η εκδοτική δραστηριότητα μετοχικών τίτλων παρουσίασε άνοδο σε σχέση με το 2020. Συγκεκριμένα, κατά το 2021, πραγματοποιήθηκαν δώδεκα αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) με έκδοση νέων μετοχών από εισηγμένες εταιρίες έναντι έξι το 2020. Το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων από τις προσφορές μετοχικών τίτλων ανήλθε σε 4.267,40 εκατ. ευρώ έναντι 102,34 εκατ. ευρώ το 2020. Τέλος, αύξηση παρουσίασε η εκδοτική δραστηριότητα εταιρικών ομολογιακών τίτλων. Συγκεκριμένα, έλαβαν χώρα επτά εκδόσεις εταιρικών ομολόγων έναντι τριών το 2020. Όλες οι εκδόσεις αφορούσαν κοινά ομολογιακά δάνεια, τα οποία εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς Αξιών του ΧΑ. Το συνολικό ποσό άντλησης κεφαλαίων από τις εκδόσεις εταιρικών ομολόγων ανήλθε σε 1,4 δισ. ευρώ έναντι 1,02 δισ. ευρώ το 2020.

Αναφορικά με την αγορά παραγώγων, το 2021, η συναλλακτική δραστηριότητα ανέκοψε την καθοδική τάση της προηγούμενης τριετίας ενώ μειώθηκε ο αριθμός των κωδικών που πραγματοποίησαν συναλλαγές. Σύμφωνα με τα στοιχεία του ΧΑ, ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ) και τα δικαιώματα επί μετοχών και δεικτών διαμορφώθηκε στα 47.666 συμβόλαια έναντι 40.061 συμβολαίων το 2020 (ετήσια αύξηση κατά 18,98%). Το μερίδιο αγοράς των ΣΜΕ επί μετοχών στο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών όλων των παραγώγων προϊόντων αυξήθηκε φθάνοντας στο 97% από 95,24%, ενώ το αντίστοιχο μερίδιο για τα ΣΜΕ επί δεικτών μειώθηκε στο 2,53% από 4,24% το 2020.

Ο μέσος μηνιαίος αριθμός κωδικών που πραγματοποιήσαν συναλλαγές μειώθηκε στους 1.716 έναντι 1.763 το 2020, ενώ το αντίστοιχο ποσοστό επί του συνολικού αριθμού των κωδικών τελικού επενδυτή αυξήθηκε σε 5,12% από 4,94% το 2020. Η αναλογία της αξίας συναλλαγών μελών προς την αξία συναλλαγών πελατείας για το σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων παρέμεινε ίδια με την περασμένη χρονιά περίπου στο 46:54. 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 8,09% έναντι 9,5% περίπου το 2020 ενώ η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί μετοχών προς τη συνολική αξία συναλλαγών στην υποκείμενη αγορά αυξήθηκε στο 12,99% από 9,75% το 2020. Τέλος, ο λόγος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς προς τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης (call:put ratio) διαμορφώθηκε στο 0,96 έναντι 1,04 περίπου το 2020.

Αναφορικά με τους φορείς της κεφαλαιαγοράς, το 2021, δραστηριοποιήθηκαν σαράντα εννέα (49) εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ) έναντι σαράντα έξι (46) το 2020. Η συναλλακτική δραστηριότητα των ΑΕΠΕΥ σε μετοχικούς τίτλους στο Χρηματιστήριο Αθηνών αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος, φτάνοντας τα 28,56 δισ. ευρώ έναντι 26,56 δισ. ευρώ το 2020. 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 67,04 έναντι 65,57%, το 2020. Επίσης, στις 31/12/2021 δραστηριοποιούνταν είκοσι δύο (22) εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) έναντι είκοσι έξι (26) το έτος 2020.

Το 2021 ο αριθμός των εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ) παρέμεινε στις 14 εταιρίες. Ο συνολικός αριθμός των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, επηρεαζόμενος από τη δημιουργία νέων κατηγοριών μεριδίων σε υφιστάμενα αμοιβαία κεφάλαια, κινήθηκε για άλλο ένα έτος ανοδικά, φθάνοντας στο τέλος του έτους τα 352 έναντι 343 το 2020. Τέλος, οι πέντε μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 10,06 (έναντι 4,56 δισ. ευρώ το 2020), τα οποία αποτελούσαν το 90,39% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων (έναντι 56,41% το 2020).

Η συνολική αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσίασε αύξηση κατά 37,46% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στο τέλος του 2021 στα 11,1 δισ. ευρώ περίπου έναντι 8,09 δισ. ευρώ το 2020. Ειδικότερα, η αξία ενεργητικού των επιμέρους κατηγοριών αμοιβαίων κεφαλαίων παρουσίασε άνοδο σε όλες τις κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων: μετοχικών (33,52%), μικτών (34,08%), των funds of funds (99%), ομολογιακών (17,43%), και σύνθετων (42,88%).

Κατά το 2021, τα αμοιβαία κεφάλαια κατέγραψαν συνολικά καθαρές εισροές, οι οποίες ανήλθαν σε 1.459,43 εκατ. ευρώ έναντι καθαρών εισροών 184,97 εκατ. ευρώ το 2020 και 580,56 εκατ. ευρώ το 2019. Ως προς τις επιμέρους κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων καθαρές εκροές παρουσίασαν μόνο τα ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ αμοιβαία κεφάλαια (-3,91 εκατ. ευρώ). Τα σύνθετα ειδικού τύπου παρουσίασαν εισροές (58,04 εκατ. ευρώ) τα μετοχικά παρουσίασαν εισροές (158,38 εκατ. ευρώ), εισροές κατέγραψαν, επίσης, τα funds of funds (434,901 εκατ. ευρώ), τα μικτά (477,64 εκατ. ευρώ) και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (334,37 εκατ. ευρώ).

Οι αποδόσεις των επιμέρους κατηγοριών αμοιβαίων κεφαλαίων σε ετήσια βάση είχαν ως ακολούθως: των ομολογιακών 0,56%, των μετοχικών 18,06%, των μικτών 7,91%, των μετοχικών funds of funds 15,59%, των μικτών funds of funds 8,24%, των ομολογιακών funds of funds 0,09% και, τέλος, των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων -0,63%.

Το 2021 συνεχίστηκε η εφαρμογή του μακρόπνοου σχεδίου της ΕΕ για την Ένωση Κεφαλαιαγορών το οποίο είχε επαναπροσδιοριστεί το φθινόπωρο του προηγούμενου έτους δεδομένου ότι κατέστη ακόμα σημαντικότερο στο πλαίσιο της κρίσης COVID-19 και του αναγκαίου μετασχηματισμού σε μια ψηφιακή και βιώσιμη οικονομία αλλά και στην μετά Brexit εποχή. Ορισμένες από τις σημαντικότερες θεσμικές εξελίξεις του 2021 για τα θέματα αυτά αναφέρονται ακολούθως.

Θεσμικές εξελίξεις στα θέματα Αειφορίας (esg)

Όπως και κατά το προηγούμενο έτος, το 2021 οι Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί και οι σχετικοί με τη Διακυβέρνηση παράγοντες, γνωστοί και ως **ESG factors – Environmental, Social, Governance**, που είναι οι πυλώνες της **Βιώσιμης Χρηματοοικονομικής (Sustainable Finance)**, συνέχισαν να ενσωματώνονται με ταχύτατο ρυθμό στο θεσμικό πλαίσιο των κεφαλαιαγορών σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Η σημαντική και επίκαιρη αυτή τάση και κατά το 2021 περιλήφθηκε στις προτεραιότητες ενεργειών στο σύνολο της οικονομίας αλλά και στον χρηματοοικονομικό τομέα ειδικότερα. Γενικότερα, οι θεσμικές 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.

Για τους σκοπούς του νέου ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι **Περιβαλλοντικοί στόχοι (E)** είναι οι εξής: E1) Ο μετριασμός της κλιματικής αλλαγής, E2) Η προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, E3) Η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων, E4) Η μετάβαση σε μία κυκλική οικονομία, E5) Η πρόληψη και ο έλεγχος της ρύπανσης και E6) Η προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Η ΕΕ επεξεργάστηκε κατά το 2021 και τον τρόποπου θα δίνεται η δυνατότητα ενσωμάτωσης και των **Κοινωνικών παραγόντων (S)** πρωτίστως αλλά και της **Διακυβέρνησης (G)** στο μελλοντικό θεσμικό πλαίσιο αειφορίας βάσει της υιοθετηθείσας ταξινόμιας (βλ. κατωτέρω).

Η Ευρωπαϊκή Πράσινη Συμφωνία, το Πρόγραμμα Δράσης της ΕΕ για τα βιώσιμα χρηματοοικονομικά (Action Plan on Sustainable Finance) καθώς και η Επικαιροποιημένη Στρατηγική Χρηματοδότησης της μετάβασης προς τη βιώσιμη οικονομία που υιοθετήθηκε τον Ιούλιο του 2021 (EU Renewed Sustainable Finance Strategy) για τα θέματα της Βιωσιμότητας στο Χρηματοοικονομικό τομέα αποτελούν τους βασικούς άξονες της ευρωπαϊκής πολιτικής. Προβλέπεται στη συνέχεια, αποτίμηση των εν λόγω προσαρμογών από την ΕΕ το 2023. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει στην διαδικασία αυτή στο πλαίσιο των θεμάτων που επιλαμβάνεται η ESMA ενώ τα τεχνικά ζητήματα αειφορίας παρακολουθούνται από τους αρμόδιους φορείς και σε σημαντικό βαθμό αποτυπώνονται στις εργασίες του TEG της ΕΕ (Technical Expert Group on Sustainable Finance) και στο EU Platform on Sustainable Finance.

Κατά το προηγούμενο διάστημα και σε συνέχεια της έκδοσης στο τέλος του 2019 των Κανονισμών 2019/2088/EK (**SFDR**) και 2019/2089/EK οι οποίοι ρύθμισαν αντίστοιχα α) τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις

στον τομέα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών σχετικά με την αειφορία και β) την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (**Benchmarks Regulation**) για τους δείκτες αναφοράς χαμηλών ανθρακούχων εκπομπών και τους δείκτες αναφοράς θετικού αντικτύπου άνθρακα, στις 22/6/2020, υιοθετήθηκε από την Επιτροπή ο κεντρικής σημασίας Κανονισμός ΕΕ 2020/852/ΕΕ (**Taxonomy Regulation**) για την ενιαία ταξινόμηση των δραστηριοτήτων σε σχέση με την αειφορία που ήδη τροποποίησε και τον SFDR. Ο εν λόγω κανονισμός τέθηκε σε ισχύ στις 12.7.2020 και εφαρμόζεται από 1.1.2022 (ως προς τους ως άνω E1 και E2 περιβαλλοντικούς στόχους) και 1.1.2023 (για τους E3 ως και E6 περιβαλλοντικούς στόχους).

Κατά το 2021, κατόπιν εκτενούς διαβούλευσης και επεξεργασίας των κειμένων από την ESMA εκδόθηκαν τα εκτελεστικά μέτρα για την εφαρμογή του άρθρου 8 του Κανονισμού 2020/852/ΕΕ ως προς τις υποχρεώσεις δημοσίευσης μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών από τις εταιρίες που εμπίπτουν στο συγκεκριμένο πεδίο εφαρμογής. Πρόκειται για τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό ως προς τη συμπλήρωση του άρθρου 8 του Κανονισμού της Ταξινόμιας, σχετικά με το περιεχόμενο και την παρουσίαση από τις εταιρίες του ποσοστού των περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών τους δραστηριοτήτων, όπως υιοθετήθηκε στις 6.7.2021 από την Επιτροπή και εφαρμόζεται από 1.1.2022.

Στις 10 Μαρτίου 2021 ξεκίνησε να εφαρμόζεται ο Κανονισμός SFDR που αναφέρθηκε παραπάνω, θέτοντας σε ισχύ συγκεκριμένο καθεστώς γνωστοποιήσεων αειφορίας /ESG τόσο για τις πολιτικές που εφαρμόζουν οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι όσο και για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που διαθέτουν. Εξ' αρχής είχε προβλεφθεί σταδιακή εφαρμογή του Κανονισμού για την ταξινόμια 2020/852/ΕΕ (Taxonomy Regulation, "TR") αλλά και του SFDR όπως και γενικότερα του πλαισίου ESG μαζί με τα εφαρμοστικά μέτρα. Στο πλαίσιο αυτό, η ESMA, EBA και EIOPA (ESAs' JC) έχουν δημοσιεύσει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του SFDR, τα οποία αναμένεται να εφαρμοστούν εντός του 2023. Πιο συγκεκριμένα, οι Αρχές αυτές τον Φεβρουάριο του 2021 δημοσίευσαν την τελική έκθεση σχεδίου επί του πρώτου σετ των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων (draft RTS) με τίτλο «Draft RTS with regard to the content and presentation of disclosures pursuant to articles 8(4), 9(6) and 11(5) of SFDR», και τον Οκτώβριο του 2021 δημοσίευσαν την τελική έκθεση σχεδίου επί του δεύτερου σετ των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, τροποποιώντας εν μέρει το πρώτο σετ. Σημαντική ήταν η δημοσίευση τον Φεβρουάριο του 2021 Δήλωσης (Supervisory Statement) των ESMA, EBA και EIOPA σχετικά με την εφαρμογή του SFDR, δήλωση προς επικαιροποίηση εντός του ερχόμενου έτους.

Στο πλαίσιο του Κανονισμού της Ταξινόμιας κατά το 2021, η ΕΕ προχώρησε στη θέσπιση τεχνικών κριτηρίων ελέγχου αναφορικά με τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής ή την προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή (E1 και E2 παραπάνω), ο οποίες υιοθετήθηκαν από την Επιτροπή στις 4.6.2021 και εφαρμόζονται από 1.1.2022 («κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός για τη συμπλήρωση του Κανονισμού της Ταξινόμιας με τη θέσπιση τεχνικών κριτηρίων ελέγχου για τον προσδιορισμό των προϋποθέσεων υπό τις οποίες μια οικονομική δραστηριότητα θεωρείται ότι συμβάλλει σημαντικά στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής ή στην προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή και για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτή η οικονομική δραστηριότητα δεν επιβαρύνει σημαντικά οποιονδήποτε από τους άλλους περιβαλλοντικούς στόχους»- the first Delegated Act on Taxonomy για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου). Ας αναφερθεί ότι στα τέλη του 2021 η Επιτροπή ξεκίνησε διαβουλεύσεις με εμπειρογνώμονες (Expert Group on Sustainable Finance & Platform on Sustainable Finance) σχετικά με τη έκδοση συμπληρωματικής κατ' εξουσιοδότηση πράξης που θα καλύπτει ορισμένες δραστηριότητες στον τομέα της πυρηνικής ενέργειας και του αερίου (complementary delegated act on nuclear and gas). Επίσης, στο πλαίσιο του Sustainable Finance

Package εκδόθηκαν έξι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις (Οδηγίες και Κανονισμοί) για τις προτιμήσεις βιωσιμότητας, τα «καθήκοντα θεματοφυλάκων» (fiduciary duties) και άλλα θέματα βιωσιμότητας, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την Επιτροπή στις 21.4.2021 και δημοσιεύτηκαν από την ΕΕ στις 2/8/2021 . Πρόκειται για προσαρμογές ως προς τα τεχνικά θέματα ESG στο ακόλουθο προϋπάρχον θεσμικό πλαίσιο της ΕΕ:

1) Commission Delegated Directive που τροποποιεί την Οδηγία 2010/43/EU «as regards the sustainability risks and sustainability factors to be taken into account for Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities», («Commission Delegated Directive (EU) 2021/1270 , the "**UCITS** amending Directive")») που ενσωματώνει τους κινδύνους esg στη διαχείριση των UCITS, υιοθετεί τις διαδικασίες για τις συγκρούσεις συμφερόντων οι οποίες μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης των κινδύνων esg, λαμβάνει υπόψη τους τελευταίους ως μέρος της διαδικασίας «due diligence» στην επιλογή και μετέπειτα επίβλεψη των επενδύσεων, και τέλος, εντοπίζει λεπτομέρειες αναφορικά με τις διαδικασίες ως προς τη διαχείριση των κινδύνων esg στην πολιτική «risk management».

2) Commission Delegated Regulation που τροποποιεί το Delegated Regulation (EU) No 231/2013 as regards the sustainability risks and sustainability factors to be taken into account by Alternative Investment Fund Managers (Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1255 amends Delegated Regulation (EU) 231/2013 and imposes obligations on AIFMs), η οποία επιβάλλει υποχρεώσεις στα **AIFMs** και ενσωματώνει τους κινδύνους esg στη διαχείριση των AIFs, υιοθετεί τις διαδικασίες για τις συγκρούσεις συμφερόντων οι οποίες μπορεί να προκύψουν ως αποτέλεσμα της ενσωμάτωσης των κινδύνων esg, λαμβάνει υπόψη τους τελευταίους καθώς και εφόσον απαιτείται, τα “principal adverse impacts” των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες esg ως μέρος της διαδικασίας «due diligence» στην επιλογή και μετέπειτα επίβλεψη των επενδύσεων, και τέλος, εντοπίζει λεπτομέρειες αναφορικά με τις διαδικασίες ως προς τη διαχείριση των κινδύνων esg στην πολιτική «risk management».

3) Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1253 που τροποποιεί το Delegated Regulation (EU) 2017/565 σχετικά με την ενσωμάτωση των παραγόντων esg (sustainability factors), risks and preferences into certain organisational requirements and operating conditions for investment firms η οποία απαιτεί από τις επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν χρηματοοικονομικές συμβουλές η διαχείριση χαρτοφυλακίου να προβαίνουν σε υποχρεωτική αξιολόγηση (mandatory assessment) των επιλογών εκ μέρους των πελατών τους ως προς τη βιωσιμότητα (sustainability preferences) και στη συνέχεια να λαμβάνεται αυτό υπόψη στην επιλογή χρηματοοικονομικών προϊόντων. Επίσης, στο πλαίσιο αυτό να καταρτίζονται ενημερώσεις πελατών με σχετικές εξηγήσεις σε σχέση με την πλήρωση των επενδυτικών στόχων των πελατών τους, το προφίλ κινδύνου και την ικανότητα να τηρούνται οι προτιμήσεις esg σε συνδυασμό με ενδεχομένως μη επικερδή αποτελέσματα.

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων θα χρειαστεί επίσης να λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους esg κατά τη συμμόρφωσή τους με τις οργανωτικές απαιτήσεις και να τους ενσωματώσουν στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου.

4) Commission Delegated Directive (EU) 2021/1269 που τροποποιεί την Delegated Directive (EU) 2017/593 (the "Amending MIFID Product Governance Directive") που θα απαιτεί από τις επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες προβαίνουν σε «manufacturing and distributing financial instruments» να λαμβάνουν υπόψη τους παράγοντες esg στη διαδικασία «product approval process of each financial instrument and in the product

governance and oversight arrangements for each financial instrument that is intended to be distributed to clients seeking financial instruments with a sustainability related profile».

5) Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1256 amending Delegated Regulation (EU) 2015/35 as regards the integration of sustainability risks in the governance of insurance and reinsurance undertakings, and supplements Solvency II to introduce the integration of sustainability risks in the governance, conflicts of interest and risk management of insurance and reinsurance undertakings ενσωματώνοντας τους παράγοντες esg στο «prudent person principle»

6) Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1257 amending Delegated Regulations (EU) 2017/2358 and (EU) 2017/2359 (οι οποίες εξειδικεύουν την Οδηγία Insurance Distribution Directive, IDD), as regards the integration of sustainability factors, risks and preferences into the said framework.

Το 2021 συνεχίστηκε παράλληλα η δημόσια συζήτηση σε ευρωπαϊκό επίπεδο για την επέκταση του θεσμικού πλαισίου δημοσιοποίησης μη- χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τους εκδότες, καθώς και άλλα θέματα όπως εκείνα που αφορούν στην αιεφόρο εταιρική διακυβέρνηση (η οποία συνάντησε εμπόδια το 2021 στην αποδοχή της σε επίπεδο ΕΕ λόγω εκτιμώμενων αρνητικών συνεπειών στις αναλύσεις κόστους- οφέλους), και στο Ευρωπαϊκό Πρότυπο Ομολόγου Αειφορίας (Green Bond Standard). Συγκεκριμένα, στις 21.4.2021 δημοσιεύτηκε η πρόταση Οδηγίας της Επιτροπής για την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας από τις εταιρείες (Corporate Sustainability Reporting Directive -CSRD), η οποία είναι ιδιαίτερα σημαντική καθώς αφορά στις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να προβαίνουν οι μεγάλοι μεγέθους εταιρίες καθώς και όλες οι εισηγμένες εταιρείες προς το επενδυτικό κοινό και αφορά στην επικαιροποίηση σε θέματα esg του προηγούμενου πλαισίου γνωστού ως NFRD (Non Financial Reporting Directive 2014/95/ΕΕ η οποία αφορά σε στοχευμένη τροποποίηση της 2013/34/ΕΕ Οδηγία). Έχει εκτιμηθεί ότι σε ευρωπαϊκό επίπεδο σχεδόν 50.000 εταιρίες θα υπόκεινται στις εν λόγω ρυθμίσεις για την αειφορία σε σύγκριση με τις 11.000 που καλύπτει σήμερα το θεσμικό πλαίσιο.

Παράλληλα, στις 6 Ιουλίου 2021 δημοσιεύτηκε η πρόταση Κανονισμού της ΕΕ για το Πρότυπο ευρωπαϊκών πράσινων ομολόγων (European Green Bonds, “EuGB”).

Ας σημειωθεί ότι κατά το 2021 συνεχίστηκαν και οι διαβουλεύσεις σε ευρωπαϊκό επίπεδο για το κατά πόσο θα ήταν εφικτό να εκδοθεί νομοθεσία για τη ρύθμιση των αξιολογήσεων (ratings) ως προς τους παράγοντες ESG.

Δεδομένου ότι θα αναπτυχθούν νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες σε συνέπεια του ως άνω μεγάλου πλαισίου ESG, αυξάνεται και η ανάγκη εγρήγορσης του κοινού στη γνώση των θεμάτων αυτών. Ήδη οι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι έχουν ουσιαστικό ρόλο στην κατεύθυνση αυτή και μέσω των Delegated Acts ειδικά για θέματα ESG για την MiFID II και την IDD που δημοσιεύτηκαν από την ΕΕ το 2021, οι επενδυτές και γενικά χρήστες των προϊόντων αυτών θα καλούνται να δηλώσουν τις προτιμήσεις τους σε θέματα αειφορίας.

Κατά το 2021 επίσης έλαβαν επίσης χώρα διεργασίες για περαιτέρω προσαρμογή του ευρωπαϊκού πλαισίου σε θέματα αειφορίας. Αναφερόμαστε ενδεικτικά στις διαβουλεύσεις προσαρμογής του θεσμικού πλαισίου CRR/CRD για την ενσωμάτωση κινδύνων αειφορίας.

Η Ψηφιακή Χρηματοοικονομική Στρατηγική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής

Σχετικά με τις προτεραιότητες της ΕΕ, στο τέλος του 2021 το Συμβούλιο της ΕΕ κατέληξε σε συμφωνία για τους κανονισμούς MiCA και DORA, , καθορίζοντας τη θέση του σχετικά με δύο προτάσεις που αποτελούν μέρος της δέσμης μέτρων για τον ψηφιακό χρηματοοικονομικό τομέα: τον «κανονισμό για τις αγορές κρυπτοστοιχείων» (MiCA) και την «πράξη για την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα» (DORA). Η συμφωνία αυτή αποτελεί τη διαπραγματευτική εντολή του Συμβουλίου για τις τριμερείς διαπραγματεύσεις με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Ο ψηφιακός χρηματοοικονομικός τομέας αποτελεί ολόένα και σημαντικότερο κομμάτι του ευρωπαϊκού οικονομικού τοπίου δεδομένου ότι κρίνεται σημαντικό να δημιουργηθεί ένα ευνοϊκό περιβάλλον για τις καινοτόμες επιχειρήσεις και παράλληλα να μετριαστούν οι κίνδυνοι για τους επενδυτές και τους καταναλωτές. Σκοπός της πρότασης MiCA είναι η δημιουργία κανονιστικού πλαισίου για την αγορά κρυπτοστοιχείων που να στηρίζει την καινοτομία και να αξιοποιεί τις δυνατότητες των κρυπτοστοιχείων κατά τρόπο που να διαφυλάσσει τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και να προστατεύει τους επενδυτές. Η πρόταση DORA αποσκοπεί στη δημιουργία κανονιστικού πλαισίου για την ψηφιακή επιχειρησιακή ανθεκτικότητα, με το οποίο όλες οι επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι μπορούν να αντέξουν σε όλα τα είδη διαταραχών και απειλών που σχετίζονται με τις ΤΠΕ, προκειμένου να προλαμβάνονται και να μετριάζονται οι κυβερνοαπειλές. Ειδικά αναφορικά με το «Regulation on a pilot regime for market infrastructures based on distributed ledger technology and amending Regulations (EU) No 600/2014 and (EU) No 909/2014 and Directive 2014/65/EU» (2020/0267(COD) - PE-CONS 88/21) το 2021 επήλθε πολιτική συμφωνία.

Το Νοέμβριο του 2021 η ΕΕ προχώρησε σε επικαιροποιήσεις του θεσμικού πλαισίου για τις κεφαλαιαγορές, όπως ενδεικτικά στη δημοσίευση Πρότασης τροποποίησης του πλαισίου της Οδηγίας 2014/65 για τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων αλλά και για το πλαίσιο συλλογικών επενδύσεων (βλ. υφιστάμενες οδηγίες 2011/61/ΕΕ και 2009/65/ΕΚ).

Κατά την διάρκεια του 2021 σε συνέχεια των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών που είχαν εκδοθεί το προηγούμενο έτος από την Επιτροπή για την εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με την **Τιτλοποίηση**, η ESMA προχώρησε στην έκδοση στοχευμένων κειμένων για την εναρμόνιση της εφαρμογής του πλαισίου στην ΕΕ.

Το 2021 η ΕΕ ξεκίνησε εκ νέου τις συζητήσεις για το πλαίσιο των μακροπρόθεσμων επενδυτικών κεφαλαίων, γνωστών ως το πλαίσιο "ELTIF" και αναμένονται εντός του επόμενου έτους αναλυτικότερες ενέργειες θεσμικής προσαρμογής.

Τέλος, αναφέρεται ότι γενικότερα στο πλαίσιο της παραπάνω ευρωπαϊκής νομοθεσίας εκδόθηκαν εντός του 2021 ή είναι στο στάδιο επεξεργασίας επιπλέον νομοθετήματα εφαρμοστικών διατάξεων (level 2) που εξειδικεύουν αναλυτικότερα το θεσμικό πλαίσιο. Παραπέμπουμε στο τμήμα της παρούσας Ετήσιας Έκθεσης όπου αναλύεται το έργο των επί μέρους επιτροπών της ESMA (π.χ., IPISC, SMSC, DSC).

Εθνικό θεσμικό πλαίσιο

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 2021, αναφέρουμε ενδεικτικά τη νομοπαρασκευαστική ομάδα για την συμμόρφωση προς τον Κανονισμό 2019/1238/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Ιουνίου 2019 σχετικά με τη θέσπιση πανευρωπαϊκού ατομικού συνταξιοδοτικού προϊόντος (PEPP) και τη νομοπαρασκευαστική ομάδα για την εναρμόνιση της ελληνικής νομοθεσίας στις διατάξεις 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. Επιπροσθέτως, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετέχει με στελέχη της στη νομοπαρασκευαστική ομάδα για την αναμόρφωση του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη σύσταση και λειτουργία του Συνεγγυητικού κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών του ν. 2533/1997.

ΠΟΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αγορές μετοχών και άλλων μετοχικών τίτλων

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

Στο τέλος του 2021, η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών που είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώθηκε σε 66.078,32 εκατ. ευρώ (λαμβάνοντας υπόψη και τις μετοχές που είναι σε αναστολή διαπραγμάτευσης), αυξημένη κατά 22,7% έναντι του 2020, οπότε ανήλθε σε 53.853 εκατ. ευρώ. Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της Κύριας Αγοράς ήταν 65.432,12 εκατ. ευρώ (έναντι 53.103 εκατ. ευρώ το 2020), αντιστοιχώντας στο 99,02% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας μετοχών του ΧΑ (έναντι 99,39% στο τέλος του προηγούμενου έτους). Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών υπό επιτήρηση διαμορφώθηκε στο τέλος του 2021 σε 295,83 εκατ. ευρώ (έναντι 328,51 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2020) και αντιστοιχούσε στο 0,45% της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας (έναντι 0,61% το 2020). Ο λόγος της συνολικής χρηματιστηριακής αξίας ως προς το ΑΕΠ αυξήθηκε σε σχέση με το 2020 (37,20% έναντι 32,22%).

Οι δέκα μετοχές με τη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή αξία στο τέλος του 2021 ήταν οι εξής (σε παρένθεση το ποσοστό συμμετοχής στη συνολική κεφαλαιοποίηση): Coca Cola HBC AG (27,28%), ΟΤΕ Α.Ε. (18,06%), ΟΠΑΠ Α.Ε. (10,70%), ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. (8,73%), EUROBANK ERGASIAS ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ & ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (8,04%), ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (6,52%), ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (6,15%), ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (5,26%), ΠΡΟΝΤΕΑ Α.Ε.Ε.Α.Π. (4,63%), ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ (4,62%). Οι εν λόγω δέκα μετοχές είχαν στο τέλος του 2021 χρηματιστηριακή αξία 41,11 δισ. ευρώ και συμμετείχαν με ποσοστό 62,22% στη συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών. Αντίστοιχα, στο τέλος του 2020, οι δέκα μεγαλύτερες με βάση τη χρηματιστηριακή τους αξία μετοχές είχαν χρηματιστηριακή αξία 32,92 δισ. ευρώ και συμμετείχαν με ποσοστό 61,13% στην συνολική κεφαλαιοποίηση των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετοχών.

Η χρηματιστηριακή αξία των μετοχών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 309,08 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2021, έναντι 154,49 εκατ. ευρώ σε σχέση με το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3. Χρηματιστηριακή αξία μετοχών υπό διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών και στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2021

Μήνας*	Αγορά Αξιών			Εναλλακτική Αγορά
	Κύρια Αγορά	Επιτήρηση	Σε Αναστολή	
Ιαν.	50.181,85	331,60	421,14	156,37
Φεβ.	52.830,79	331,28	399,86	143,57
Μάρ.	57.081,62	335,90	399,86	148,08
Απρ.	59.594,03	340,96	400,02	158,55
Μαϊ.	62.132,21	182,39	508,20	154,31
Ιούν.	61.572,64	205,64	389,86	154,66
Ιούλ.	63.111,42	223,60	389,86	149,25
Αύγ.	65.508,10	281,13	384,75	253,24
Σεπτ.	61.520,88	261,21	384,75	271,24
Οκτ.	63.731,98	263,82	433,16	279,09
Νοέ.	63.442,08	314,76	433,16	299,16
Δεκ.	65.432,12	295,83	350,37	309,08

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 4. Συγκεντρωτικά στοιχεία Αγοράς Αξιών Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2012-2021

Τέλος Έτους	Χρηματιστηριακή Αξία (εκατ. ευρώ)	Γενικός Δείκτης ΧΑ	Αριθμός Εισηγμένων Εταιριών	Κεφαλαιοποίηση ΑΕΠ (%)
2021	66.078,32	893,34	154	37,20%
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 2021, ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΤ/ΧΑ) έκλεισε στις 893,34 μονάδες, σημειώνοντας άνοδο κατά 10,43% σε σχέση με την τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2020 (808,99). Η πορεία του ΓΔΤ/ΧΑ ήταν ανοδική κατά το α' τετράμηνο και στη συνέχεια υπήρξε σχετική σταθεροποίηση μεταξύ 865-930 μονάδων. Η κατώτερη τιμή σημειώθηκε τον Ιανουάριο (743,49) και ήταν υψηλότερη από την αντίστοιχη κατώτερη τιμή για το έτος 2020 (484,40). Η ανώτερη τιμή για το έτος σημειώθηκε τον Αύγουστο (929,26), χαμηλότερη από την αντίστοιχη ανώτερη τιμή για το έτος 2020 (948,64).

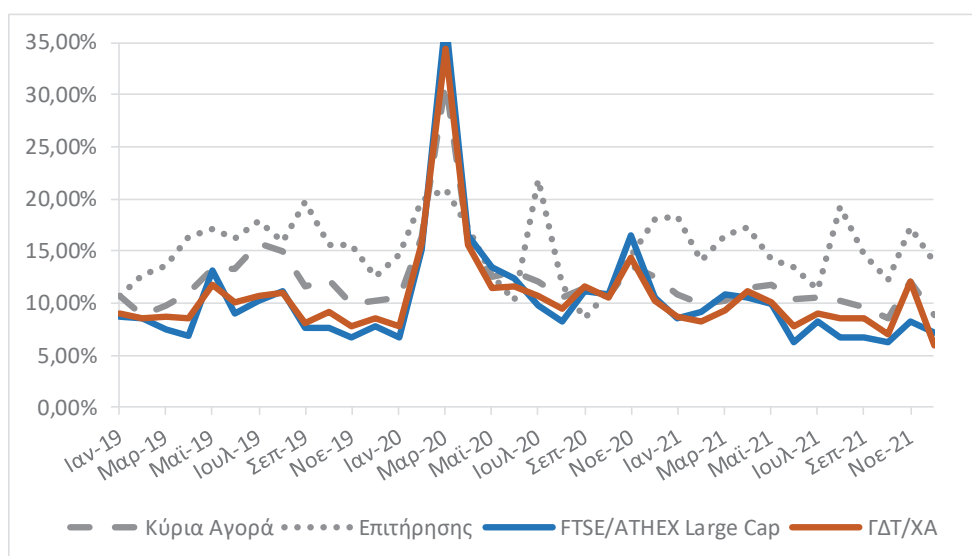
Η σωρευτική απόδοση του ΓΔΤ για την περίοδο 2011-2021 παρουσιάζεται στον Πίνακα 5.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5. Σωρευτική Απόδοση (%) του ΓΔΤ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2011-2021

Έτος βάσης	Έτος απόδοσης									
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
	2020	10,43%								
	2019	-2,55%	-11,75%							
	2018	45,66%	31,91%	49,47%						
	2017	11,34%	0,83%	14,25%	-23,56%					
	2016	38,79%	25,69%	42,42%	-4,71%	24,66%				
	2015	41,50%	28,14%	45,19%	-2,86%	27,09%	1,95%			
	2014	8,13%	-2,08%	10,95%	-25,77%	-2,88%	-22,09%	-23,58%		
	2013	-23,17%	-30,42%	-21,16%	-47,25%	-30,99%	-44,64%	-45,70%	-28,94%	
	2012	-1,60%	-10,89%	0,97%	-32,45%	-11,62%	-29,11%	-30,46%	-9,00%	28,06%
	2011	31,29%	18,90%	34,72%	-9,86%	17,92%	-5,41%	-7,21%	21,42%	70,88%
										33,43%

Η μεταβλητότητα (volatility) του Γενικού Δείκτη, του δείκτη FTSE/X.A. 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 2019 – 2021.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 2. Μηνιαία μεταβλητότητα (volatility), Χρηματιστήριο Αθηνών, 2019-2021



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

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

Κατά το 2021, όλοι οι χρηματιστηριακοί δείκτες, εκτός των κλαδικών, κινήθηκαν ανοδικά. Τη μεγαλύτερη αύξηση παρουσίασαν ο δείκτης Athex Select (51,51%), ο FTSE/X.A. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών (49,43%) και ο Mid Cap Συνολικής απόδοσης (37,93%). Στον Πίνακα 6 παρουσιάζονται η τιμή κλεισίματος στο τέλος του 2021 και του 2020 καθώς και το ποσοστό ετήσιας μεταβολής δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Πίνακας 7. Βασικοί και λοιποί δείκτες μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2020-2021

Δείκτες Χρηματιστηρίου Αθηνών	2021	2020	Ετήσια μεταβ. (%)
Γενικός Δείκτης Τιμών	893,34	808,99	10,43%
Δείκτης ATHEX ESG	1.013,43		
FTSE/X.A. Large Cap	2.148,86	1.934,64	11,07%
FTSE/X.A. Mid Cap	1.491,91	1.107,38	34,72%
FTSE/X.A.-Χ.Α.Κ. Τραπεζικός Δείκτης	435,14	392,80	10,78%
FTSE/X.A. Διεθνούς Δραστηριοποίησης Plus	2.373,38	2.101,33	12,95%
FTSE/X.A. Mid & Small Cap Θεμελιωδών Μεγεθών	4.668,47	3.124,15	49,43%
Δείκτης ATHEX Select	4.587,24	3.027,78	51,51%
FTSE/X.A. Δείκτης Αγοράς	536,12	473,60	13,20%
Δείκτης Συνολικής Απόδοσης Γενικού Δείκτη Χ.Α.	1.533,09	1.360,50	12,69%
FTSE/X.A. Large Cap Συνολικής Απόδοσης	3.342,21	2.969,49	12,55%

Δείκτες Χρηματιστηρίου Αθηνών	2021	2020	Ετήσια μεταβ. (%)
FTSE/X.A. Mid Cap Συνολικής Απόδοσης	1.917,35	1.390,05	37,93%
FTSE/X.A.-X.A.K. Τραπεζικός Δείκτης Συνολ. Απόδ.	374,65	344,08	8,88%
Ελληνικός Δείκτης Mid & Small Cap	1.372,98	1.202,50	14,18%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

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

Ανοδική ήταν η πορεία και των περισσότερων κλαδικών δεικτών. Τη μεγαλύτερη αύξηση σημείωσαν ο δείκτης FTSE/XA Τεχνολογία (96,54%), ο FTSE/XA Βιομηχανικά Προϊόντα & Υπηρεσίες (27,24%) και ο FTSE/XA Τηλεπικοινωνίες (24,73%). Τη μεγαλύτερη μείωση παρουσίασαν ο δείκτης FTSE/XA Καταναλωτικά Προϊόντα & Υπηρεσίες (-6,71%) και ο FTSE/XA Προσωπικά προϊόντα (-3,53%). Στον Πίνακα 7 παρουσιάζονται στοιχεία κλαδικών δεικτών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανά μήνα για όλο το έτος 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ 6. Κλαδικοί δείκτες τιμών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, FTSE/XA, 2021

Μήνας	Τράπεζες	Χρηματ/κές Υπηρεσίες	Ακίνητης Περιουσίας	Πρώτες Ύλεις	Ταξίδια & Αναψυχή	Τηλεπ/νίες	Τεχνολογία
Ιαν.	443,24	699,25	4.355,40	5.518,96	1.587,18	3.319,30	1.060,12
Φεβ.	468,24	733,89	4.656,28	6.302,27	1.762,28	3.523,20	1.110,44
Μαρ.	537,05	770,48	5.005,07	7.835,65	1.821,34	3.798,51	1.161,56
Απρ.	614,67	798,77	5.043,36	8.269,73	2.002,81	3.931,25	1.245,44
Μαϊ.	552,22	810,83	4.923,53	7.634,68	2.045,56	4.129,98	1.411,48
Ιουν.	557,11	793,01	5.145,84	7.344,70	2.007,26	3.955,45	1.462,45
Ιουλ.	541,62	779,17	5.730,93	7.350,08	1.932,87	4.307,19	1.622,98
Αυγ.	565,88	793,66	5.678,87	7.667,65	2.100,61	4.685,27	1.741,42
Σεπτ.	543,53	699,15	5.128,01	6.961,61	2.107,12	4.541,08	1.773,36
Οκτ.	581,29	744,90	4.946,25	7.198,83	2.116,32	4.296,51	2.002,44
Νοε.	554,17	745,55	4.874,49	7.406,54	1.935,71	4.273,62	2.085,89
Δεκ.	574,93	749,05	4.812,09	7.397,72	1.963,12	4.545,62	2.146,88
Ετήσια %Δ	10,78%	-1,95%	-0,27%	20,21%	13,31%	24,73%	96,54%
Ανώτ. έτους	639,42	843,74	5.770,64	8.597,84	2.183,50	4.734,07	2.165,21
Κατ. έτους	405,46	679,98	4.187,35	5.233,31	1.540,34	3.294,37	1.043,00

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

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

Αξία συναλλαγών

Το 2021 η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 17,41 δισ. ευρώ (έναντι 15,97 δισ. ευρώ το 2020), σημειώνοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 9,01%. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 1,45 δισ. ευρώ ενώ η υψηλότερη για το έτος τιμή (2,09 δισ. ευρώ) καταγράφηκε το Μάιο και η χαμηλότερη (965,33 εκατ. ευρώ) τον Αύγουστο. Η αξία συναλλαγών επί διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων ανήλθε σε 4,28 εκατ. ευρώ έναντι 9,97 εκατ. ευρώ το 2020, μειωμένη κατά -57,1% συνεχίζοντας την καθοδική πορεία των τελευταίων ετών.

Η αξία συναλλαγών επί μετοχικών τίτλων στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ανήλθε σε 81,19 εκατ. ευρώ έναντι 25,97 εκατ. ευρώ το 2020. Η μέση μηνιαία τιμή της διαμορφώθηκε στα 6,77 εκατ. ευρώ ενώ η υψηλότερη τιμή για το έτος καταγράφηκε τον Αύγουστο (23,45 εκατ. ευρώ) και η χαμηλότερη το Φεβρουάριο (1,78 εκατ. ευρώ).

ΠΙΝΑΚΑΣ 7. Αξία συναλλαγών σε μετοχικούς τίτλους στις αγορές του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ), 2021

Μήνας	Αγορά Αξιών					Εναλλακτική Αγορά
	Μετοχές		Διαπρ/σιμα Αμοιβαία Κεφάλαια	Δικαιώματα	Σύνολο	
	Κύρια Αγορά	Επιτήρηση				
Ιαν.	1.220,18	2,38	0,35	0,00	1.222,91	2,19
Φεβ.	1.145,78	1,78	0,36	0,00	1.147,92	1,78
Μάρ.	2.066,01	7,03	0,39	0,00	2.073,43	2,83
Απρ.	1.625,14	4,19	0,70	0,00	1.630,03	2,66
Μαϊ.	2.089,67	2,56	0,23	0,51	2.092,97	2,67
Ιούν.	1.386,75	5,23	0,64	1,77	1.394,40	4,35
Ιούλ.	1.469,30	3,12	0,68	3,37	1.476,47	3,52
Αύγ.	955,63	9,46	0,24	0,00	965,33	23,45
Σεπτ.	1.404,16	8,95	0,15	0,00	1.413,26	11,47
Οκτ.	1.164,56	4,61	0,05	0,00	1.169,22	6,98
Νοέ.	1.775,52	13,43	0,15	0,11	1.789,21	10,34
Δεκ.	1.024,82	7,55	0,33	0,08	1.032,77	8,95
Σύνολο 2021	17.327,53	70,27	4,28	5,84	17.407,92	81,19

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Για το 2021, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα των μετοχών της κατηγορίας διαπραγμάτευσης Κύρια Αγορά ήταν 1,58% έναντι 1,7% το 2020. Αντίστοιχα, για την κατηγορία Επιτήρηση, η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα σε ετήσια βάση ήταν 1,79% έναντι 0,48% το 2020. Το αντίστοιχο μέγεθος για το Γενικό Δείκτη ήταν 1,57% και για τον FTSE/ATHEX Large Cap ήταν 1,78%.

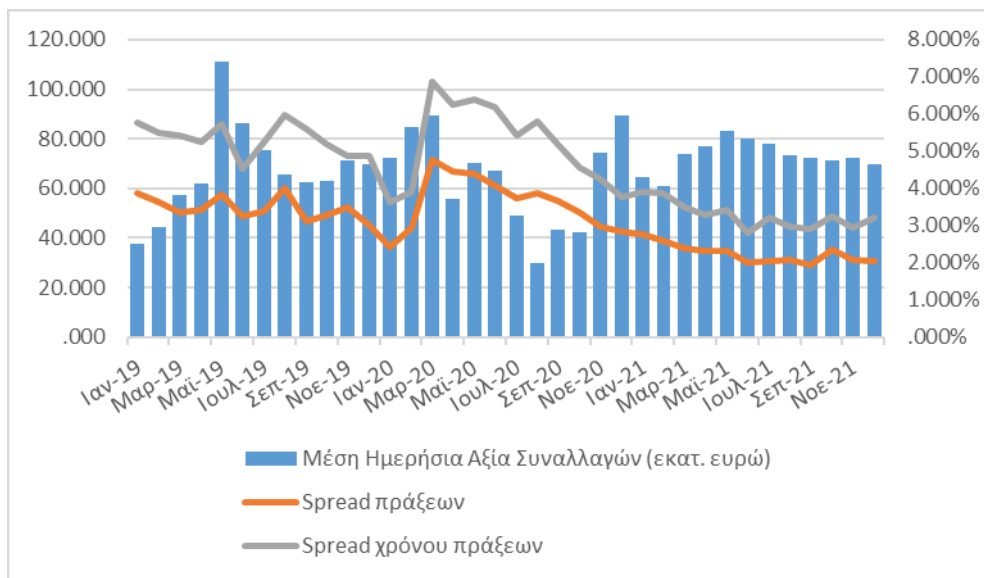
ΠΙΝΑΚΑΣ 8. Μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα, 2021

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 2019-2021 παρουσιάζεται στο Διάγραμμα 3.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 3. Μέση μηνιαία απόκλιση τιμών και μέση ημερήσια αξία συναλλαγών, 2019-2021



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

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

Δυνάμει της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 6/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β' 1007/ 16.3.2021), χορηγήθηκε στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ΕΛ.Κ.Α.Τ. Α.Ε.) άδεια λειτουργίας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού CSDR (ΕΕ 909/2014, του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιολογίων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) και του ν.4569/2018. Επομένως, από την 12.4.2021, η ΕΛ.Κ.Α.Τ. Α.Ε. παρέχει υπηρεσίες κεντρικού αποθετηρίου τίτλων σύμφωνα με το συγκεκριμένο ισχύον πλαίσιο

Το 2021 ανοίχθηκαν συνολικά 18.754 νέες μερίδες στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (έναντι 12.417 νέων μερίδων το 2020), σημειώνοντας ετήσια αύξηση 51,03% ενώ απενεργοποιήθηκαν 305.704 μερίδες (έναντι 15.551 μερίδων το 2020). Ο μέσος όρος ενεργών μερίδων ήταν 27.863 (έναντι 24.089 το 2020). Ο μεγαλύτερος αριθμός ενεργών μερίδων παρατηρήθηκε το Μάρτιο (39.228) ενώ ο μικρότερος το Φεβρουάριο (20.383).

ΠΙΝΑΚΑΣ 9. Αριθμός νέων και ενεργών μερίδων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων ανά μήνα, 2019-2021

Μήνας / Έτος	2021		2020		2019	
	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες	Ενεργές Μερίδες	Νέες Μερίδες
Ιανουάριος	22.979	835	21.106	728	14.170	569
Φεβρουάριος	20.383	750	24.876	715	15.120	594
Μάρτιος	39.228	2.915	30.682	1.249	22.421	1.444
Απρίλιος	27.121	987	22.638	827	25.874	617
Μάιος	36.091	1.678	22.399	714	27.504	770
Ιούνιος	23.586	816	21.671	1.492	22.554	783
Ιούλιος	29.191	1.709	33.135	2.512	28.661	1.117
Αύγουστος	20.583	578	14.322	460	20.135	626
Σεπτέμβριος	23.032	754	18.618	635	18.440	582
Οκτώβριος	25.958	2.184	27.851	1.463	23.546	942
Νοέμβριος	34.611	2.457	24.519	875	18.291	576
Δεκέμβριος	31.598	3.091	27.247	747	18.785	587
Μ.Ο. ενεργών μερίδων	27.863		24.089		21.292	
Σύνολο νέων μερίδων		18.754		12.417		9.207
Απενεργοποιήσεις μερίδων	305.704		15.551		25.787	

Πηγή: Ελληνικά Χρηματιστήρια

Κατά το 2021, η συμμετοχή των ημεδαπών επενδυτών (περιλαμβανομένου του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας-ΤΧΣ) στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρέμεινε ίδια σε σχέση με το 2020 (37,55%). Αντίστοιχα, σύμφωνα με τα στοιχεία συναλλαγών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι ημεδαποί επενδυτές εμφανίστηκαν ως πωλητές, δηλαδή η αξία συναλλαγών πωλήσεων υπερκέρασε την αντίστοιχη των αγορών κατά 125,34 εκατ. ευρώ. Η συμμετοχή των ιδιωτών ημεδαπών επενδυτών ανήλθε στο 17,84% (10.086,31 εκατ. ευρώ) της συνολικής κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έναντι 17,87% (8.040,27 εκατ. ευρώ) το 2020 και του ΤΧΣ στο 3,43% (1.936,99 εκατ. ευρώ) έναντι 2,62% (1.177,45 εκατ. ευρώ) το 2020. Η συμμετοχή των αλλοδαπών επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αντίστοιχα, αυξήθηκε οριακά σε σχέση με το 2020 (62,45% έναντι 62,42%). Το 2021 οι αλλοδαποί επενδυτές εμφανίζονται ως αγοραστές (η αξία συναλλαγών αγορών ήταν μεγαλύτερη από αυτή των πωλήσεων κατά 125,34 εκατ. ευρώ).

ΠΙΝΑΚΑΣ 10. Συμμετοχή επενδυτών στο σύνολο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, Δεκέμβριος 2021

	Μερίδες με υπόλοιπο		Κεφαλαιοποίηση	
	Αριθμός	Ποσοστό (%)	Αξία (εκατ. ευρώ)	Ποσοστό (%)
I. Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων	503.637	98,14%	21.226,24	37,55%
Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	503.610	98,13%	21.205,56	37,51%
·Ιδιώτες	500.570	97,54%	10.086,31	17,84%
·Ιδιωτ. χρηματοοικονομικές εταιρείες	293	0,06%	3.185,08	5,63%
·Ιδιωτ. μη κερδοσκοπικά ιδρύματα	512	0,10%	214,93	0,38%
·Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	2.001	0,39%	4.552,03	8,05%
·Δημόσιος Τομέας	99	0,02%	1.229,95	2,18%
·Οργανισμοί ΕΕ	0	0,00%	0,00	0,00%
·Λοιποί επενδυτές	134	0,03%	0,27	0,00%
·Ταμείο Χρημ/κής Σταθερότητας	1	0,00%	1.936,99	3,43%
Ημεδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	27	0,01%	20,68	0,04%
II. Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων	9.551	1,86%	35.302,56	62,45%
Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελάτη	9.504	1,85%	33.755,48	59,71%
·Ιδιώτες	6.134	1,20%	855,81	1,51%
·Ιδιωτ. χρηματοοικονομικές εταιρείες	2.754	0,54%	21.566,22	38,15%
·Ιδιωτ. μη κερδοσκοπικά ιδρύματα	32	0,01%	85,33	0,15%
·Μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις	506	0,10%	10.112,64	17,89%
·Δημόσιος Τομέας & Οργανισμοί	76	0,01%	1.135,47	2,01%
·Λοιποί επενδυτές	2	0,00%	0,01	0,00%
Αλλοδαποί Δικαιούχοι Μερίδων Πελατείας	47	0,01%	1.547,08	2,74%
Σύνολο I + II	513.188	100,00%	56.528,80	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 αγοράς στο 44,68 έναντι 24,6 το 2020. Η σταθμισμένη με την κεφαλαιοποίηση του κλάδου μερισματική απόδοση του συνόλου των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών διαμορφώθηκε στο 2,02% έναντι 2,9% το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 11. Λόγος τιμής προς κέρδη (P/E) και μερισματική απόδοση εισηγμένων εταιριών, 2011-2021

Τέλος Έτους	Σταθμισμένο P/E (μετά από φόρους)	Σταθμισμένη μερισματική απόδοση %
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

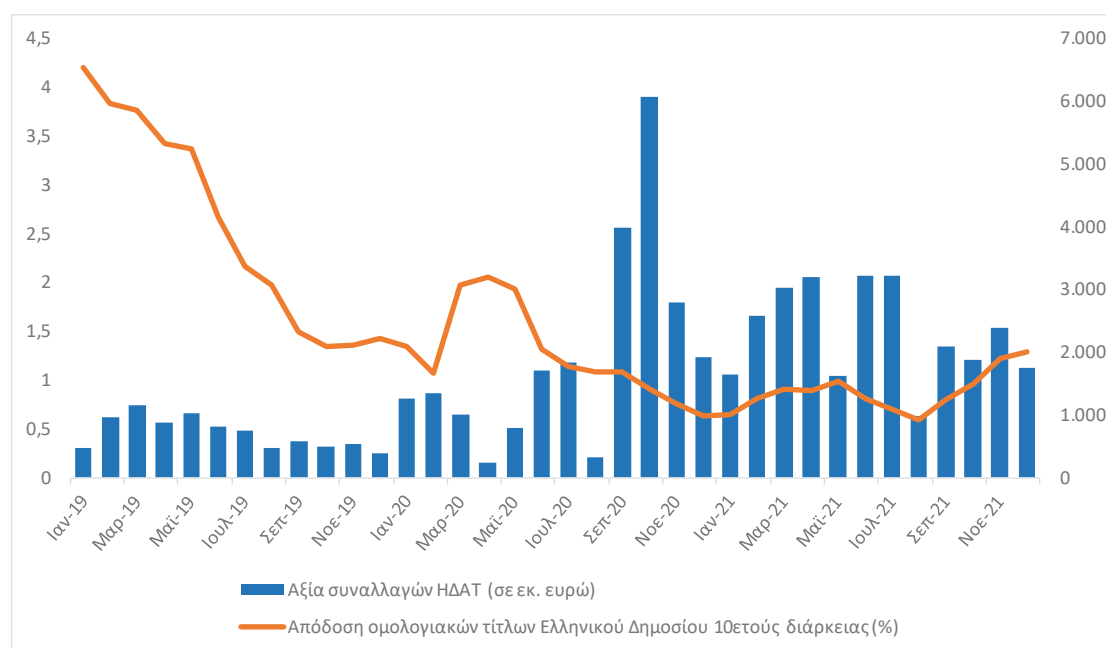
Το 2021, με βάση τα στοιχεία του συστήματος παρακολούθησης συναλλαγών επί τίτλων με λογιστική μορφή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ), η ονομαστική αξία των συναλλαγών δευτερογενούς αγοράς επί τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ήταν 403,93 δισ. ευρώ (έναντι 442 δισ. ευρώ το 2020), παρουσιάζοντας μείωση κατά - 8,61% σε ετήσια βάση. Η μέση μηνιαία ονομαστική αξία συναλλαγών ανήλθε σε 33,66 δισ. ευρώ. Η μεγαλύτερη αξία συναλλαγών καταγράφηκε το Δεκέμβριο (47,85 δισ. ευρώ) ενώ η μικρότερη καταγράφηκε τον Αύγουστο (17,58 δισ. ευρώ). Αντίθετα, ο αριθμός των συναλλαγών παρουσίασε αύξηση κατά 6,25% σε ετήσια βάση, διαμορφούμενος στις 74.431 συναλλαγές (έναντι 70.051 συναλλαγών το 2020).

Η αξία συναλλαγών στην Ηλεκτρονική Δευτερογενή Αγορά Τίτλων (ΗΔΑΤ) ανήλθε σε 27,6 δισ. ευρώ σε ετήσια βάση (έναντι 23,26 δισ. ευρώ το 2020). Η μέση μηνιαία αξία συναλλαγών ανήλθε σε 2,3 δισ. ευρώ ενώ ο Ιούλιος ήταν ο μήνας με την υψηλότερη αξία συναλλαγών (3,23 δισ. ευρώ) ενώ ο Αύγουστος ήταν ο μήνας με τη χαμηλότερη αξία συναλλαγών (988 εκατ. ευρώ) για το έτος.

Στο τέλος του 2021, το ποσοστό του διαπραγματεύσιμου χρέους (ομόλογα και βραχυπρόθεσμοι τίτλοι) επί του συνολικού χρέους ήταν 23,84% έναντι 21,04% το 2020.

Το Δεκέμβριο 2021, η μέση απόδοση του δεκαετούς ομολόγου αναφοράς διαμορφώθηκε στο 1,29% σημαντικά υψηλότερη σε σχέση με το Δεκέμβριο 2020 (0,63%) και ήταν η υψηλότερη απόδοση για το έτος. Η χαμηλότερη απόδοση καταγράφηκε τον Αύγουστο (0,59%). Το μήνα Δεκέμβριο 2021, η μέση απόδοση των ομολόγων πενταετούς διάρκειας ήταν 0,5% και των ομολόγων εικοσαετούς διάρκειας ήταν 1,18%.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4. Απόδοση ομολογιακών τίτλων Ελληνικού Δημοσίου δεκαετούς διάρκειας και αξία συναλλαγών στην ΗΔΑΤ, 2019-2021



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Τέλος, στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών η αξία της συναλλακτικής δραστηριότητας επί εταιρικών ομολόγων διαμορφώθηκε στα 267,32 εκατ. ευρώ έναντι 190,23 εκατ. ευρώ το 2020 και 238,66 εκατ. ευρώ το 2019. Η αξία συναλλαγών επί εταιρικών ομολόγων στην Εναλλακτική Αγορά ανήλθε σε 1,3 εκατ. ευρώ.

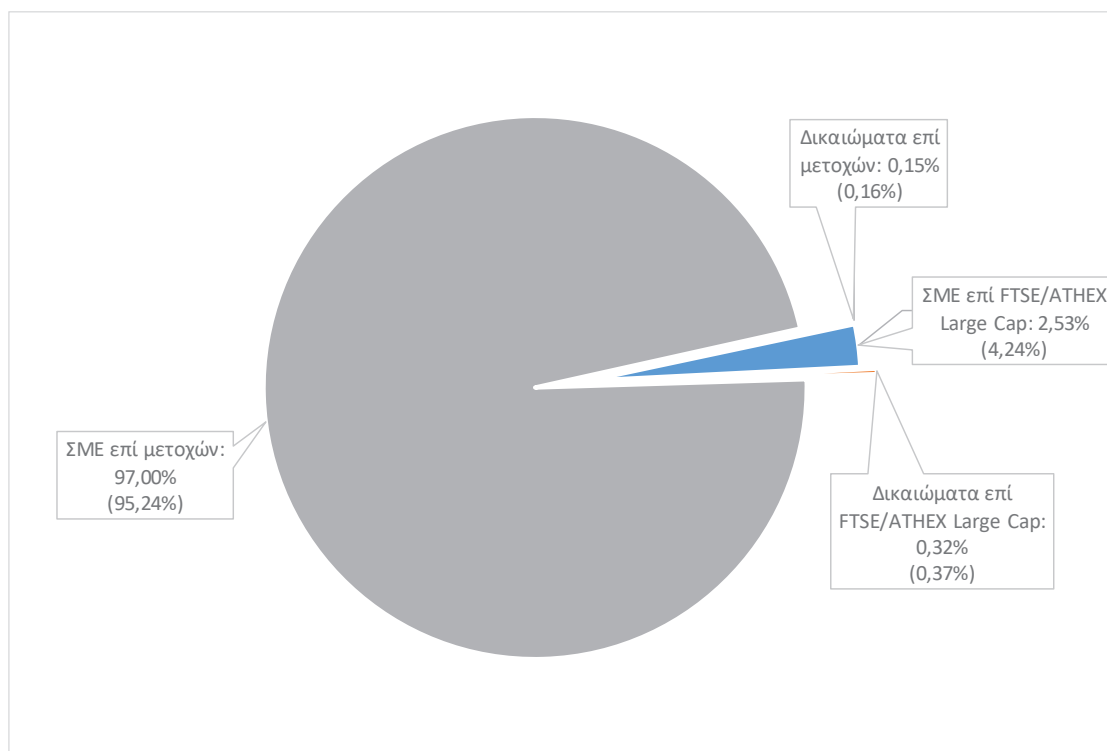
Αγορά παραγώγων προϊόντων

Το 2021, στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών παρατηρήθηκε αύξηση στη συναλλακτική δραστηριότητα η οποία ανέκοψε την καθοδική πορεία της προηγούμενης τριετίας, 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 47.666 συμβόλαια (έναντι 40.061 συμβολαίων το 2020), παρουσιάζοντας αύξηση σε ετήσια βάση κατά 18,98%. Σε μηνιαία βάση ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια του έτους, σημειώνοντας την υψηλότερη τιμή του το Μάιο (119.845 συμβόλαια) και τη χαμηλότερη τον Οκτώβριο (12.776 συμβόλαια). Το μερίδιο αγοράς των ΣΜΕ επί μετοχών στο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών όλων των παραγώγων προϊόντων αυξήθηκε φθάνοντας στο 97% από 95,24% το 2020 το αντίστοιχο μερίδιο για τα ΣΜΕ επί δεικτών μειώθηκε στο 2,53% από 4,24% το 2020 (Διάγραμμα 5).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5. Κατανομή όγκου συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ανά τύπο παραγώγου, 2021 (σε παρένθεση τα ποσοστά για το έτος 2020)



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Το μεγαλύτερο μέσο ημερήσιο όγκο συναλλαγών σημείωσαν, από την αρχή του έτους, τα ΣΜΕ επί των μετοχών της Τράπεζας Πειραιώς (17.128 συμβόλαια), ακολουθούμενα από τα ΣΜΕ επί των μετοχών της ALPHA Τράπεζας (10.669) και της Εθνικής Τράπεζας (5.540 συμβόλαια).

Ο αριθμός κωδικών τελικού επενδυτή μειώθηκε σε 33.031 στο τέλος Δεκεμβρίου 2021 έναντι 35.976 στο τέλος Δεκεμβρίου 2020. Επίσης, ο μέσος μηνιαίος αριθμός κωδικών επενδυτή μειώθηκε σε 33.530 το 2021 έναντι 35.670 το 2020 ενώ ο μέσος μηνιαίος αριθμός ενεργών κωδικών (που πραγματοποίησαν συναλλαγές) μειώθηκε στους 1.716 έναντι 1.763 το 2020. Ως αποτέλεσμα, το αντίστοιχο ποσοστό επί του συνολικού

αριθμού των κωδικών τελικού επενδυτή αυξήθηκε σε 5,12% από 4,94% το 2020. Στον Πίνακα 13 παρουσιάζονται στοιχεία που αφορούν την αγορά παραγώγων του ΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 12. Στοιχεία της αγοράς παραγώγων, 2019-2021

	Δεκ. 2021	Δεκ. 2020	Δεκ. 2019
Μέλη διαπραγμάτευσης	26	27	28
Μέλη εκκαθάρισης	18	18	19
-- Άμεσα εκκαθαριστικά μέλη	11	11	12
-- Γενικά εκκαθαριστικά μέλη	7	7	7
Κωδικοί πελατών	33.031	35.976	35.391
Προϊόντα (Δεικτών & Μετοχών)	36	35	36

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η αναλογία της αξίας συναλλαγών μελών προς την αξία συναλλαγών πελατείας για το σύνολο των προϊόντων της αγοράς παραγώγων παρέμεινε ίδια με την περασμένη χρονιά περίπου στο 46:54. (Πίνακας 14).

ΠΙΝΑΚΑΣ 13. Κατανομή συμβολαίων στην αγορά παραγώγων, 2019-2021

Παράγωγα προϊόντα	Κατανομή Συναλλαγών					
	Μέσο ποσοστό 2021		Μέσο ποσοστό 2020		Μέσο ποσοστό 2019	
	Μέλη	Πελατεία	Μέλη	Πελατεία	Μέλη	Πελατεία
ΣΜΕ επί δεικτών	39,36%	60,64%	42,72%	57,28%	44,37%	55,63%
ΔΠ επί του FTSE/ATHEX LARGE CAP	62,39%	37,61%	61,31%	38,69%	55,54%	44,48%
ΣΜΕ επί μετοχών	35,20%	64,80%	34,15%	65,85%	34,59%	65,41%
ΔΠ επί μετοχών	48,66%	51,34%	47,43%	52,57%	45,58%	54,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	46,40%	53,60%	46,40%	53,60%	45,02%	54,99%

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) αυξήθηκε σε ετήσια βάση για κάθε τύπο παραγώγου, εκτός από το λόγο που αφορά τα συμβόλαια μελλοντικής εκτέλεσης επί του FTSE/ATHEX Large Cap ο οποίος παρουσίασε μείωση. 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 8,09% έναντι 9,5% περίπου το 2020 ενώ η μέση μηνιαία τιμή του λόγου της αξίας συναλλαγών ΣΜΕ επί μετοχών προς τη συνολική αξία συναλλαγών επί των υποκείμενων αξιών διαμορφώθηκε στο 12,99% έναντι 9,75% το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 14. Λόγος αξίας συναλλαγών στην αγορά παραγώγων προς την υποκείμενη αγορά , 2021

Μήνας	ΣΜΕ επί FTSE/ATHEX Large Cap	ΔΠ επί FTSE/ATHEX Large Cap	ΣΜΕ επί μετοχών	ΔΠ επί μετοχών
Ιαν-21	10,00%	0,84%	11,46%	0,05%
Φεβ-21	9,92%	0,79%	12,82%	0,29%
Μαρ-21	6,73%	0,73%	16,79%	0,23%
Απρ-21	8,23%	1,16%	10,31%	0,06%
Μαϊ-21	6,45%	0,58%	9,13%	0,16%
Ιουν-21	8,00%	1,08%	21,07%	0,07%
Ιουλ-21	7,31%	1,11%	5,58%	0,04%
Αυγ-21	11,75%	2,18%	8,63%	0,37%
Σεπ-21	8,59%	1,44%	21,56%	0,59%
Οκτ-21	8,50%	1,04%	6,36%	0,17%
Νοε-21	5,07%	0,81%	8,10%	0,18%
Δεκ-21	6,54%	0,77%	24,12%	0,04%
Μ.Ο. 2021	8,09%	1,04%	12,99%	0,19%
Μ.Ο. 2020	9,50%	0,85%	9,75%	0,11%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο λόγος των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς προς τα δικαιώματα προαίρεσης πώλησης (call:put ratio) διαμορφώθηκε σε ετήσια βάση (δηλαδή, συνολικός όγκος δικαιωμάτων αγοράς προς συνολικό όγκο δικαιωμάτων πώλησης) για το 2020 στο 0,96 έναντι 1,04 περίπου το 2020. Σε μηνιαία βάση, ο λόγος παρουσίασε διακύμανση (μέγιστη τιμή: 1,70 τον Ιούλιο, ελάχιστη τιμή: 0,52 το Δεκέμβριο) γύρω από τη μέση τιμή του η οποία διαμορφώθηκε στο 1,01 (έναντι 1,15 το 2020).

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΤΙΤΛΩΝ

Εκδόσεις τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου

Κατά το 2021, υλοποιήθηκαν εκδόσεις εντόκων γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (13 και 26 εβδομάδων) συνολικής αξίας 24,8 δισ. ευρώ έναντι 23,6 δισ. ευρώ το 2020. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκαν οκτώ εκδόσεις ομολόγων διάρκειας 5 ετών (Μάιος, Σεπτέμβριος), 10 ετών (Φεβρουάριος, Ιούνιος) και 30 ετών (Ιανουάριος, Μάρτιος, Σεπτέμβριος), ύψους 15,44 δισ. ευρώ περίπου έναντι 16 δισ. ευρώ το 2020. Το μέσο σταθμικό κόστος δανεισμού διαμορφώθηκε την 31.12.2021 σε 0,32% έναντι 0,96% το 2020.

Το 2021, ο νέος δανεισμός του Ελληνικού Δημοσίου προήλθε κατά 36,3% από εκδόσεις εντόκων γραμματίων και 47,4% από εκδόσεις ομολόγων ενώ το υπόλοιπο 16,3% από δάνεια (1,2% από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, Τράπεζα Ανάπτυξης Συμβουλίου της Ευρώπης και 15,1% από τα προγράμματα SURE, NGEU). Επιπλέον, στο τέλος του έτους, η μέση σταθμική υπολειπόμενη διάρκεια του Χρέους Κεντρικής Διοίκησης ήταν 18,65 έτη έναντι 19,43 ετών το 2020.

Εκδόσεις εταιρικών τίτλων

Κατά το 2020, πραγματοποιήθηκαν δώδεκα αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών από εταιρίες με μετοχές εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επίσης, έλαβαν χώρα επτά εκδόσεις εταιρικών ομολόγων. Το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων από τις προσφορές μετοχικών τίτλων ανήλθε σε 4.267,40 εκατ. ευρώ και από την έκδοση ομολογιακών τίτλων ανήλθε σε 1.420,00 εκατ. ευρώ.

Εκδόσεις μετοχικών τίτλων

Κατά τη διάρκεια του έτους, πραγματοποιήθηκαν δώδεκα αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου (ΑΜΚ) με έκδοση νέων μετοχών από εισηγμένες εταιρίες έναντι έξι το 2020. Τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε 4.267,40 εκατ. ευρώ έναντι 93,22 το 2020. Στον Πίνακα 16 εμφανίζονται τα αντληθέντα κεφάλαια ανά εταιρία από τις εκδόσεις μετοχικών τίτλων που υλοποιήθηκαν το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 15. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις μετοχικών τίτλων, 2021

Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)
<i>Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών με έκδοση νέων μετοχών</i>		
PREMIA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	Κύρια Αγορά	20.025.394,00
ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε	Κύρια Αγορά	1.380.000.000,00
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κύρια Αγορά	60.000.000,00
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ PROFIL Α.Ε.	Κύρια Αγορά	3.048.000,00
ΑΛΡΗΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	800.000.000,00
ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	10.853.209,26
PREMIA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	Κύρια Αγορά	75.000.000,44
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κύρια Αγορά	120.528.001,80
ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	Κύρια Αγορά	56.087.836,64
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	151.854.439,86
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	1.350.000.000,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	240.000.000,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων με έκδοση νέων μετοχών		4.267.396.882,00

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Στον Πίνακα 17 παρουσιάζονται στοιχεία σχετικά με το πλήθος των αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου από εισηγμένες εταιρίες που πραγματοποιήθηκαν στο ΧΑ κατά την περίοδο 2015-2021 καθώς και το αντίστοιχο ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων.

ΠΙΝΑΚΑΣ 16. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών, 2015-2021

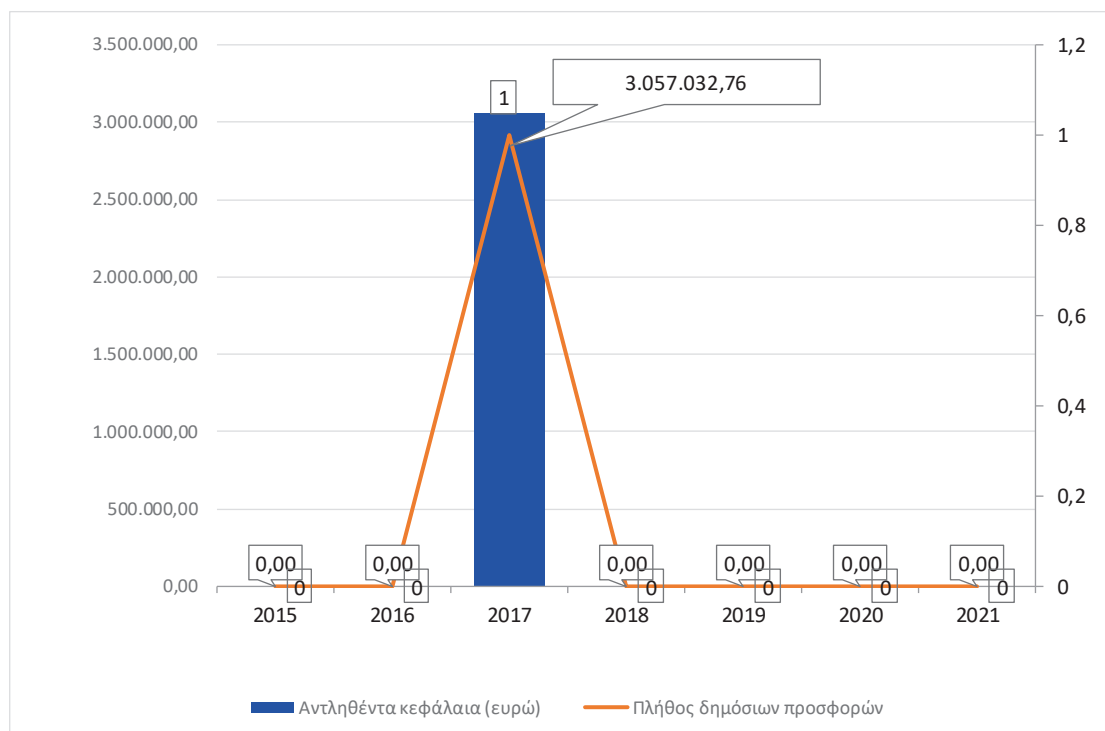
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ήδη εισηγμένων εταιρειών*		
Έτος	Αριθμός	Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ. ευρώ)
2021	12	4.267,40
2020	6	93,22
2019	8	740,48
2018	6	186,76
2017	6	132,52
2016	11	196,49
2015	7	14.255,00

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 2015 – 2021.

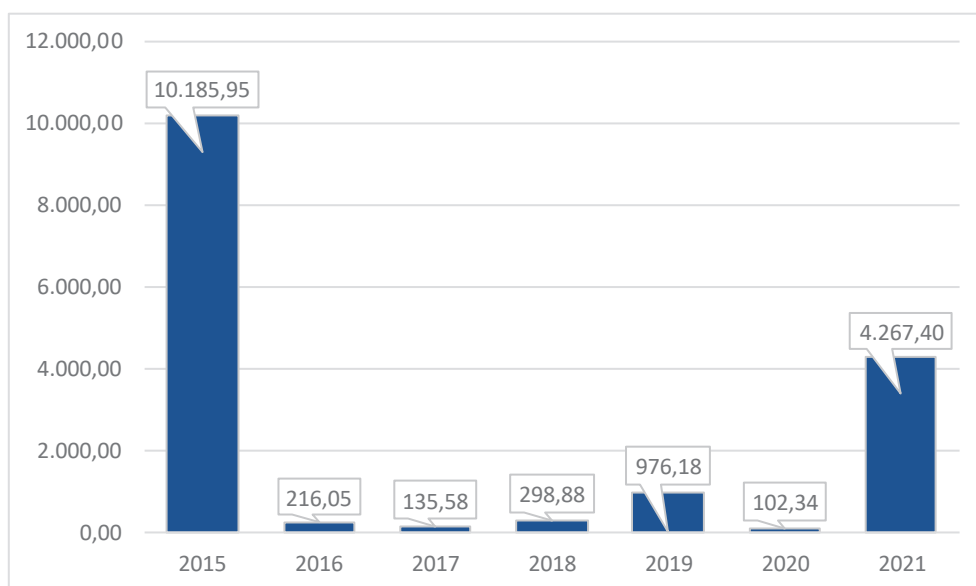
ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 6. Δημόσια προσφορά μετοχών χωρίς εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, 2015-2021



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Στο Διάγραμμα 7Α 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 2015 – 2021.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7Α. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις μετοχικών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2015-2021



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Η κατανομή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών ανά τρίμηνο για την περίοδο 2019-2021 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 17. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένων εταιριών με έκδοση μετοχικών τίτλων ανά τρίμηνο, 2019 – 2021

Τρίμηνο	Αριθμός εκδόσεων			Αντληθέντα κεφάλαια (εκατ. ευρώ)		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Α'	1	2	2	20,03	28	2,65
Β'	5	2	2	2.253,9	47,24	11,23
Γ'	3	0	2	251,62	-	26,53
Δ'	3	2	2	1.741,85	17,97	700,07
Σύνολο	12	6	8	4.267,40	93,22	740,48

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εκδόσεις ομολόγων

Το 2021 έλαβαν χώρα επτά εκδόσεις εταιρικών ομολογιακών τίτλων έναντι τριών το 2020 οι οποίες αφορούσαν δάνεια πενταετούς ή επταετούς διάρκειας. Σε τέσσερις περιπτώσεις, οι ομολογίες εκδόθηκαν από εταιρίες με ήδη εισηγμένους τίτλους προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ ενώ σε τρεις περιπτώσεις, οι ομολογίες που εκδόθηκαν εισήχθηκαν για πρώτη φορά προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν ανέρχονται σε 1,42 δισεκατ. ευρώ έναντι 1,02 δισεκατ. ευρώ το 2020.

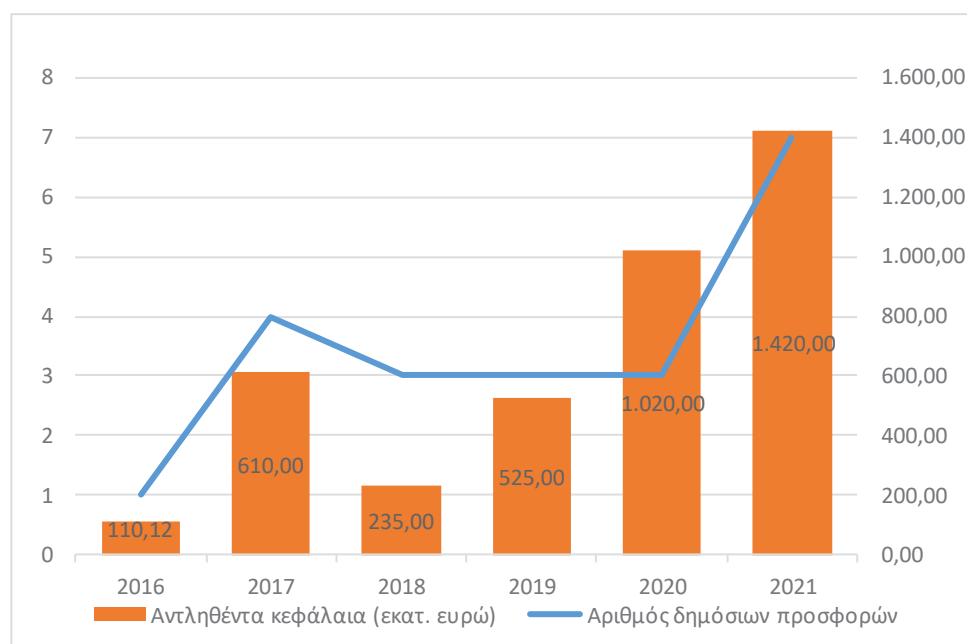
ΠΙΝΑΚΑΣ 18. Αντληθέντα κεφάλαια από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων, 2021

Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)
(Α) Δημόσια προσφορά εισηγμένων στο ΧΑ εταιριών με έκδοση νέων ομολόγων		
MOTOR ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	200.000.000,00
PRONTEA Α.Ε.Ε.Α.Π.	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	300.000.000,00
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	250.000.000,00

Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμάτευσης	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	300.000.000,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		1.050.000.000,00
(B) Δημόσια προσφορά και εισαγωγή ομολόγων προς διαπραγμάτευση για πρώτη φορά		
COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	100.000.000,00
CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	150.000.000,00
NOVAL PROPERTY	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	120.000.000,00
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		370.000.000,00
Γενικό Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων (Α) + (B)		1.420.000.000,00

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 7B. Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων από εκδόσεις ομολογιακών τίτλων (εκατ. ευρώ), 2016-2021



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εταιρικοί μετασχηματισμοί στην κεφαλαιαγορά

Το 2021, οι εταιρικοί μετασχηματισμοί εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών μέσω συγχωνεύσεων μειώθηκαν σε σχέση με το 2020. Ειδικότερα το 2021, 2 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης

2 μη εισηγμένες (Πίνακας 20 & Διάγραμμα 8), ενώ κατά το 2020, 5 εισηγμένες εταιρίες απορρόφησαν μέσω συγχώνευσης 9 μη εισηγμένες. Από τις εισηγμένες απορροφώσες εταιρίες 1 ανήκει στον κλάδο “Πρώτες Ύλες” και 1 στον κλάδο “Κατασκευές και υλικά κατασκευών”.

Περαιτέρω, σημειώνεται ότι οι εταιρικοί μετασχηματισμοί μέσω αποσχίσεων και απορροφήσεων κλάδων κατά το 2021 παρέμειναν σχετικά σταθεροί. Ειδικότερα, το 2021 έλαβαν χώρα αποσχίσεις 7 κλάδων από 5 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες με απορρόφησή τους από 7 μη εισηγμένες (Πίνακας 21), έναντι αποσχίσεων 5 κλάδων από 5 εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες με απορρόφησή τους από 6 μη εισηγμένες το 2020. Οι αποσχίσεις κλάδων που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του 2021, αφορούσαν 1 εταιρία που ανήκει στον κλάδο «Τηλεπικοινωνίες», 1 στον κλάδο “Μέσα Ενημέρωσης”, 1 στον κλάδο “Τράπεζες”, 1 στον κλάδο “Τεχνολογία” και 1 στον κλάδο “Εμπόριο”.

Τέλος, την 31.12.2021 σε σύνολο 141 εταιριών με μετοχές και ομολογίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών που τελούσαν υπό καθεστώς διαπραγμάτευσης, 120 εταιρίες (85,1%) συγκροτούν ομίλους και συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, έναντι 121 ομίλων (81,2%) σε σύνολο 149 εταιριών την 31.12.2020 (Διάγραμμα 9).

ΠΙΝΑΚΑΣ 20. Συγχωνεύσεις και απορροφήσεις εισηγμένων και μη εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών, 2021

A/A	Απορροφώσα Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Απορροφώμενη Εταιρία
1	ΕΛΒΑΛ ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	Πρώτες ύλες	- FITCO ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
2	INTRAKAT ΑΕ	Κατασκευές και υλικά κατασκευών	- ΓΑΙΑ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΝ

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

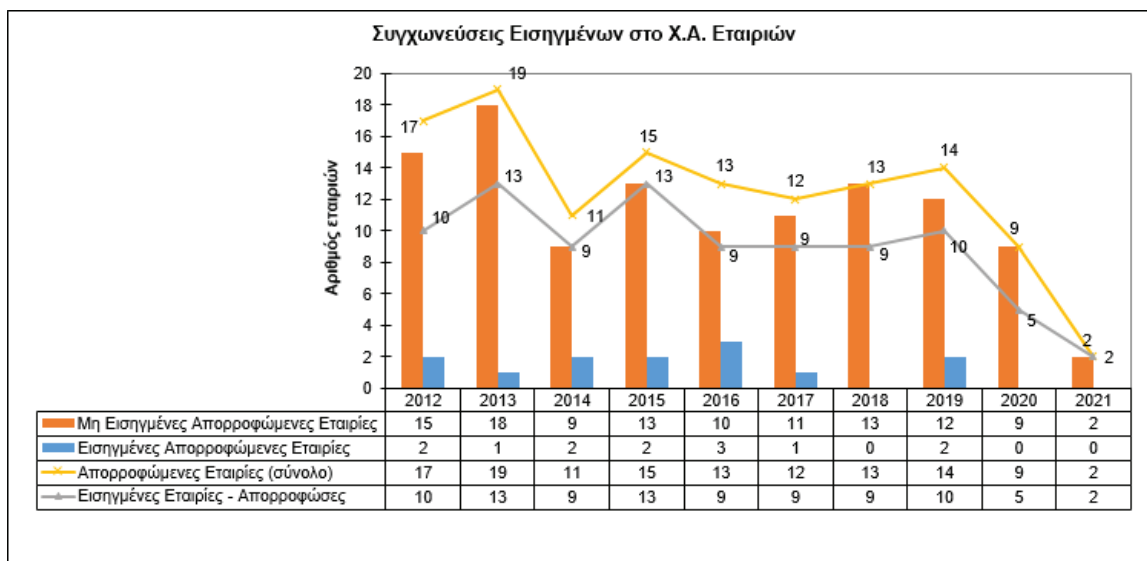
ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Αποσχίσεις κλάδων εισηγμένων και εισφορά τους σε μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες, 2021

A/A	Εισηγμένη Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Εταιρία που εισφέρεται ο κλάδος
1	OTE ΑΕ	Τηλεπικοινωνίες	- COSMOTE E-VALUE Α.Ε. - ΓΕΡΜΑΝΟΣ ΑΒΕΕ - COSMOTE ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε. (κλάδοι Εξυπηρέτησης Πελατών, Καταστημάτων και Τεχνικών Υπηρεσιών Πεδίου)
2	AVE ΑΕ	Μέσα ενημέρωσης	- FUNTASTIC LAND ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (κλάδος εκμετάλλευσης ψυχαγωγικών πάρκων - λούνα παρκ)
3	ALPHA BANK ΑΕ	Τράπεζες	- ALPHA BANK ΑΕ (κλάδος τραπεζικών δραστηριοτήτων)
4	EPSILON NET	Τεχνολογία	EPSILON SINGULARLOGIC Α.Ε. (κλάδος των εμπορικολογιστικών εφαρμογών για επιχειρήσεις και ERP που έχουν αναπτυχθεί με τη χρήση της

A/A	Εισηγμένη Εταιρία	Κλάδος Δραστηριότητας	Εταιρία που εισφέρεται ο κλάδος
			πλατφόρμας PYLON)
5	HOUSEMARKET AE	Εμπόριο	TRADE ESTATES AE (κλάδος ακινήτων)

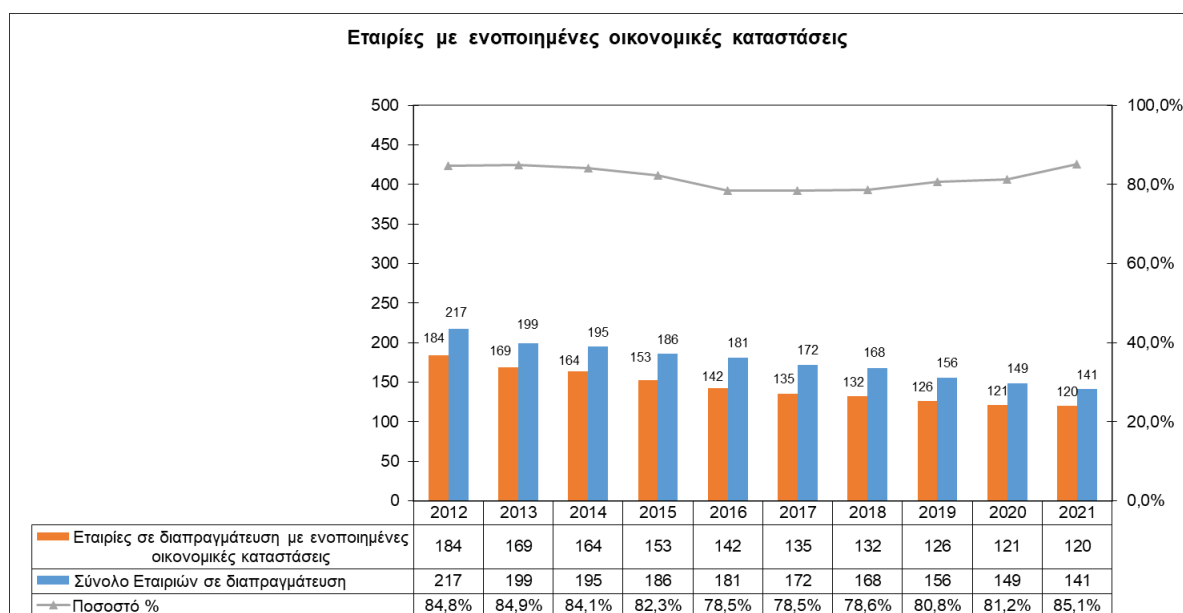
Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 8. Συγχωνεύσεις εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιριών, 2012–2021



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 9. Εισηγμένες εταιρίες και όμιλοι εισηγμένων εταιριών με μετοχές σε διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, 2011–2021



Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

**ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ
ΦΟΡΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

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

Συναλλακτική δραστηριότητα

Στο τέλος του έτους 2021 δραστηριοποιούνταν 49 εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), έναντι σαράντα έξι (46) τὰ έτη 2020 και 2019, πενήντα πέντε (55) το έτος 2018 και εξήντα μιας το έτος 2017. Επίσης, στις 31/12/2021 δραστηριοποιούνταν είκοσι δύο (22) εταιρίες επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) 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, διενήργησε 23 ελέγχους σε εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών κατά το 2021, 2 ελέγχους σε πιστωτικά ιδρύματα και σε 4 ελέγχους σε περιπτώσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών χωρίς άδεια.

Η συναλλακτική δραστηριότητα σε μετοχικούς τίτλους των ΑΕΠΕΥ στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2021 αυξήθηκε σε σχέση με το προηγούμενο έτος, φτάνοντας τα 28,56 δις ευρώ έναντι 26,56 δις ευρώ το 2020, και 26,12 δις ευρώ το 2019. Το μερίδιο αγοράς τους στη συνολική αξία συναλλαγών των μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΑΕΠΕΥ, πιστωτικά ιδρύματα, εξ' αποστάσεως μέλη) ενισχύθηκε, διαμορφούμενο στο 94,52% έναντι 82,52% το 2020, και 79,78% το 2019.

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 67,04%, έναντι 65,57 το 2020 και το 62,91% το 2019. Αντίστοιχα, το ποσοστό των δέκα μεγαλύτερων σε συναλλακτική δραστηριότητα μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών αυξήθηκε φθάνοντας το 86,42 έναντι 84,35% το 2020 και 81,50 το 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 19 Συναλλαγές μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 2017-2021

Συναλλαγές Μελών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εκατ. ευρώ)	2021	2020	2019	2018	2017
Αξία Συναλλαγών Μετοχικών Τίτλων	34.947,73	31.944,18	32.740,40	27.354,67	29.212,62
Αξία Συναλλαγών Ομολόγων	537,28	383,95	493,64	327,40	276,82
Συνολική Αξία Συναλλαγών	35.485,01	32.328,13	33.234,04	27.682,07	29.489,44
Ποσοστό (%) των 5 πρώτων μελών του Χ.Α.	67,04	65,57	62,91	76,80	59,49
Ποσοστό (%) των 10 πρώτων μελών του Χ.Α.	86,42	84,35	81,50	81,90	80,67

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών

Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ

Η εξέλιξη της παροχής πίστωσης από τις ΑΕΠΕΥ κατά το 2021, 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), 26 εταιρείες ενώ είχαν γνωστοποιήσει πρόθεση για παροχή πίστωσης 30 εταιρείες. Ο αριθμός των ενεργών συμβάσεων αορίστου χρόνου, κατά μέσο όρο έτους, μειώθηκε λίγο σε 11.104 έναντι 11.170 το 2020 και 11.290 το 2019, 4.866 το 2018 και 11.545 το 2017 (6.225 το 2016 και 6.943 το 2015). Η μέση αξία χρεωστικών υπολοίπων των λογαριασμών πίστωσης αυξήθηκε σε 60,65 εκατ. ευρώ έναντι 46,35 εκατ. ευρώ έναντι το 2020, 51,16 εκατ. ευρώ 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 978,30 εκατ. ευρώ έναντι 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 20. Παροχή πίστωσης από ΑΕΠΕΥ σε πελάτες τους, 2021

Μήνας 2020	Αριθμός γνωστοποιήσεων από ΑΕΠΕΥ για παροχή πίστωσης	Αριθμός ΑΕΠΕΥ 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.	30	25	11,072	51,641	62,074.43	1,385,795.69

Μήνας 2020	Αριθμός γνωστοποιήσεων από ΑΕΠΕΥ για παροχή πίστωσης	Αριθμός ΑΕΠΕΥ 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)
Νοε.	30	25	11,101	51,731	64,647.77	976,481.26
Οκτ.	30	25	11,086	51,654	64,861.07	1,064,100.80
Σεπ.	30	25	11,056	47,348	60,017.93	1,002,360.13
Αυγ.	30	26	11,110	51,609	61,105.23	1,044,129.14
Ιουλ.	30	26	11,095	51,510	61,712.46	928,464.23
Ιουν.	30	25	11,119	51,455	66,628.97	932,337.95
Μαϊ.	30	25	11,136	51,379	63,171.63	916,635.34
Απρ.	30	26	11,126	51,267	59,458.74	976,732.28
Μαρ.	31	26	11,087	51,188	58,447.22	880,951.95
Φεβ.	31	27	11,137	53,218	52,413.44	838,909.23
Ιαν.	31	27	11,123	53,324	53,305.60	792,733.81
Μέση τιμή	30	26	11,104	51,444	60,653.71	978,302.65

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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, επηρεαζόμενος από τη δημιουργία νέων κατηγοριών μεριδίων σε υφιστάμενα αμοιβαία κεφάλαια, κινήθηκε για άλλο ένα έτος ανοδικά 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 και 327 αμοιβαίων κεφαλαίων το 2019. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως αρμόδια Αρχή για την εποπτεία των προαναφερόμενων εταιριών και στο πλαίσιο της άσκησης των εποπτικών της καθηκόντων, διενήργησε 11 ελέγχους σε εταιρίες διαχείρισης οργανισμών συλλογικών επενδύσεων κατά το 2021.

Στο τέλος του έτους, η συνολική αξία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 37,46% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκε στα 11,125 δισ. ευρώ, έναντι 8,09 δισ. ευρώ το 2020 και 7,86 δισ. ευρώ το 2019. Σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των αμοιβαίων κεφαλαίων, οι ΑΕΔΑΚ διαχειρίστηκαν 87 μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, 105 ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, 50 μικτά αμοιβαία κεφάλαια, 40 funds of funds μετοχικά, 43 funds of funds μικτά, 3 funds of funds ομολογιακά, 15 σύνθετα αμοιβαία κεφάλαια και 9 αμοιβαία κεφάλαια ΑΚΧΑ κυμαινόμενης ΚΑΕ.

Οι τρεις μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό τη διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας 7,63 δισ. ευρώ, τα οποία αντιστοιχούσαν στο 68,56% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 3,73 δισ. ευρώ και 46,21% το 2020 και 5,16 δισ. ευρώ και 65,74 % το 2019. Αντίστοιχα, οι πέντε μεγαλύτερες ΑΕΔΑΚ είχαν υπό

την διαχείρισή τους κεφάλαια αξίας, 10,06 δις ευρώ τα οποία αποτελούσαν το 90,39% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων, έναντι 4,56 δις. ευρώ και 56,41% το 2020 και 87,82 % το 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 21. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων, 2019-2021

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
	Αξία (εκατ.ευρώ)	Αριθμ.Α/Κ	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ. Α/Κ	Αξία (εκατ. ευρώ)	Αριθμ Α/Κ
Χρηματαγοράς					11,21	3
Ομολογιακά	3.437,52	105	2.927,15	105	2.929,85	102
Μετοχικά	1.706,25	87	1.277,95	87	1.360,91	78
Μικτά	2.530,19	50	1.887,14	48	1.804,90	45
Funds of Funds	2673,70	86	1.343,55	81	1.121,67	80
Σύνθετα	420,10	15	293,84	13	306,12	13
ΑΚΧΑ ΚΥΜ/ΝΑ	358,26	9	364,07	9	336,02	9
Σύνολο	11.125,94	352	8.093,73	343	7.859,50	327

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ 22. Αξία ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων και μακροοικονομικά μεγέθη, 2009-2021

Ημερομηνία	Καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς των μη Ν.Χ.Ι. στα λοιπά Ν.Χ.Ι. στην Ελλάδα (εκατ. ευρώ) ¹	Κεφαλαιοποίηση ΧΑ (Σύνολο μετοχών) (εκατ. ευρώ)	Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων (εκατ. ευρώ)
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	154.710	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
Δεκ. 2009	279.543	83.447,47	10.680,5

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 3.437,52 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 17,43% σε ετήσια βάση έναντι οριακής μείωσης κατά -0,09% το 2020. Το μερίδιο αγοράς τους στο τέλος του έτους 2021 ανήλθε στο 30,90% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 36,17% το 2020 και 37,28% το 2019, ενώ η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 0,56% έναντι 2,18% το 2020.

Η αξία ενεργητικού των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 1.706,25. ευρώ, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 33,52% και ετήσια απόδοση κατά 18,06% έναντι μείωσης της αξίας του ενεργητικού τους κατά -6,10% αρνητική ετήσια απόδοση κατά -3,97%, αντίστοιχα το 2020. Το μερίδιο αγοράς που κατείχαν τα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια στις 31.12.2021 ανήλθε σε 15,33% έναντι 15,44% το 2020 και 16,91% το 2019. Σημειώνεται ότι η ετήσια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών του ΧΑ ήταν θετική κατά 10,43%, του δείκτη FTSE/XA Large Cap θετική κατά 11,07% και του δείκτη FTSE/XA Δείκτης Αγοράς θετική κατά 13,20%.

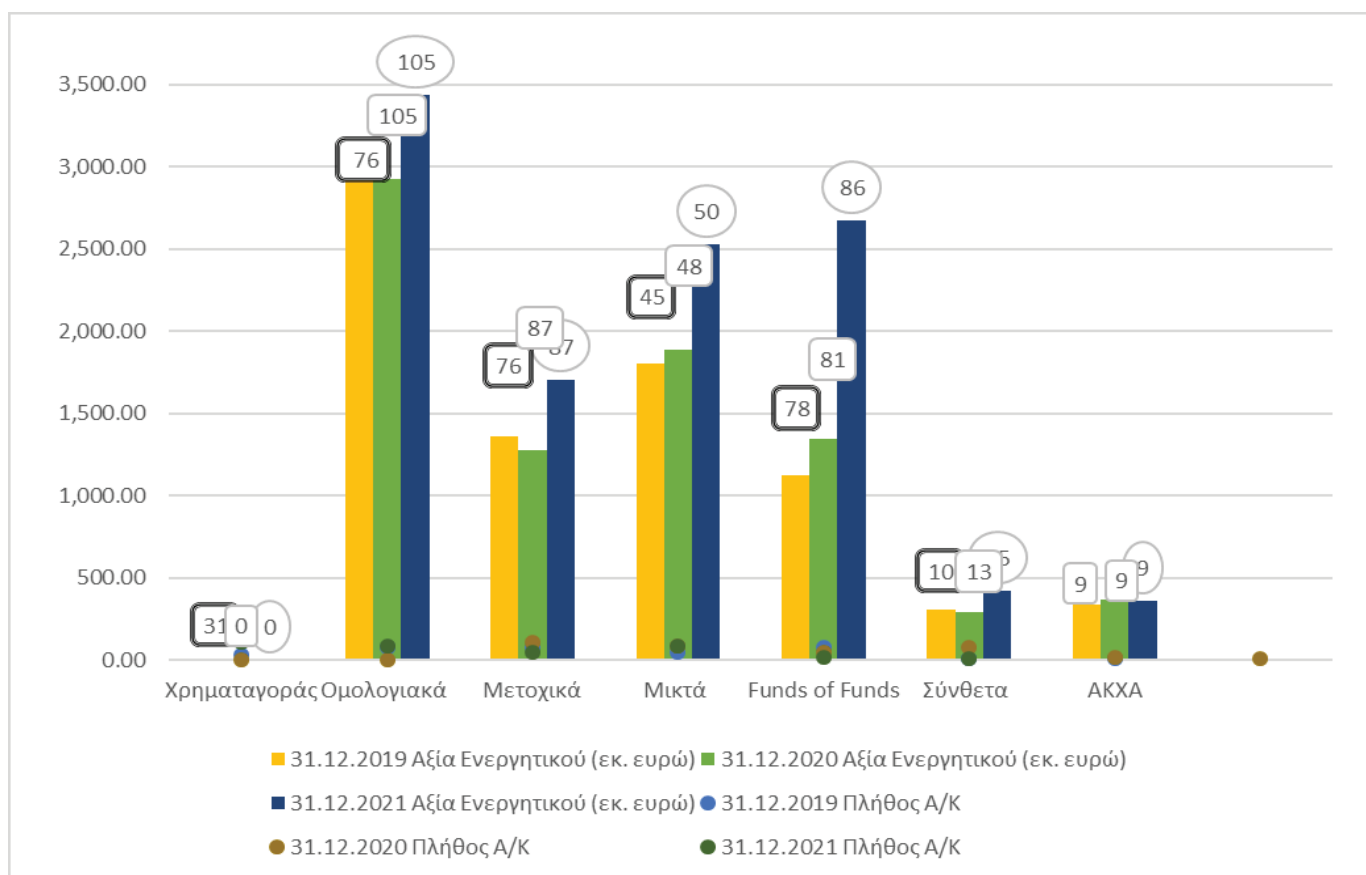
Η αξία ενεργητικού των μικτών αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 34,08% και διαμορφώθηκε στα 2.530,19 εκατ. ευρώ έναντι αύξησης κατά 4,56% το 2020, το δε μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2021 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 22,74% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 23,32% το 2020 και 22,96% το 2019. Η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική κατά 7,91% έναντι οριακά αρνητικής κατά -0,70% το 2020.

Η αξία ενεργητικού όλων των funds of funds στο τέλος του έτους ανήλθε σε 2.673,65 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση κατά 99% έναντι αύξησης κατά 19,78% το 2020. Το μερίδιο αγοράς τους την 31.12.2021 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 24,03% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μεριδίου αγοράς 16,60% το 2020 και 14,27% το 2019. Τα μετοχικά funds of funds σημείωσαν σημαντική αύξηση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 106,47% και η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική σε ποσοστό 15,59%, έναντι αύξησης του ενεργητικού κατά 41,33% και θετικής ετήσιας απόδοσης 8,03% το 2020. Τα μικτά funds of funds σημείωσαν αύξηση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 104,61% και θετική ετήσια απόδοση 8,24%, έναντι αύξησης ενεργητικού κατά 12,22% και θετικής ετήσιας απόδοσης 1,67% αντίστοιχα το 2020. Τα ομολογιακά funds of funds σημείωσαν αύξηση στην αξία του ενεργητικού τους κατά 1,50% και η ετήσια απόδοσή τους ήταν θετική κατά 0,09%, έναντι αύξησης αξίας ενεργητικού κατά 2,15 % και θετικής ετήσιας απόδοσης 0,72% το 2020.

Η αξία ενεργητικού των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων σημείωσε ετήσια αύξηση κατά 42,88% και διαμορφώθηκε στα 420,07 εκατ. ευρώ έναντι μείωσης κατά -4,01% το 2020, το δε μερίδιο αγοράς που κατείχαν στις 31.12.2021 αντιστοιχούσε σε ποσοστό 3,78% της συνολικής αγοράς αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι 3,63% το 2020 και 3,9% το 2019. Η ετήσια απόδοση των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων των Absolute Return και των σύνθετων αμοιβαίων κεφαλαίων Ειδικού Τύπου ήταν αρνητική -0,63% .

Κατά το 2021, τα αμοιβαία κεφάλαια κατέγραψαν συνολικά καθαρές εισροές, οι οποίες ανήλθαν σε 1.459,43 εκατ. ευρώ έναντι καθαρών εισροών 184,97 εκατ. ευρώ το 2020 και 580,56 εκατ. ευρώ το 2019. Ως προς τις επιμέρους κατηγορίες αμοιβαίων κεφαλαίων καθαρές εκροές παρουσίασαν μόνο τα ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ αμοιβαία κεφάλαια (-3,91 εκατ. ευρώ). Τα σύνθετα ειδικού τύπου παρουσίασαν εισροές (58,04 εκατ. ευρώ) τα μετοχικά παρουσίασαν εισροές (158,38 εκατ. ευρώ), εισροές κατέγραψαν, επίσης, τα funds of funds (434,901 εκατ. ευρώ), τα μικτά (477,64 εκατ. ευρώ) και τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (334,37 εκατ. ευρώ).

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 10. Αξία ενεργητικού και αριθμός αμοιβαίων κεφαλαίων ανά κατηγοριοποίηση, 2019-2021



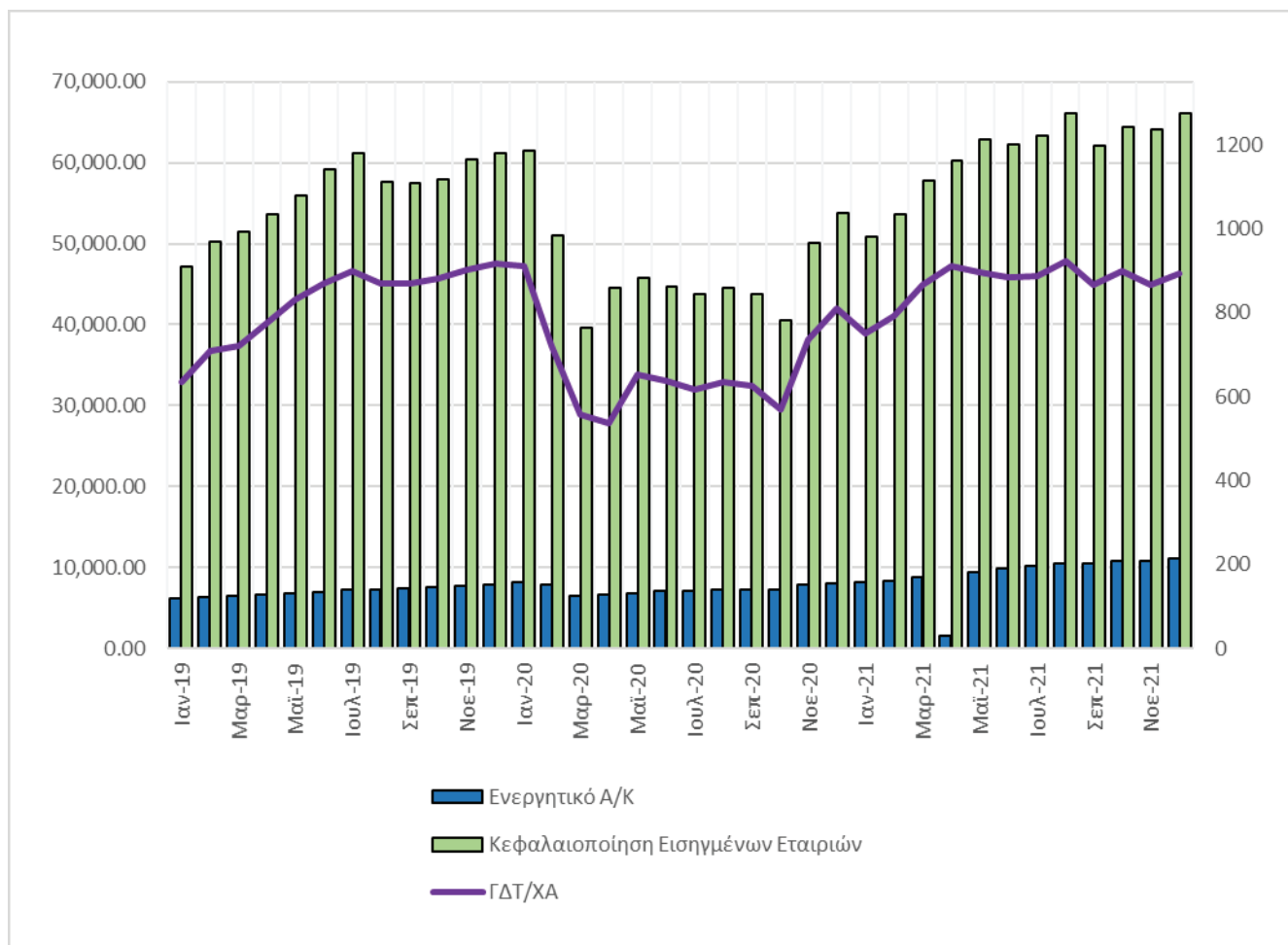
Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΠΙΝΑΚΑΣ 23. Αξία ενεργητικού και αριθμός μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, 31.12.2021

Ονοματολογική Κατάταξη Α/Κ	Αξία ενεργητικού 31.12.2021 (€)	Ετήσια μεταβολή (%)	Αριθμός Μεριδίων 31.12.2021	Ετήσια μεταβολή (%)
Ομολογιακά	3.437.518.913,98	17,43	614.827.599,84	22,15
ΕΔΜετοχικά	1.706.247.732,80	33,52%	575.043.701,26	18,21%
Μικτά	2.530.193.929,16	34,08%	289.508.891,77	17,76%
Funds of Funds Ομολογιακά	80.778.907,24	1,50%;	6.618.610,76	-9,61%;
Funds of Funds Μετοχικά	742.635.876,34	103,22%	139.696.168,53	52,87%;
Funds of Funds Μικτά	1.850.238.008,67	104,61	415.559.808,00	88,44
Σύνθετα	420.075.034,26	42,88	229.382.680,45	43,83
ΑΚΧΑ Κυμαινόμενα	358.257.498,90	-1,60	50.246.880,34	-14,56%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 11. Κεφαλαιοποίηση ΧΑ - Ενεργητικό αμοιβαίων κεφαλαίων, ΓΔΤ/ΧΑ, 2019-2021



Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Κατά τη διάρκεια του 2021, αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ γνωστοποίησαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την πρόθεσή τους να διαθέσουν στην ελληνική αγορά νέα κεφάλαιά τους σε ενενήντα τρείς (93) περιπτώσεις, ενώ εννέα (9) νέοι αλλοδαποί ΟΣΕΚΑ γνωστοποίησαν τη διάθεση μεριδίων κεφαλαίων τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 24. Εγκριθέντες αλλοδαποί οργανισμοί συλλογικής επένδυσης, 2004-2021

Έτος	ΟΣΕΚΑ (εντός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)		ΟΣΕΚΑ (εκτός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)	
	Αριθμός ΟΣΕΚΑ	Αριθμός Κεφαλαίων	Αριθμός ΟΣΕ	Αριθμός Κεφαλαίων
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

Έτος	ΟΣΕΚΑ (εντός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)		ΟΣΕΚΑ (εκτός Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ)	
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
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 2021 λειτουργούσε μία εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ). Η καθαρή αξία του ενεργητικού της στο τέλος του 2021 ήταν 15,10 εκατ. ευρώ έναντι 12,69 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2020 και 12,42 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2019, και οι μετοχές της τελούσαν υπό διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών με έκπτωση (discount) 17,65%.

Επίσης, λειτουργούσαν οκτώ (8) εταιρίες επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία (ΑΕΕΑΠ), εκ των οποίων οι τέσσερις (4) τελούν υπό διαπραγμάτευση στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η συνολική αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων των επτά από τις οκτώ εταιρίες ανερχόταν στο τέλος του 2021 σε 2,506.6 εκατ ευρώ έναντι 2.304,71 εκατ ευρώ το 2020 , 2.750,08 εκατ. ευρώ το 2019 και 3.412,75 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2018, με την αξία των υπό διαχείριση ακινήτων να ανέρχεται στο τέλος του 2021 σε 2.542,69 εκατ ευρώ έναντι „221,12 εκατ ευρώ το 2020 και 2.383,71 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2019.

Επιπλέον, στο τέλος του έτους λειτουργούσαν δέκα (10) ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ) η καθαρή αξία του ενεργητικού των εννέα από τις δέκα εταιρείες ανερχόταν στο τέλος του 2021 σε 417,80 εκατ. ευρώ έναντι 291.25 εκατ. ευρώ το 2020 για τις οκτώ από τις δέκα εταιρείες.

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 διασυννοριακής δραστηριότητας και διασυννοριακής 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 Στοιχεία¹ των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (εξαιρουμένων τυχόν ακινήτων²) με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2021 ανέρχονται σε €1,83 δις και είναι αυξημένα κατά 11,7% σε σχέση με την 31-12-2020.

2) Τα Περιουσιακά Στοιχεία των 4 ΤΕΑ Υποχρεωτικής Ασφάλισης με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2021 ανέρχονται σε €1,63 δις και είναι αυξημένα κατά 9,25% σε σχέση με την 31-12-2020, ενώ αντιπροσωπεύουν το 89% του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης.

3) Τα Περιουσιακά στοιχεία των ΙΕΣΠ-ΤΕΑ με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2021 ανέρχονται €201 εκατομμύρια και είναι αυξημένα κατά 36,5% σε σχέση με την 31-12-2020, ενώ αντιπροσωπεύουν το 11% του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης. Σημαντικό ρόλο στην αύξηση του συνόλου των Περιουσιακών στοιχείων των ΙΕΣΠ- ΤΕΑ διαδραματίζει η δημιουργία νέων ΙΕΣΠ – ΤΕΑ και ενδεικτικά αναφέρεται ότι το ΤΕΑ Ομίλου Πειραιώς και το ΤΕΑ Ομίλου Intrum υπέβαλαν για πρώτη φορά στοιχεία κατά τη διάρκεια του 2021.

4) Με βάση τα στοιχεία που δήλωσαν τα ΤΕΑ η Μέση Σταθμική Απόδοση του Υπό Διαχείριση Χαρτοφυλακίου κατά το 2021 διαμορφώθηκε σε 6,14% 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 25. Λίστα Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (2021)

A/A	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.)

¹ . Στα Περιουσιακά στοιχεία των ΤΕΑ περιλαμβάνονται οι Καταθέσεις Εκτός Διαχείρισης Επενδύσεων συνολικού ύψους €29,3 εκ.

² Με βάση τις Οικονομικές Καταστάσεις του 2020 η αξία των ακινήτων των 4 ΤΕΑ Υποχρεωτικής Ασφάλισης ανέρχεται σε €14,5 εκ.

Α/Α

ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

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 ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
6	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΛ.ΤΑ.- Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
7	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ-Ν.Π.Ι.Δ.)
8	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α.Α.Π.Λ.-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 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.)
11	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. Σ.Ο.Ε.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)
12	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.ΓΕ. - Ν.Π.Ι.Δ.)
13	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.)
14	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α Ι.Σ.Θ. Ν.Π.Ι.Δ.)
15	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΕΝΑΕΡΙΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Ε.Ε.Κ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)
16	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS S.A. – Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS Ν.Π.Ι.Δ.)
17	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α. ΥΠ.ΟΙΚ.)
18	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ-Ν.Π.Ι.Δ.)
19	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α.
20	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.
21	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. (Τ.Ε.Α. Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. - Ν.Π.Ι.Δ.)
22	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (ΤΕΑ Ε.Θ.Ε)
23	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ INTRUM
24	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.
25	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Υ.Π.Α. Ν.Π.Ι.Δ.)

Το ΤΕΑ του Ομίλου Πειραιώς και το ΤΕΑ Ομίλου INTRUM ξεκίνησαν να υποβάλουν στοιχεία 04/2021 & 08/2021 αντιστοίχως.

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΟ ΕΡΓΟ

Κατά το 2021, 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)

3/907/18.3.2021 (ΦΕΚ Β'1246/31.3.2021) Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, την 2η & 5η Απριλίου 2021 και την 24η Δεκεμβρίου 2021.

Διαπραγμάτευση, Εκκαθάριση, Διακανονισμός

6/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β'1007/16.3.2021) Έγκριση α) άδειας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων στην εταιρεία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» και β) του κανονισμού λειτουργίας της ΕΛΚΑΤ

7/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β'1007/16.3.2021) Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών.

4/906/10.3.2021 (ΦΕΚ Β'1465/13.4.2021) Χορήγηση απαλλαγών στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (Ε.Χ.Ε.) Α.Ε.» από υποχρεώσεις προ-συναλλακτικής διαφάνειας.

Υποχρεώσεις Εκδοτριών Εταιριών

2/905/3.3.2021 (ΦΕΚ Β'1245/31.3.2021) Εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 17 του ν. 4706/2020.

2/917/17.6.2021 (ΦΕΚ Β'3040/9.7.2021) Τροποποίηση της υπ' αριθμ. 1/891/30.09.2020 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και της Εφαρμογής των διατάξεων περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΔ) του ν. 4706/2020.

Λοιπές αρμοδιότητες ΕΚ

3/910/20.4.2021 (ΦΕΚ Β'1996/14.5.2021) Τροποποίηση της απόφασης 7/513/18.6.2009 «Μεταβίβαση αρμοδιοτήτων στην Εκτελεστική Επιτροπή, στους Α' και Β' Αντιπροέδρους, στο Γενικό Διευθυντή και στους Προϊσταμένους Διευθύνσεων, Τμημάτων, Γραφείων και λοιπών Υπηρεσιακών Μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς».

ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΑΔΕΙΩΝ ΚΑΙ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ

Το έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο τομέα της παροχής αδειών και εγκρίσεων κατά το έτος 2021 περιλαμβάνει τα παρακάτω:

Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ)

- Έγκριση χορήγησης άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε τρεις(3) περιπτώσεις
- Έγκριση επέκτασης άδειας λειτουργίας ΑΕΠΕΥ σε τρεις (3) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας νέων μελών ΔΣ ΑΕΠΕΥ σε έντεκα (11) περιπτώσεις.
- Αξιολόγηση καταλληλότητας προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες ΑΕΠΕΥ σε δύο (2) περιπτώσεις
- Έγκριση απόκτησης ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΠΕΥ σε έξι (6) περιπτώσεις.
- Έγκριση μείωσης μετοχικού κεφαλαίου ΑΕΠΕΥ σε τρεις (3) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ)

- Αξιολόγηση μετόχου που αποκτά/αυξάνει την ειδική του συμμετοχή σε ΑΕΕΔ σε μία (1) περίπτωση.

Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ)

- Αριθμός ΑΕΔΑΚ σε λειτουργία (31.12.2021): Έντεκα (11).
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε έξι(6) περιπτώσεις.
- Έγκριση ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο ΑΕΔΑΚ σε δύο(2) περιπτώσεις.
- Συνολικός αριθμός υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ των ΑΕΔΑΚ: 153
- Έγκριση κανονισμού και άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου σε εννέα (9) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης κανονισμού αμοιβαίων κεφαλαίων σε εξήντα οκτώ (68) περιπτώσεις.
- Παροχή άδειας συγχώνευσης μεταξύ αμοιβαίων κεφαλαίων σε έξι (6) περιπτώσεις.
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε πέντε (5) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου

- Αριθμός ΑΕΕΧ σε λειτουργία (31.12.2021): Μία (1).
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε μία (1) περίπτωση.

Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (ΑΕΕΑΠ)

- Αριθμός ΑΕΕΑΠ σε λειτουργία (31.12.2021): οκτώ (8).
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου σε έξι (6) περιπτώσεις.
- Έγκριση τροποποίησης καταστατικού σε έξι (6) περιπτώσεις.

Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ)

- Αριθμός ΑΕΔΟΕΕ σε λειτουργία (31.12.2021): Τρείς(3).
- Συνολικός αριθμός υπό διαχείριση ΟΕΕ των ΑΕΔΟΕΕ: Έντεκα(11).
- Έγκριση νέας σύνθεσης διοικητικού Συμβουλίου: Πέντε (5) περιπτώσεις.

ΚΟΙΝΟΤΙΚΟΙ ΟΣΕΚΑ

- Ενεργοί κοινοτικοί ΟΣΕΚΑ (UCITS) την 31.12.2021: ενενήντα τρεις (93).
- Ενεργά κεφάλαια κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (compartments) την 31.12.2021: χίλιοι τριακόσιοι πενήντα τρεις (1.353).
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέων κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (UCITS) σε πέντε (5) περιπτώσεις.
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με την παύση εγγεγραμμένων στην Ελλάδα κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (UCITS) σε τέσσερεις (4) περιπτώσεις.
- Λήψη γνωστοποίησης σχετικά με τη διάθεση νέων κεφαλαίων κοινοτικών ΟΣΕΚΑ (compartments) σε εβδομήντα τρεις (73) 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

- 5/889/31.8.2020 Έγκριση τροποποίησης της απόφασης 3/304/10.6.2004 (ΦΕΚ 901B/16.6.2004) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κανονισμός Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, όπως ισχύει».

Έγκριση Ενημερωτικών Δελτίων με δημόσια προσφορά κινητών αξιών και λοιπές εταιρικές πράξεις.

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

- Έγκριση περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου έξι (6) εταιριών, για τη δημόσια προσφορά μετοχών με σκοπό την αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου υπερ παλαιών μετόχων με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου ενημερωτικού δελτίου και διάθεση με δημόσια προσφορά ομολογιών τεσσάρων (4) εταιριών, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου τριών (3) εταιριών με εισφορά σε είδος και την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου ενημερωτικού δελτίου και διάθεση με δημόσια προσφορά ομολογιών τριών (3) εταιριών, με σκοπό την εισαγωγή των ομολογιών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
-

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

- Έγκριση περιεχομένου ενημερωτικού δελτίου και διάθεση με δημόσια προσφορά ομολογιών τριών (3) εταιριών, με σκοπό την εισαγωγή των ομολογιών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Έγκριση περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου μιας (1) εταιρίας, για την εισαγωγή των μετοχών τους στην αγορά αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Εταιρικές πράξεις εταιριών (άρθρο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129).

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δέκα (10) εντύπων του άρθρου 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129) αναφορικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιριών ή/και τη μετατροπή σε μετοχές δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) που είχαν παραχωρηθεί στο προσωπικό.
- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τριών (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.

Διασυννοριακές δημόσιες προσφορές (άρθρα 24, 25 & 26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129).

- Γνωστοποίηση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεκατεσσάρων (14) ενημερωτικών δελτίων και βασικών ενημερωτικών δελτίων, εβδομηνταδύο (72) συμπληρωμάτων ενημερωτικών δελτίων, τριών (3) εγγράφων αναφοράς και δεκαεννέα (19) συμπληρωμάτων εγγράφων αναφοράς, εννέα (9) Σημειωμάτων Χρεωστικού Τίτλου και πέντε (5) Τελικών Όρων στο πλαίσιο εφαρμογής του κοινοτικού πεδίου των

διασυννοριακών δημόσιων προσφορών σύμφωνα με τα άρθρα 24, 25 & 26 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 αναφορικά με το πιστοποιητικό έγκρισης της αρμόδιας αρχής του κράτους – μέλους καταγωγής.

ΕΝΕΡΓΟΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑ

Κατά το 2021, το εποπτικό έργο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς συνεχίστηκε σε όλους τους τομείς. Οι έλεγχοι που πραγματοποιήθηκαν κάλυψαν όλους τους φορείς της κεφαλαιαγοράς. 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.
- Ανάκληση της άδειας λειτουργίας σε τρεις (3) ΑΕΕΔ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 8 του ν. 4514/2018.

Παρακολούθηση και εποπτεία συμπεριφοράς εισηγμένων εταιριών

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

Α. Διαρκής Πληροφόρηση

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει και ελέγχει τη συμμόρφωση των εταιριών: 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 ανεπιβεβαίωτων 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.

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 τήρησης από τις εν λόγω εταιρίες των ως άνω διατάξεων, 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 2021 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 40 επιστολές προς τις εταιρίες. Από την επισκόπηση των ανακοινώσεων και τη διερεύνηση των ανεπιβεβαίωτων φημών ή πληροφοριών, που γίνεται σε καθημερινή βάση, προέκυψε ότι σημαντικός αριθμός των εισηγμένων εταιριών συμμορφώθηκε, χωρίς παρέμβαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στις ανωτέρω διατάξεις.

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 2021 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε μία περίπτωση εταιρίας σε αναστολή διαπραγμάτευσης των χρηματοπιστωτικών μέσων της που διαπραγματεύονταν σε οργανωμένη αγορά μέχρι όπου η εταιρία αυτή προβεί σε πλήρη και ορθή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για σημαντικό γεγονός που την αφορούσε.

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 εταιριών μέσω των οποίων κατέχονται τα δικαιώματα ψήφου, ορθή απεικόνιση των μεταβολών δικαιωμάτων ψήφου και άλλων κατά περίπτωση θεμάτων. Περαιτέρω και στο ανωτέρω πλαίσιο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε 18 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 2021 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς από μετόχους και λοιπά υπόχρεα πρόσωπα περί τις 405 γνωστοποιήσεις. Αναφορικά με τη συμμόρφωση των υπόχρεων προσώπων έναντι των διατάξεων του ως άνω νόμου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2021 κυρώσεις σε τέσσερα φυσικά ή νομικά πρόσωπα συνολικού ύψους 27.500 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 2021, στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των εταιριών έναντι των διατάξεων του ν. 3556/2007, και ειδικότερα της εξέταση της συμμόρφωσης ή μη με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά παρουσιάζονται στις οικονομικές τους καταστάσεις, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε εξέταση τριάντα έξι (36) δημοσιευθεισών οικονομικών καταστάσεων είκοσι εννέα (29) εκδοτών. Ειδικότερα, διενεργήθηκε πλήρης εξέταση είκοσι (20) ετήσιων και δεκατριών (13) ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και εξέταση συγκεκριμένων θεμάτων που σχετίζονταν με τρεις (3) ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω εξέτασης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάλεσε δέκα (10) εκδότες να προβούν σε διόρθωση θεμάτων ή παράθεση γνωστοποιήσεων σε μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι από την ανωτέρω εξέταση διαπιστώθηκαν παρεκκλίσεις κυρίως από τα κάτωθι ΔΛΠ/ΔΠΧΑ:

ΔΛΠ 1 – Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων

ΔΛΠ 16 – Ενσώματα πάγια

ΔΛΠ 24 – Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών

ΔΛΠ 36 – Απομείωση αξίας μη-χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

ΔΛΠ 37 – Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία

ΔΛΠ 38 – Άυλα περιουσιακά στοιχεία

ΔΛΠ 40 – Επενδύσεις σε ακίνητα

ΔΠΧΑ 5 – Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

ΔΠΧΑ 7 – Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις

ΔΠΧΑ 12– Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες

ΔΠΧΑ 15 – Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες

Εντός του 2021, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κυρώσεις συνολικού ύψους 105.000 ευρώ και 50.000 ευρώ για μη σύμμορφη με τα ΔΠΧΑ κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων σε έξι (6) εκδότες και σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο.

Περαιτέρω, δυνάμει των διατάξεων του ν. 3340/2005, του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και του ν.4443/2016 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε εντός του 2021 κυρώσεις συνολικού ύψους 24.935.000 ευρώ για χειραγώγηση της αγοράς μέσω οικονομικών καταστάσεων σε είκοσι εννέα (29) φυσικά πρόσωπα.

Επίσης, με γνώμονα την προστασία των επενδυτών και την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ζήτησε από το Χρηματιστήριο Αθηνών οι μετοχές τριών (3) εταιριών να τεθούν σε καθεστώς αναστολής διαπραγμάτευσης, καθώς δεν δημοσιοποίησαν οικονομικές καταστάσεις εντός της νόμιμης προθεσμίας.

Με γνώμονα την έγκυρη και έγκαιρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, σε συνδυασμό με τις επιπτώσεις από την εξάπλωση του COVID-19 στη δραστηριότητα των εκδοτών με κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάλεσε τους εκδότες όπως, μέχρι 30/11/2021 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 2021 και τις εξελίξεις στην δραστηριότητά τους. Οι εκδότριες εταιρίες ανταποκρίθηκαν ικανοποιητικά και διαπιστώθηκε ότι, η πλειοψηφία των εταιριών παρουσίασε βελτίωση ή/και σταθερότητα στη διακύμανση των οικονομικών μεγεθών σε σχέση με τη συγκριτική περίοδο αναφοράς.

Τέλος για τα θέματα της περιοδικής πληροφόρησης η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε σε διεθνείς ομάδες εργασίας ειδικότερα στην European Enforcers Coordination Sessions & Corporate Reporting Standing Committee (CRSC) και στην European Enforcers Common Session (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 και το 2021 κανονιστικές Αποφάσεις και Κατευθυντήριες Γραμμές για ειδικότερα θέματα που προβλέπει ο ν. 4706/2020, προκειμένου να συμβάλει στην έγκαιρη και κατάλληλη προετοιμασία των εισηγμένων εταιριών. Στόχος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς είναι οι αποφάσεις και οι εγκύκλιοι που εξέδωσε να συμβάλλουν στην αποφυγή ασαφειών και συνεπώς στην αποτελεσματικότερη και ουσιαστική λειτουργία του νέου πλαισίου της εταιρικής διακυβέρνησης.

Συγκεκριμένα, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2/905/3.3.2021 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 1245/31.3.2021) με θέμα: «Εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 17 του ν. 4706/2020», σχετικά με τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης από φορέα εγνωσμένου κύρους, τον οποίο οφείλουν να υιοθετήσουν και να εφαρμόζουν οι εισηγμένες εταιρίες. Σε συνέχεια της ανωτέρω απόφασης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Κ. στην από 1/916/7.6.2021 συνεδρίασή του ενέκρινε το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης ως Εθνικό Φορέα Εγνωσμένου Κύρους. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Κ. στην από 2/925/28.7.2021 συνεδρίασή του αναγνώρισε το Financial Reporting Council, ως φορέα εγνωσμένου κύρους.

Επίσης, εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2/917/17.6.2021 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 3040/9.7.2021) με θέμα: «Τροποποίηση της υπ' αριθμ. 1/891/30.09.2020 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Β 4556-2020) αναφορικά με τις εξειδικεύσεις του άρθρου 14 παρ. 3 περ. ι και παρ. 4, Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και της Εφαρμογής των διατάξεων περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΔ) του ν. 4706/2020», με την οποία διευκρινίστηκαν θέματα σχετικά με την αξιολόγηση του ΣΕΕ και επεκτάθηκε η ημερομηνία πρώτης αξιολόγησης κατά ένα έτος (31.03.2023).

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε στις 31.05.2021 Ερωτήσεις και Απαντήσεις (Q&A) αναφορικά με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, και στις 05.07.2021 Ερωτήσεις και Απαντήσεις (Q&A) αναφορικά με τις διατάξεις των άρθρων 1-24 του ν. 4706/2020.

Τέλος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς απέστειλε σε όλες τις εισηγμένες εταιρίες την υπ' αριθμ. πρωτ. 1149/17.05.2021 επιστολή της, με επισημάνσεις, διευκρινίσεις και συστάσεις αναφορικά με τις ενέργειες των εισηγμένων εταιριών, εν όψει της σύγκλισης των Γενικών Συνελεύσεων τους και εν όψει της έναρξης ισχύος του νόμου 4706/2020, καθώς και ως προς την εφαρμογή του αρθρ. 44 του ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 74 του ν. 4706/2020.

Κατά το 2021, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αξιολόγησε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης εισηγμένων εταιριών και επέβαλε κυρώσεις και πρόστιμα ύψους €2,5 εκ. σε 3 εταιρίες και σε 41 μέλη Διοικητικού Συμβουλίου εισηγμένων εταιριών, για παραβάσεις των ν. 3016/2002, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 και της 5/204/2000 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ.

Περαιτέρω, στο πλαίσιο πρώτης εφαρμογής των διατάξεων του ν. 4706/2020 και του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, όπως ισχύει, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εξέτασε τη συμμόρφωση των εισηγμένων εταιριών με τις διατάξεις του ανωτέρω νομοθετικού πλαισίου. Παράλληλα, στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για την συμμόρφωση των εταιριών έναντι των ανωτέρω διατάξεων η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προέβη σε επικοινωνία με πλείστες εισηγμένες εταιρίες, προς τις οποίες παρείχε οδηγίες και διευκρινήσεις ως προς τα ανωτέρω.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Κ. 22 ενημερωτικών δελτίων, εξετάστηκε το περιεχόμενό τους και η συμμόρφωσης των εταιριών με τις προβλέψεις του ν. 4706/2020, του ν. 3016/2002, του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 και της 5/204/2000 Απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει τη συμμόρφωση των εταιριών ως προς τη χρήση των κεφαλαίων που άντλησαν από την κεφαλαιαγορά, σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στο σχετικό ενημερωτικό δελτίο, τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων και τις ανακοινώσεις τους. Κατά το 2021 πραγματοποιήθηκαν δύο έλεγχοι διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων.

Επίσης, στο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας παρακολουθείτε η εξέλιξη της διάθεσης των κεφαλαίων που αντλούν οι εισηγμένες εταιρίες, μέσω της αύξησης του μετοχικού τους κεφαλαίου ή της έκδοσης ομολογιακού δανείου.

Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προτάσεων αγοράς μετοχών

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εποπτεύει την εφαρμογή της νομοθεσίας, σε περιπτώσεις δημοσίων προσφορών ή εισαγωγής κινητών αξιών σε οργανωμένη αγορά, συμπεριλαμβανομένων του ελέγχου ως προς το περιεχόμενο των ενημερωτικών και πληροφοριακών δελτίων και της αξιολόγησης διαφημίσεων, γνωστοποιήσεων, δηλώσεων ή ανακοινώσεων με σκοπό την προσέλκυση του κοινού για επένδυση χρηματικών ποσών σε κάθε είδους κινητές αξίες.

Το 2021, υποβλήθηκαν σύμφωνα με το ν.3461/2006 στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έξι (6) δημόσιες προτάσεις αγοράς μετοχών εταιριών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, οι οποίες εγκρίθηκαν εντός του έτους. Επιπλέον σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια του έτους 2021 εγκρίθηκε και μία (1) δημόσια πρόταση αγοράς μετοχών εταιρίας που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία είχε υποβληθεί κατά το προηγούμενο έτος 2020. (Πίνακας 28)

Στο πλαίσιο εποπτείας συμμόρφωσης των υπόχρεων προσώπων έναντι των διατάξεων περί δημοσίων προτάσεων κατά το 2021 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς επέβαλε πρόστιμο ύψους 20.000 ευρώ σε ένα νομικό πρόσωπο για παράβαση των διατάξεων του νόμου 3461/2006.

Επίσης, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πέντε (5) 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 2021 υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν από το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα ακόλουθα αιτήματα: (i) το αίτημα της εταιρίας «NEWCO UNITED GROUP HELLAS S.A.R.L.» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – Α.Ε. (FORTHNET A.E.)» (ημερομηνία έγκρισης 8.4.2021), (ii) το αίτημα της εταιρίας «ORLANDO-EQUITY HOLDING LIMITED» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «PAPERPACK A.B.E.E.» (ημερομηνία έγκρισης 25.6.2021), (iii) το αίτημα της εταιρίας «OCM LUXEMBOURG HEALTHCARE GREECE S.a r.l.» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΙΑΣΩ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 26.8.2021), (iv) το αίτημα της εταιρίας «ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 26.8.2021) και (v) το αίτημα της κας Δωροθέας Κεφάλαια για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς (squeeze-out) των μετοχών της εταιρίας «ΓΕΚΕ Α.Ε.» (ημερομηνία έγκρισης 12.10.2021).

ΠΙΝΑΚΑΣ 26. Δημόσιες προτάσεις στην κεφαλαιαγορά, 2021

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	10/12/2020	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	NEWCO UNITED GROUP HELLAS S.A.R.L.	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ – Α.Ε. (FORTHNET A.E.)	27/1/2021	1/2/2021 – 1/3/2021	84,600%	96,830%
2	29/1/2021	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	ORLANDO-EQUITY HOLDING LIMITED	PAPERPACK A.B.E.E.	26/2/2021	2/3/2021 - 30/3/2021	90,026%	96,598%

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.
3	6/5/2021	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	OCM LUXEMBOURG HEALTHCARE GREECE S.a r.l.	ΙΑΣΩ Α.Ε.	25/6/2021	30/6/2021 - 28/7/2021	87,220%	93,970%
4	12/5/2021	ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ	ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	25/6/2021	30/6/2021 - 28/7/2021	89,350%	93,700%
5	10/6/2021	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	κα ΔΩΡΟΘΕΑ ΚΕΦΑΛΑ	ΓΕΚΕ Α.Ε.	19/7/2021	22/7/2021 - 26/8/2021	93,140%	97,590%
6	30/6/2021	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	BELTERRA INVESTMETNS LTD	ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. (ΟΛΘ ΑΕ)	27/7/2021	30/7/2021 - 27/8/2021	67,000%	68,880%
7	9/8/2021	ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ	TERNIALE LIMITED	ΟΜΙΛΟΣ IDEAL Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ	31/8/2021	3/9/2021 - 1/10/2021	47,780%	34,690% ³

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Διαγραφές μετοχών εταιρειών 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 «FORTHNET Α.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 7.6.2021, (ii) η εταιρία «PAPERPACK Α.Β.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 22.7.2021, (iii) η εταιρία «ΙΑΣΩ Α.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 24.9.2021, (iv) η εταιρία «ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ 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 24.9.2021, (v) η εταιρία «ΓΕΚΕ Α.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 15.12.2021.

³ Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής, 4 μέτοχοι αποδέχθηκαν νομίμως και εγκύρως τη δημόσια πρόταση, προσφέροντας συνολικά 128 μετοχές, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,0004% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Την 8.9.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι Πρόσωπα που ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, προέβησαν σε συναλλαγές πώλησης κοινών ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Εταιρείας. Συνεπεία των ανωτέρω, κατά την 8.9.2021 ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατείχαν άμεσα και έμμεσα 10.919.188 μετοχές και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, οι οποίες αντιστοιχούσαν σε 34,69% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Παρακολούθηση και εποπτεία δημοσίων προσφορών κινητών αξιών.

Εντός του 2021, με την παρέμβαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σταμάτησε η συγκέντρωση κεφαλαίων από Ανώνυμη Εταιρία μη εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η οποία προέβη σε διαφήμιση προσέλκυσης του κοινού για επένδυση χρηματικών ποσών απροσδιορίστου ύψους και πρόσκληση για τη διάθεση των μετοχών της μέσω ομάδας του facebook, δίχως να έχει εγκριθεί και δημοσιοποιηθεί ενημερωτικό ή πληροφοριακό δελτίο στην Ελλάδα σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4706/2020 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Παράλληλα, αναρτήθηκε σχετική προειδοποίηση για το επενδυτικό κοινό στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το 2021 υιοθετήθηκε ο κανονισμός (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», στο πλαίσιο του οποίου η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το πρώτο συνοπτικό ενημερωτικό δελτίο για δημόσια προσφορά και εισαγωγή μετοχών στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α.

- Εντός του 2021 και σε συνέχεια της 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 πέντε (5) ενημερωτικά δελτία στην αγγλική γλώσσα κατ' επιλογή του εκδότη και ταυτόχρονα το περιληπτικό σημείωμα στην ελληνική γλώσσα.

- Εντός του 2021, μεταξύ άλλων εγκρίθηκαν δυο ενημερωτικά δελτία που αφορούσαν Πράσινα Ομολογιακά Δάνεια και ένα ενημερωτικό δελτίο που αφορούσε Ομολογιακό Δάνειο Συνδεδεμένο με Ρήτρα Αειφορίας.

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

- Corporate Finance Standing Committee (CFSC) της ESMA.

-Join Committee Sub Committee on Consumer Protection and Financial Innovation

- 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)

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

- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία 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 δύο (2) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 12 του ν. 3606/2007 σχετικά με τις οργανωτικές απαιτήσεις των ΑΕΠΕΥ.*
- *Επιβολή προστίμου σε πέντε (5) εταιρίες για παράβαση του άρθρου 25 του ν. 3606/2007 σχετικά με την προστασία των επενδυτών κατά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών και την υποχρέωση των ΑΕΠΕΥ να παρέχουν σαφείς, ακριβείς και μη παραπλανητικές πληροφορίες στους πελάτες τους.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 92 του ν. 4099/2012, σχετικά την προϋπόθεση της χορήγησης άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την διάθεση μεριδίων συλλογικών επενδύσεων στην Ελλάδα. της χορήγησης άδειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς .*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση των άρθρων 6, 8 & 10 του ν. 4141/2013 σχετικά με τους όρους παροχής πίστωσης στους πελάτες και την υποχρέωση των ΑΕΠΕΥ ή του πιστωτικού ιδρύματος σε περίπτωση μη εμπρόθεσμης εξόφλησης ολοκλήρου του τιμήματος εκ μέρους του επενδυτή μέσα στην προβλεπόμενη προθεσμία και εφόσον δεν έχει συμφωνηθεί πίστωση, να προβαίνει την επόμενη εργάσιμη ημέρα από τη λήξη της προθεσμίας, σε απευθείας εκποίηση των κινητών αξιών για την αγορά των οποίων ο επενδυτής δεν έχει καταβάλει το τίμημα.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 41 του ν. 4209/2013 σχετικά με την υποχρέωση μόνο ΑΕΔΟΕΕ ή άλλος ΔΟΕΕ που δραστηριοποιείται στην Ελλάδα με βάση το διαβατήριο των διατάξεων του Μέρους Α' (άρθρα 1-53) να μπορεί να προωθεί εμπορικά σε ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ που διαχειρίζεται.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση των άρθρων 84 & 86 του ν. 4261/2014 σχετικά με τις πολιτικές αποδοχών και το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία 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 μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 27 του ν. 4514/2018 σχετικά με την υποχρέωση των Α.Ε.Π.Ε.Υ. να εκτελούν τις εντολές με τους πλέον ευνοϊκούς για τον πελάτη όρους, (Άρθρο 27 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ).*

- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση του άρθρου 34 του ν. 4514/2018 σχετικά με την υποχρέωση των Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή των πιστωτικών ιδρυμάτων όταν παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή ασκούν επενδυτικές δραστηριότητες, καθώς παρεπόμενες υπηρεσίες σε άλλο κράτος μέλος, οι υπηρεσίες και δραστηριότητες αυτές να καλύπτονται από την άδεια λειτουργίας τους.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση των άρθρων 30,35 &37 του ν. 4557/2018 σχετικά με την πρόληψη καταστολής νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, (Οδηγία 2015/849/ΕΕ).*
- *Επιβολή προστίμου σε τρεις (3) εταιρίες για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/452/1.11.2007 σχετικά με τους κανόνες συμπεριφοράς των ΑΕΠΕΥ.*
- *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 τρεις (3) εταιρίες για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 σχετικά με την υποχρεωτική γνωστοποίηση συναλλαγών και καταχώρησης στοιχείων των ΑΕΠΕΥ.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εταιρία για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7^α/847/2019 σχετικά με τους περιορισμούς στη διάθεση στην αγορά, στη διανομή και στην πώληση συμβάσεων επί διαφορών (CFDs) σε ιδιώτες πελάτες.*
- *Επιβολή προστίμου σε τέσσερις (4) 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) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του ΠΔ 52/1992 σχετικά με την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου πριν προβεί σε πρόσκληση στο κοινό για επένδυση σε κινητές αξίες*
- *Επιβολή προστίμου σε τέσσερις (4) 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 τέσσερις (4) εισηγμένες εταιρίες για παράβαση του άρθρου 5 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών να δημοσιοποιούν εξαμηνιαία οικονομική έκθεση.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποβολή πληροφοριών για την εισαγωγή κινητών αξιών.*
- *Επιβολή προστίμου μία (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 45 του ν.4443/2016 σχετικά με τη μη υποβολή επικαιροποιημένου καταλόγου του 19§5 Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014.*

- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρεία για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/754/2016 σχετικά με ειδικά θέματα περιοδικής πληροφόρησης βάσει του ν. 3556/2007.*
- *Επιβολή προστίμου σε μία (1) εισηγμένη εταιρεία για παράβαση της απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/2000 σχετικά με τους κανόνες συμπεριφοράς των εταιρειών που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο ΧΑΑ και των συνδεδεμένων με αυτές προσώπων.*
- *Επιβολή προστίμου σε μίας (1) εισηγμένη εταιρία για παράβαση του άρθρου 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σχετικά με την υποχρέωση των εκδοτών να ενημερώνουν το κοινό όσο το δυνατόν συντομότερα σχετικά με προνομιακές πληροφορίες οι οποίες τους αφορούν.*

Νομικά Πρόσωπα

- *Επιβολή προστίμου σε δύο (2) νομικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σε συνδυασμό με την απόφαση του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/347/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγηση της αγοράς.*
- *Επιβολή προστίμου σε ένα (1) νομικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 7 του ν.3461/2006 σχετικά με την μη υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.*
- *Επιβολή προστίμου σε ένα (1) νομικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 19 του ν. 3556/2007 σχετικά με την υποχρέωση, τα πρόσωπα των άρθρων 9 έως 13 να υποβάλλουν ταυτόχρονα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τις πληροφορίες που υποχρεούνται να διαβιβάζουν στον εκδότη σύμφωνα με τα άρθρα 9 έως 14.*

Φυσικά Πρόσωπα

- *Επιβολή προστίμου σε είκοσι τρία (23) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 8 του ν. 3016/2002 σχετικά με την υποχρέωση των μελών του διοικητικού συμβουλίου εταιρίας που πρόκειται Προκειμένου μία εταιρία να εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες της σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, να έχει, με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της, καταρτίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας κατά την υποβολή της αίτησης περί εισαγωγής.*
- *Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 6 του ν.3016/2002 σχετικά με τις αρμοδιότητες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου.*
- *Επιβολή προστίμου σε δέκα οκτώ (18) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 7 του ν. 3340/2005 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης της αγοράς.*

- Επιβολή προστίμου σε τρία (3) 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 ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του άρθρου 26 του ν. 3556/2007 σχετικά με άρνηση ή παρακώλυση στην παροχή των κατά την παράγραφο 2 του άρθρου 23 πληροφοριών ή εγγράφων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή την παροχή εν γνώσει του ψευδών πληροφοριών ή απόκρυψη πληροφοριών.
- Επιβολή προστίμου σε δύο (2) 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 είκοσι δύο (22) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 σχετικά με την υποχρέωση κάθε οντότητας δημοσίου συμφέροντος να διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη.
- Επιβολή προστίμου σε δέκα πέντε (15) φυσικά πρόσωπα για παράβαση του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 σχετικά με την απαγόρευση χειραγώγησης ή απόπειρα χειραγώγησης αγοράς μέσω των οικονομικών καταστάσεων.
- Επιβολή προστίμου σε ένα (1) φυσικό πρόσωπο για παράβαση του Κανονισμού 565/2017/ΕΕ, σχετικά με την υποχρέωση των επιχειρήσεων επενδύσεων να θεσπίζουν, υλοποιούν και διατηρούν λογιστικές πολιτικές και διαδικασίες που τους επιτρέπουν, όταν αυτό ζητείται από τις αρμόδιες αρχές, να υποβάλλουν εγκαίρως σε αυτές οικονομικές εκθέσεις οι οποίες αντικατοπτρίζουν την πραγματική και ακριβή εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασής τους και συνάδουν με όλα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και κανόνες.

Η συνολική αξία των προστίμων που επέβαλε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς το 2021 ανήλθε στα €28.467.500,00 ευρώ. Η κατανομή των προστίμων αυτών ανά εποπτευόμενο φορέα παρουσιάζεται στον Πίνακα 29.

ΠΙΝΑΚΑΣ 27. Αριθμός και αξία προστίμων, 2021

Αριθμός περιπτώσεων	Φορέας	Αξία προστίμου (ευρώ)
30	ΑΕΠΕΥ, ΑΕΕΔ, ΑΕΔΑΚ και ΤΡΑΠΕΖΕΣ	391.000
14	Εισηγμένες εταιρίες	176.000
4	Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	249.000
86	Φυσικά Πρόσωπα	27.651.500
Σύνολο: 134		28.467.500

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

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.

Μέσα στο έτος υποβλήθηκαν πέντε (5) αναφορές από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς την Αρχή Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες για θέματα που ενδεχομένως σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Κατά το 2021 η Ειδική Υπηρεσιακή Μονάδα συνέχισε το έργο της με διενέργεια επιτόπιων ελέγχων σε εννέα (9) Ανώνυμες Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ), μία (1) Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΑΕΔΑΚ), μία (1) Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (ΑΕΔΑΚΕΣ) τέσσερις (4) Ανώνυμες Εταιρείες Επενδυτικής Διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και τρείς (3) Παρόχους ανταλλαγής εικονικού νομίσματος με παραστατικού.

Στις παραπάνω εταιρίες που ελέγχθηκαν μέσα στο έτος διαπιστώθηκαν αδυναμίες σε δύο (2) ΑΕΠΕΥ, στις οποίες απευθύνθηκαν έγγραφες συστάσεις.

Επίσης μέσα στο 2021 ολοκληρώθηκε η διοικητική διαδικασία για τέσσερις (4) εταιρίες που είχαν ελεγχθεί μέσα στο 2020. Επιβλήθηκε πρόστιμο €15.000 σε μία ΑΕΔΑΚΕΣ και διαπιστώθηκε ότι δύο (2) ΑΕΠΕΥ και μία (1) ΑΕΔΑΚ έλαβαν μέτρα σχετικά με τις συστάσεις που τους είχαν απευθυνθεί.

Στο πλαίσιο της εξ αποστάσεως εποπτείας, οι Εταιρείες υπέβαλαν στην Ε.Κ. την Ετήσια Έκθεση των Υπεύθυνων Συμμόρφωσης για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας που αφορούσε το έτος 2020, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 10 της απόφασης 1/506/8.4.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για τον έλεγχο των Ετήσιων Εκθέσεων, υιοθετήθηκε η προσέγγιση της εποπτείας με βάση τον κίνδυνο, σύμφωνα με τις Κοινές Κατευθυντήριες Γραμμές των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών και τη Μεθοδολογία Αποτίμησης Κινδύνου που θέσπισε η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την εποπτεία της, αποτιμώντας το βαθμό κινδύνου ανά εποπτευόμενη εταιρεία και κλάδο.

Τα ευρήματα από την εν λόγω αποτίμηση κινδύνου συνεκτιμήθηκαν για τη Στρατηγική εποπτείας και την επιλογή των εταιρειών που θα ελεγχθούν κατά την προσεχή περίοδο.

Η παραμετροποίηση εξειδικευμένης μηχανογραφικής εφαρμογής (RegTech), όπου θα εισάγονται τα απαραίτητα δεδομένα των Ετήσιων Εκθέσεων απευθείας από τις εταιρίες μέσω πλατφόρμας, έχει σχεδόν ολοκληρωθεί.

Επίσης συνεχίστηκε η ενημέρωση προς τις εταιρίες μέσω της σχετικής ιστοσελίδας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/mlaundering1) σχετικά με:

- τις Συστάσεις της Ομάδας Χρηματοπιστωτικής Δράσης (FATF) για τις χώρες και περιοχές που είναι υψηλού κινδύνου καθώς και τις χώρες και περιοχές που παρουσιάζουν στρατηγικές αδυναμίες στον τομέα του ξεπλύματος χρήματος και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- την επισκόπηση των αναθεωρημένων Προτύπων της FATF για τα Εικονικά Νομίσματα και τους Παρόχους Υπηρεσιών σε Εικονικά Νομίσματα.
- τον υψηλό κίνδυνο των εικονικών περιουσιακών στοιχείων για τους επενδυτές (“ESMA sees high risk for investors in non-regulated crypto assets”).
- Τη διαδικασία εγγραφής σε μητρώο των παρόχων υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων και των παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών.

Μέσα στο 2021 μετά από την εξέταση των σχετικών αιτήσεων, ενεγράφησαν στα Μητρώα Παρόχων Υπηρεσιών οκτώ (8) Πάροχοι υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων, εκ των οποίων τρεις (3) ενεγράφησαν και στο Μητρώο των Παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών.

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

- στις συνεδριάσεις της τρίτης μονάδας της Αρχής Αντιμετώπισης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες ως μέλη,
- στις τηλεδιασκέψεις της διαρκούς επιτροπής AML Standing Committee της EBA,
- στην ομάδα εμπειρογνομόνων της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων γραμμών για την προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα.
- σε ολομέλειες της FATF
- σε Συνέδρια της FATF
 - ✓ για ΞΧ μέσω του εμπορίου
 - ✓ για εποπτεία βάσει κινδύνου
- σε συνέδριο Economics & FinTech
- σε συνέδριο της EBA για συνεργασία εποπτών ΚΞΧΤ/ΧΤ, προληπτικής εποπτείας και Μονάδων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών
- σε συνεδρίαση του Συμβουλίου της ΕΕ για την πρόταση Κανονισμού για μεταβιβάσεις κεφαλαίων
- σε τηλεδιάσκεψη με Σλοβένικη Προεδρία της ΕΕ σχετικά με την πρόταση της ΕΕ για το πακέτο ΚΞΧ/ΧΤ

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 2021 υποβλήθηκαν 396 αιτήσεις συμμετοχής στις εξετάσεις ή στα σεμινάρια που έλαβαν χώρα κατά την διάρκεια του έτους (Ιούνιος, Δεκέμβριος) και χορηγήθηκαν 178 πιστοποιητικά, έναντι 123 αιτήσεων που υποβλήθηκαν και 75 πιστοποιητικών που χορηγήθηκαν το 2020. Ειδικότερα, χορηγήθηκαν 62 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α1), 34 πιστοποιητικά της ειδικότητας (α2), 23 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β1), 17 πιστοποιητικά της ειδικότητας (β), 12 πιστοποιητικά της ειδικότητας (γ), 6 πιστοποιητικά της ειδικότητας (δ), 15 πιστοποιητικά της ειδικότητας (στ1), 7 πιστοποιητικά της ειδικότητας (στ2), και 2 πιστοποιητικά της ειδικότητας (ε). Επίσης, το 2021 χορηγήθηκαν 16 πιστοποιητικά χωρίς συμμετοχή σε εξετάσεις ύστερα από αίτημα εξαίρεσης για αναγνώριση ισοτιμίας και συμμετοχή στην εξέταση του τμήματος «Νομοθετικό Πλαίσιο Κεφαλαιαγοράς». Τέλος το 2021 ανανεώθηκαν 67 πιστοποιητικά η ισχύς των οποίων έληγε 31.12.2021, ενώ διαγράφηκαν από τον συγκεντρωτικό κατάλογο πιστοποιημένων

προσώπων 44 πιστοποιημένα πρόσωπα των οποίων το πιστοποιητικό έληγε την 31.12.2021 και δεν το ανανέωσαν. Ο συνολικός αριθμός πιστοποιημένων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προσώπων ανήλθε στο τέλος του 2021 στα 3614 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 2021, υποβλήθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς 194 καταγγελίες/ αναφορές έναντι 147 καταγγελιών/ αναφορών το 2020, 85 καταγγελιών/ αναφορών το 2019, 116 καταγγελιών/ αναφορών το 2018, 280 το 2017 και 225 το 2016, ενώ διεκπεραιώθηκαν 244 καταγγελίες έναντι 143 καταγγελιών το 2020, 188 καταγγελιών το 2019, 189 καταγγελιών το 2018, 212 καταγγελιών το 2017 και 116 το 2016. Κατά τη διάρκεια του έτους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς επέβαλε κατόπιν εξέτασης σχετικών καταγγελιών από το αρμόδιο Τμήμα πρόστιμα συνολικού ύψους 310.000€, λόγω διαπίστωσης παραβάσεων της νομοθεσίας της κεφαλαιαγοράς.

Εκποίηση κινητών αξιών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Εκποίηση κινητών αξιών λόγω αναγκαστικής εκτέλεσης

Από την έναρξη ισχύος της άδειας λειτουργίας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων που χορηγήθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», δυνάμει της Απόφασης με αριθμό 6/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β' 1007/ 16.3.2021), και συγκεκριμένα από 12 Απριλίου 2021, έπαυσε η αρμοδιότητα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για χορήγηση άδειας ή/ και διορισμού μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑ) για τη διενέργεια εκποίησης κινητών αξιών εισηγμένων προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η αρμοδιότητα ορισμού μέλους διαπραγμάτευσης για τη διενέργεια εκποίησης μεταφέρθηκε στο διαχειριστή του τόπου διαπραγμάτευσης όπου τελούν υπό διαπραγμάτευση οι προς εκποίηση κινητές αξίες.

Εκποίηση κινητών αξιών λόγω αναγκαστικής εκτέλεσης

Εντός του 2021 και μέχρι τη 12^η Απριλίου, δεν διενεργήθηκε εκποίηση λόγω της υγειονομικής κρίσης και των συνακόλουθων περιοριστικών μέτρων που εφαρμόστηκαν για την πρόληψη της εξάπλωσης του κορωνοϊού, δηλαδή της αναστολής της λειτουργίας των δικαστηρίων και της αναγκαστικής εκτέλεσης.

Από τη μεταφορά της αρμοδιότητας για την εκποίηση κινητών αξιών στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (2003) μέχρι την ως άνω ημερομηνία, έχουν υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνολικά 256 αιτήσεις εκποίησης ενεχυριασμένων ή κατασχεμένων κινητών αξιών.

Εκποίηση μη αποϋλοποιημένων μετοχών ή μετοχών που προκύπτουν από κλασματικά υπόλοιπα

Κατά το 2021, μέχρι τη 12^η Απριλίου, δεν υποβλήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτηση για τον ορισμό μέλους του Χρηματιστηρίου Αθηνών αρμόδιου για τη διενέργεια εκποίησης μετοχών που προκύπτουν από κλασματικά υπόλοιπα, τα οποία προέρχονται από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου εισηγμένης εταιρείας.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Κατά το έτος **2021** 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 **2021** αντιμετωπίστηκαν από την ΔΝΥ οι εξής δικαστικές υποθέσεις:

α. Ενώπιον των διοικητικών δικαστηρίων (ΣτΕ, Διοικητικό Εφετείο Αθηνών, Διοικητικά Πρωτοδικεία) συζητήθηκαν 137 υποθέσεις, στις οποίες παραστάθηκαν δικηγόροι της ΔΝΥ.

Επίσης περιλαμβάνεται 1 υπόθεση που συζητήθηκε ενώπιον διοικητικού δικαστηρίου, στην οποία παραστάθηκαν εξωτερικοί δικηγόροι.

β. Ενώπιον ποινικών δικαστηρίων συζητήθηκαν 3 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 2020, λόγω αναβολής εξαιτίας της αποχής ή για άλλο λόγο.

ε. Η ΔΝΥ προετοίμασε άλλες 18 ποινικές υποθέσεις ενώπιον των προανακριτικών αρχών.

στ. Τέλος συντάχθηκαν σημειώματα για 8 προδικαστικά ερωτήματα που εκδικάζονταν ενώπιον ευρωπαϊκών δικαστηρίων.

2. Εισήγηση και άσκηση ενδίκων μέσων

3. Παροχή νομικής συνδρομής

Η ΔΝΥ παρείχε τη νομική της συνδρομή στις αρμόδιες υπηρεσίες της ΕΚ σε 254 περιπτώσεις. Συγκεκριμένα δικηγόροι της ΔΝΥ:

- Συνέταξαν 51 γνωμοδοτήσεις για διάφορα σοβαρά νομικά ζητήματα.
- Συνέταξαν **53** σημειώματα με τα οποία απαντούσαν σε διάφορα νομικά ερωτήματα
- Παρείχαν επίσης σε **150** 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 (10 περιπτώσεις) και στην κατάρτιση κανονιστικών αποφάσεων σε 5 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 2021.

Μέσα στο **2021** επιδόθηκαν στην ΕΚ 64 δικαστικές αποφάσεις. Από αυτές:

- **40** έκριναν υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, απορρίπτοντας προσφυγές, ανακοπές, αγωγές κατά αυτής ή δεχόμενες αιτήσεις αναίρεσης και εφέσεις της ΕΚ.

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

6. Εξωδικαστικός συμβιβασμός.

7. Σημαντικές δικαστικές αποφάσεις.

Σημαντική δικαστική απόφαση που επιδόθηκε μέσα στο 2021 στην ΕΚ ήταν η εξής:

ΣτΕ 2139/2020 (συναφείς και οι 2140/2020 2141/2020), ΑΝΔΡΕΑΣ ΠΑΝΑΠΩΤΟΥ (ΣΤΑΥΡΟΣ ΜΑΡΡΑΣ, ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΚΟΠΟΛΑΣ)

Σε συνέχεια των συναφών ΣτΕ 22, 23/2020, που κοινοποιήθηκαν το 2020, εκδόθηκαν οι εν λόγω αποφάσεις με τις οποίες κρίνεται ομοίως ότι η τεχνητή διαμόρφωση της τιμής κλεισίματος ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, μέσω συναλλαγών ή εντολών για τη διενέργεια συναλλαγών, ακόμα και όταν έχει ως αποτέλεσμα μη σημαντική αύξηση ή μείωση ή απλώς σταθεροποίηση της τιμής του, δύναται να οδηγήσει σε παραπλάνηση των ενεργούντων βάσει της τιμής κλεισίματος επενδυτών, υπό την έννοια ότι είναι ικανή να ασκήσει επιρροή στη διαμόρφωση των αποφάσεων τους ως προς τις συναλλαγές τους, χωρίς να απαιτείται να αποδεικνύεται ότι επηρεάσθηκαν πράγματι οι συναλλαγές ή να προκύπτει ότι η τεχνητή αυτή διαμόρφωση της τιμής κλεισίματος επηρέασε τη συνολική τιμή ή εμπορευσιμότητα του εν λόγω χρηματοπιστωτικού μέσου. Επιπλέον, ως «μη κανονικό ή τεχνητό επίπεδο» της τιμής νοείται επίπεδο μη ανταποκρινόμενο στα πραγματικά μεγέθη, ενώ κρίνεται, ότι για τη διαπίστωση της παράβασης, δεν απαιτείται επίσης να αποδεικνύεται ότι επήλθε ζημία σε συγκεκριμένα πρόσωπα, δεν ασκεί επιρροή η υπαιτιότητα του προσώπου που υπέπεσε στην παράβαση, ούτε απαιτείται να αποδεικνύεται ότι ο διενεργήσας την συναλλαγή γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει την μέσω αυτής επιχειρούμενη χειραγώγηση.

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, 2017, 2018, 2019 και 2020 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 2020 δραστηριοποιήθηκαν στην Ελλάδα 14 ΑΕΔΑΚ όπως 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 2020 ήταν 209 (151 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, 68 ομολογιακά, 35 μικτά, 9 διαχείρισης διαθεσίμων, 17 μετοχικά FoFs, 8 μικτά FoFs, 4 ομολογιακά FoFs και, τέλος, κανένα σύνθετο Α/Κ.

Ειδικότερα, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται για τα έτη 2016-2020, 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 έτη 2016, 2017, 2018, 2019 και 2020 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 αυτά τα στοιχεία το 2020 οι προμήθειες διάθεσης και οι τρέχουσες επιβαρύνσεις για το σύνολο των Α/Κ κινήθηκαν **πτωτικά** (-0,0277 και -0,1935, αντίστοιχα), διαμορφούμενες κατά μέσο όρο σε 0,27% και 1,71%, αντίστοιχα, έναντι 0,30% και 1,91% το 2019, 0,31% και 2,08% το 2018, 0,396% και 2,353% το 2017 και 0,470% και 2,279% το 2016. Σημειώνεται ότι οι τρέχουσες επιβαρύνσεις κινήθηκαν πτωτικά σε όλες τις κατηγορίες Α/Κ.

Οι προμήθειες εξαγοράς/εξόφλησης για το **σύνολο των Α/Κ** παρουσίασαν **πτώση**, η οποία έφθασε το -0,02 σε σχέση με το 2019 και διαμορφώθηκαν κατά μέσο όρο στο 0,23% έναντι 0,25% το 2019, 0,24% το 2018 0,30% το 2017 και 0,35% το 2016.

Οι αμοιβές απόδοσης, **κινήθηκαν πτωτικά** σε ετήσια βάση το 2020 για όλες τις κατηγορίες των Α/Κ πλην των μετοχικών Α/Κ, στα οποία σημειώθηκε άνοδος κατά 0,33 ποσοστιαίες μονάδες και των μετοχικών FoFs, όπου επίσης σημειώθηκε άνοδος κατά 0,23 ποσοστιαίες μονάδες. Συγκεκριμένα οι αμοιβές απόδοσης για το **σύνολο των Α/Κ όλων των κατηγοριών**, παρουσίασαν μείωση κατά 0,026 ποσοστιαίες μονάδες (0,27% κατά μέσο όρο το 2020 έναντι 0,29% το 2019, 0,147% το 2018 και 0,095% το 2017).

ΠΙΝΑΚΑΣ 28. Μέσοι όροι Επιβαρύνσεων ανά Κατηγορία Α/Κ & Αριθμός Α/Κ (2016-2020)

Κατηγορία	Περίοδος	Προμήθεια Διάθεσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Προμήθεια Εξαγοράς ή Εξόφλησης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Τρέχουσες Επιβαρύνσεις (%) ⁴	Αμοιβή Απόδοσης (%) ανά κατηγορία μεριδίων	Αριθμός Α/Κ (με κατηγορίες μεριδίων)	Αριθμός Α/Κ (χωρίς κατηγορίες μεριδίων)
ΣΥΝΟΛΟ	2020Y	0.27%	0.23%	1.71%	0.27%	209	151
	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
ΜΕΙΚΤΑ	2020Y	0.40%	0.22%	1.83%	0.09%	35	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
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ	2020Y	0.18%	0.21%	1.09%	0.03%	68	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

⁴ 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 λουπούς ΟΣΕΚΑ.»

ΜΕΤΟΧΙΚΑ	2020Y	0.36%	0.28%	2.19%	0.58%	68	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
ΜΕΙΚΤΑ FOFs	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	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	2020Y	0.27%	0.25%	2.87%	0.23%	17	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	2020Y	0.11%	0.03%	0.49%	-	9	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	2020Y					0	0
	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

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.

Κόμβος Καινοτομίας

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 2021 υποβλήθηκαν δέκα (10) αιτήματα συνδρομής έναντι τριών το 2020 και τεσσάρων το 2019. Τα αιτήματα υποβλήθηκαν από εγχώριες και αλλοδαπές οντότητες και από Ελληνική εποπτική αρχή. Τα αιτήματα αφορούν σε χρηματοδότηση από το πλήθος (crowdfunding), κρυπτο-στοιχεία και εφαρμογές τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού (DLT).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού για τη χρήση του 2021, τα οποία συντάσσονται με βάση το Δημόσιο Λογιστικό, τα συνολικά έσοδα ανήλθαν σε 8.741 χιλ. ευρώ έναντι 7.982 χιλ. ευρώ το 2020 καταγράφοντας αύξηση κατά 9,5%. Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται στην αύξηση κατά 14% των τελών και εισφορών των εποπτευόμενων φορέων, συνέπεια κυρίως των εταιρικών πράξεων για δημόσιες προτάσεις και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, σε σχέση με αυτές που πραγματοποιήθηκαν εντός της προηγούμενης χρήσης του 2020.

Τα έξοδα στη χρήση του 2021 ανήλθαν σε 9.969 χιλ. ευρώ έναντι 9.224 χιλ. ευρώ το 2020 καταγράφοντας αύξηση κατά 8,1%. Στην εν λόγω διαμόρφωση των εξόδων συνέβαλλαν η αύξηση των δαπανών για μισθώματα και κοινόχρηστα, οι κεφαλαιουχικές δαπάνες, οι δαπάνες για συνδρομές σε διεθνείς οργανισμούς και οι δαπάνες για λειτουργικά και λοιπά έξοδα.

Συνέπεια των ανωτέρω ήταν το αποτέλεσμα της χρήσης του 2021 να διαμορφωθεί σε έλλειμμα ύψους 1.228 χιλ. ευρώ έναντι ελλείμματος ύψους 1.242 χιλ. ευρώ το 2020.

ΠΙΝΑΚΑΣ 29. Οικονομικός Απολογισμός ΕΚ, 2019-2021

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	2021 (ποσά σε ευρώ)	2020 (ποσά σε ευρώ)	2019 (ποσά σε ευρώ)	Ποσοστιαία μεταβολή 2021 – 2020
Σύνολο Εσόδων	8.740.666,37	7.981.793,46	9.938.932,29	9,5%
• Εισφορές εποπτευόμενων	7.874.651,46	6.908.282,52	8.582.401,51	14,0%
• Χρηματοοικονομικοί πρόσοδοι	662.019,78	906.250,34	1.090.482,78	-26,9%
• Λοιπά έσοδα	203.995,13	167.260,60	266.048,00	22,0%
Σύνολο Εξόδων	9.968.536,98	9.224.101,29	9.636.712,26	8,1%
• Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	5.882.273,04	6.009.630,19	6.407.719,19	-2,1%
• Μισθώματα-κοινόχρηστα	1.379.692,70	1.299.370,02	1.231.421,64	6,2%
• Κεφαλαιουχικές δαπάνες	376.596,05	151.084,86	33.854,76	149,3%
• Συνδρομές σε Διεθνείς Οργανισμούς	906.362,91	781.639,44	696.747,33	16,0%
• Λειτουργικά και λοιπά έξοδα	1.423.612,28	982.376,78	1.266.969,34	44,9%
Καθαρό Αποτέλεσμα	-1.227.870,61	-1.242.307,83	302.220,03	-1,2%

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

(*) Σημειώνεται ότι τα στοιχεία των χρήσεων 2020 και 2019 είναι σύμφωνα με τους εγκεκριμένους από το Υπουργείο Οικονομικών απολογισμούς, ενώ τα στοιχεία του 2021 είναι σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία εκτέλεσης του προϋπολογισμού.

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 2021, η Επιτροπή Αναλογικότητας της ESMA ασχολήθηκε ιδίως με την οριστικοποίηση του κειμένου της μεθοδολογίας της για την άσκηση του ρόλου της σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον ιδρυτικό κανονισμό της ESMA.

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 2021, η Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα εξής κείμενα, τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

-ετήσια έκθεση άσκησης αξιολόγησης ομοτίμων αναφορικά με την εποπτεία των κεντρικών αντισυμβαλλομένων της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ESMA93-373-39/8.4.2021),

- πλαίσιο διενέργειας της 4^{ης} σε ευρωπαϊκό επίπεδο διενεργούμενης άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (ESMA91-372-1367/7.6.2021),

-δήλωση σχετική με την αξιολόγηση κεντρικού αντισυμβαλλομένου από το Ηνωμένο Βασίλειο σύμφωνα με το άρθρο 25 2 γ του EMIR (ESMA91-372-1913/17.12.2021),

-έκθεση αξιολόγησης σύμφωνα με το άρθρο 25 (2γ) του EMIR (ESMA91-372-1945/17.12.2021).

Επιτροπή Εποπτείας Κεντρικών Αντισυμβαλλομένων (CCPSC)

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή 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 (ESMA70-151-3370/21.2.2021),
- τελική έκθεση με ΡΤΠ σύμφωνα με τα άρθρα 15 και 49 του EMIR (ESMA70-151-3373/8.4.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με ΡΤΠ για την εντολή αποζημίωσης σύμφωνα με το άρθρο 20 του EMIR (ESMA70-151-3273/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με ΡΤΠ για τη δεύτερη μεθοδολογία SITG ESMA70-151-3244/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με κατευθυντήριες γραμμές για έγκαιρα μέτρα παρέμβασης σε περιπτώσεις ανάκαμψης και εξυγίανσης κεντρικών αντισυμβαλλομένων (ESMA70-151-3423/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με κατευθυντήριες γραμμές με βάση το άρθρο 45 α του (EMIR ESMA91-372-1358/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με ΡΤΠ για όρους του σχεδίου ανάκαμψης με βάση τον κανονισμό CCPRRR (ESMA91-372-1356/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με κατευθυντήριες γραμμές με δείκτες του σχεδίου ανάκαμψης με βάση τον κανονισμό CCPRRR (ESMA70-151-3421/12.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με κατευθυντήριες γραμμές με σενάρια του σχεδίου ανάκαμψης με βάση τον κανονισμό CCPRRR (ESMA70-151-3404/12.7.2021),
- κείμενο μεθοδολογίας για την αξιολόγηση κεντρικού αντισυμβαλλόμενου τρίτης χώρας σύμφωνα με το άρθρο 25 (2γ) του EMIR (ESMA91-372-1436/13.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο ΡΤΠ για δικλείδες ασφαλείας για πελάτες και έμμεσους πελάτες (σύμφωνα με το άρθρο 63 (2) του κανονισμού CCPRRR (ESMA70-151-3239/18/11/2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κεντρικών αντισυμβαλλομένων σε περιπτώσεις εξυγίανσης (ESMA70-151-3384/18.11.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο κατευθυντήριες γραμμές με τη μεθοδολογία αξιολόγησης κάθε σύμβασης πριν τη λήξη της (ESMA70-151-3396/18.11.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο ΡΤΠ για κολλέγια εξυγίανσης (ESMA70-151-3428/18.11.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο ΡΤΠ αναφορικά με το περιεχόμενο των σχεδίων εξυγίανσης κεντρικών αντισυμβαλλομένων (ESMA91-372-1469/18.11.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο κατευθυντήριων γραμμών για την εφαρμογή των όρων σύμφωνα με τους οποίους ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος κρίνεται ότι θα αποτύχει ή είναι πιθανό να αποτύχει (ESMA91-372-1495/18.11.2021),

- κείμενο διαβούλευσης σχετικό με υψηλής ρευστότητας χρηματοπιστωτικά μέσα αναφορικά με την επενδυτική πολιτική των κεντρικών αντισυμβαλλομένων (άρθρο 85 (3α (ε) του EMIR) (ESMA91-372-1593/19.11.2021).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα εξής κείμενα, τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

-κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις γραπτές συμφωνίες μεταξύ μελών σωμάτων για κεντρικούς αντισυμβαλλομένους (ESMA70-151-2924/21.1.2021),

-κατευθυντήριες γραμμές για αναφορές στο πλαίσιο του SFTR (ESMA70-151-2838/20.3.2021),

-ετήσια έκθεση για την ποιότητα δεδομένων στο πλαίσιο των EMIR και SFTR (ESMA80-193-1713/15.4.2021),

- τελική έκθεση με ΚΓ για τον υπολογισμό των θέσεων σε πράξεις χρηματοδότησης τίτλων από αρχεία καταγραφής συναλλαγών (ESMA74-362-1986/25.5.2021), και τελικές κατευθυντήριες γραμμές (ESMA74-362-2176/14.12.2021),

-κείμενο διαβούλευσης για κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την διακίνηση δεδομένων ανάμεσα σε αρχεία καταγραφής συναλλαγών στο πλαίσιο των EMIR και SFTR (ESMA74-362-1941/28.5.2021),

-τελική έκθεση με την τεχνική εισήγηση προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την απλοποίηση και εναρμόνιση των τελών στα αρχεία καταγραφής συναλλαγών στο πλαίσιο των EMIR και SFTR (ESMA74-362-1978/12.7.2021),

- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για τη γνωστοποίηση δεδομένων στο πλαίσιο εφαρμογής του κανονισμού SFTR (ESMA74-362-893/30.9.2021),

- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την εφαρμογή του EMIR (ESMA70-1861941480-52/19.11.2021),

- κατευθυντήριες γραμμές για την υποβολή αναφορών για τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού δυνάμει του άρθρου 7 του CSDR (ESMA70-156-4717/8.12.2021),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την εφαρμογή του CSDR (ESMA70-156-4448/17.12.2021).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και επεξεργάστηκε τα εξής κείμενα τα οποία δημοσίευσε η ESMA:

- επιστολή – υπενθύμιση για τις εταιρείες επενδύσεων για τους κανόνες MIFID II για reverse solicitation ιδίως λόγω της λήξης της μεταβατικής περιόδου για το Ηνωμένο Βασίλειο (ESMA35-43-2509/13.1.2021),
- έκθεση προς τα Ευρωπαϊκά θεσμικά όργανα σύμφωνα με το άρθρο 52 MIFIR (ESMA35-43-2507/27.1.2021),
- κείμενο διαβούλευσης όσον αφορά για τις ΚΓ αναφορικά με συγκεκριμένες πτυχές των προαπαιτούμενων συμβατότητας και εκτέλεσης εντολών σύμφωνα με τη MiFID II (ESMA35-36-2159/29.1.2021) και τελικό κείμενο ΚΓ (ESMA35-36-1952/6.4.2021),
- δήλωση αναφορικά με επεισόδια πολύ υψηλής διακύμανσης κατά τη διαπραγμάτευση συγκεκριμένων μετοχών (ESMA70-155-11809/17.2.2021),
- δήλωση αναφορικά με τις συναλλαγές στη μετοχή GameStop (ESMA22-105-1307/23.2.2021),
- δήλωση για την προσωρινή αναστολή της υποχρέωσης δημοσίευσης εκθέσεων με βάση το ΡΤΠ 27 (ESMA35-43-2632/27.3.2021),
- τελική τεχνική έκθεση στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με την επιβολή διοικητικών και ποινικών κυρώσεων σύμφωνα με τα MIFID II/MIFIR (ESMA35-43-2430/29.3.2021),
- έκθεση για την αναθεώρηση του MIFIR αναφορικά με τις υποχρεώσεις αναφοράς συναλλαγών και δεδομένων αναφοράς (ESMA74-362-1013/30.3.2021),
- γνώμη αναφορικά με μέτρα παρέμβασης επί προϊόντων turbo που προτάθηκαν από την εποπτική αρχή της Ολλανδίας (ESMA35-43-2524/8.6.2021),
- επιστολή στην επίτροπο McGuinness- European Crowdfunding Service Providers for Business (ESMA35-42-1186/9.7.2021),
- δήλωση για PFOF και μηδενικές προμήθειες (ESMA35-43-2749/13.7.2021),

-δήλωση για SPACs (ESMA71-99-1709/15.7.2021),

- κείμενο διαβούλευσης για ΚΓ αναφορικά με ορισμένες πτυχές των κανόνων της MiFID II περί αποδοχών (ESMA35-36-2324/19.7.2021),

-έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα που επιβλήθηκαν βάσει της MiFID II για το έτος 2021 (ESMA35-43-2751/19.7.2021),

-δήλωση με τα αποτελέσματα της κοινής εποπτικής δράσης (CSA) για το έτος 2020 για τα προαπαιτούμενα καταλληλότητας στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA35-43-2749/21.7.2021),

- τελική έκθεση των κοινών κατευθυντήριων γραμμών EBA/ESMA για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του διοικητικού οργάνου (ESMA35-36-2319/2.7.2021) και τελικό κείμενο ΚΓ (ESMA35-36-2319/28.10.2021),

- διαβούλευση για την αναθεώρηση του πλαισίου της MiFID II αναφορικά με τις εκθέσεις βέλτιστης εκτέλεσης (ESMA35-43-2836/24.9.2021),

- κείμενο διαβούλευσης για θέματα προστασίας του επενδυτή στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA35-43-2827/1.10.2021),

- σχέδιο τεχνικών προτύπων σύμφωνα με τον κανονισμό για Crowdfunding (ESMA35-42-1183/10.11.2021),

- σχέδιο κατευθυντήριων γραμμών για κοινές διαδικασίες και μεθοδολογίες για τη διενέργεια SREP (supervisory review and evaluation process – SREP) σύμφωνα με την οδηγία για τις συστημικές εταιρείες επενδύσεων (ESMA35-36-2418/18.11.2021),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) για θέματα προστασίας επενδυτών (ESMA35-43-349/9.11.2021).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και επεξεργάστηκε τα εξής κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- κείμενο εργασίας για μετοχικά κεφάλαια και παράγωγα (ESMAWP-2021-02/12.1.2021),
- σχέδιο εφαρμοστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με τον Κανονισμό για τη διευκόλυνση της διασυνοριακής διανομής οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ESMA34-39-961/1.2.2021),
- κείμενο για την έκδοση εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων σε εμπορικά ακίνητα (ESMA50-164-4105/1.2.2021),
- επιστολή ΕΕ για την αναθεώρηση του κανονισμού για τα Ευρωπαϊκά μακροπρόθεσμα επενδυτικά κεφάλαια (ESMA34-46-99/3.2.2021),
- αποτελέσματα της κοινής εποπτικής δράσης με θέμα τη διαχείριση κινδύνου ρευστότητας ΟΣΕΚΑ (2020) (ESMA71-99-1604/24.3.2021),
- κείμενο διαβούλευσης για τον Κανονισμό για τα Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς (ESMA34-49-309/26.3.2021),
- τελική έκθεση με ΚΓ για τις διαφημιστικές ανακοινώσεις (ESMA34-45-1244/27.5.2021),
- γνώμη αναφορικά με τη συγκέντρωση πληροφοριών για την αποτελεσματική παρακολούθηση των συστημικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 24 (5), πρώτη υπο- παράγραφος της Οδηγίας για τους διαχειριστές εναλλακτικών επενδύσεων (ESMA50-164-4575/28.5.2021),
- λίστα με επιπλέον μέσα και κεφάλαια που εμπίπτουν στην έννοια των ιδίων κεφαλαίων για εταιρείες επενδύσεων (2021/Q2 IFR list/31.5.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές στο πλαίσιο του άρθρου 25 της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ESMA34-32-701/23.06.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές με σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς (ESMA34-49-291/29.6.2021),
- απαιτούμενα για διαφημίσεις και διαφημιστικές ανακοινώσεις στο πλαίσιο του κανονισμού για τη διευκόλυνση της διασυνοριακής διανομής οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ESMA 34-45-1219/1.7.2021),
- έκθεση με τις κυρώσεις και τα μέτρα που επιβλήθηκαν σύμφωνα με την Οδηγία για ΟΣΕΚΑ για το έτος 2020 (ESMA34-45-1269/20.7.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις διαφημιστικές ανακοινώσεις βάσει του κανονισμού για τη διασυνοριακή διανομή κεφαλαίων (ESMA34-45-1272/2.8.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ρευστότητας στους ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ (ESMA34-45-974/20.10.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την υποβολή εκθέσεων στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού για τα ΑΚΧΑ (ESMA50-164-4045/19.11.2021),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας UCITS (ESMA34-43-392/17.12.2021),

-επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&As) στο πλαίσιο εφαρμογής της Οδηγίας AIFMD (ESMA34-32-352 /17.12.2021).

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 2021, 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 του Κανονισμού EMIR και SFTR, με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων της αξιοπιστίας του συστήματος,

- σχεδίασε, παρακολούθησε, αξιολόγησε τα στοιχεία και εξήγαγε συμπεράσματα από την έρευνα (TREM Data Quality Review) αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων που υποβάλλονται από τους υπόχρεους στις Εποπτικές Αρχές, στο πλαίσιο του Κανονισμού MiFIR, με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των συναλλαγών που γνωστοποιούνται,

- επιμελήθηκε την τελική έκδοση των αναφορών ποιότητας στοιχείων που γνωστοποιούνται στο πλαίσιο του Κανονισμού για τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς και του κανονισμού MiFIR αναφορικά με τους υπολογισμούς διαφάνειας,

- σχεδίασε το δεσμευτικό πλαίσιο ανάλυσης της ποιότητας στοιχείων αναφοράς (DQEF-Data Quality Engagement Framework) στο πλαίσιο εφαρμογής του Κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο, της οδηγίας για τους ΔΕΕ και του κανονισμού για τα αμοιβαία εφάλαια χρηματαγοράς,
- παρουσίασε προτάσεις στο πλαίσιο αναθεώρησης των RTS 22 (γνωστοποίηση συναλλαγών στις εποπτικές αρχές) και RTS 23 (γνωστοποίηση στοιχείων αναφοράς στην ESMA) του MiFIR.
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά συναλλαγών στο πλαίσιο του Κανονισμού MiFIR (ESMA70-1861941480-56/20.7.2021),
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά συναλλαγών στο πλαίσιο του Κανονισμού EMIR (ESMA70-1861941480-52/19.11.2021),
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) για την αναφορά συναλλαγών στο πλαίσιο του Κανονισμού SFTR (ESMA74-362-893/30.9.2021).

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 2021, το έργο της Διαρκούς Επιτροπής επικεντρώθηκε κυρίως στην εκπόνηση των εξής κειμένων που δημοσίευσε η ESMA:

- λίστα με τις εθνικές εποπτικές αρχές που αύξησαν το ποσοστό τους για την υποχρέωση αναφοράς συναλλαγών προσώπων με καθήκοντα διοίκησης και άλλων στενά συνδεόμενων προσώπων (ESMA70-145-1020/4.1.2021),
- δήλωση για σκάνδαλο με CUMEx CUMCUM πρακτικές (ESMA70-155-11890/25.2.2021),
- γνώμη για την προσαρμογή του ορίου γνωστοποίησης καθαρών ανοικτών θέσεων σε μετοχές που ορίζεται στο άρθρο 5(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 236/2012 (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις).
- γνώμη για αποδεκτή πρακτική της αγοράς της Γαλλικής εποπτικής αρχής (ESMA70-155-11961/31.5.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με ΚΓ στο πλαίσιο του Κανονισμού για την κατάχρηση αγοράς αναφορικά με τους λόγους καθυστέρησης δημοσιοποίησης εσωτερικής πληροφόρησης και τη σχέση τους με την αναγκαιότητα για την άσκηση προληπτικές εποπτείας (ESMA70-156-3934/15.7.2021) και τελικό κείμενο (ESMA70-159-4966/5.1.2022).
- επικαιροποιημένες Ερωτήσεις-Απαντήσεις (Q&A) στο πλαίσιο του Κανονισμού MAR (ESMA70-145-111/6.8.2021),
- κείμενο διαβούλευσης αναφορικά με την αναθεώρηση ορισμένων ρυθμίσεων του κανονισμού για τις ανοικτές πωλήσεις (ESMA70-156-3914/21.9.2021),

-δήλωση για επενδυτικές συστάσεις στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης (ESMA70-154-2780/28.10.2021),

-ετήσια έκθεση για διοικητικές και ποινικές κυρώσεις και άλλα διοικητικά μέτρα στο πλαίσιο εφαρμογής του άρθρου 33 του Κανονισμού MAR (ESMA70-156-4673/23.11.2021).

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 2021, 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) (ESMA50-165-1734/8.4.2021),

- προετοιμασία και δημοσίευση της Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για τις επιδόσεις και τα κόστη των επενδυτικών προϊόντων λιανικής στην Ευρώπη του 2020 (ESMA 50-165-1710/14.4.2021),

- προετοιμασία και δημοσίευση της 3^{ης} Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για την Ευρωπαϊκή αγορά παραγώγων (derivatives) (ESMA50-165-2001/17.12.2021), με ανάλυση δεικτών κινδύνου για τη δομή και τα χαρακτηριστικά των Ευρωπαϊκών αγορών παραγώγων, βάσει των υποβαλλόμενων στοιχείων στα Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών (Trade Repositories) που είναι εγγεγραμμένα στην ESMA,

- προετοιμασία και δημοσίευση της 2^{ης} Ετήσιας Στατιστικής Έκθεσης της ESMA για την Ευρωπαϊκή αγορά κινητών αξιών (securities) (ESMA50-165-2004/17.12.2021), βάσει των διατάξεων της MiFID II.

Τέλος, το 2021 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 2021, η Διαρκής Επιτροπή επικεντρώθηκε κυρίως και προχώρησε στην εκπόνηση των εξής κειμένων που δημοσίευσε η ESMA για τα ανωτέρω θέματα:

- λίστα με τις γλώσσες που είναι αποδεκτές για τον έλεγχο των Ενημερωτικών Δελτίων και προαπαιτούμενα μετάφρασης του περιληπτικού σημειώματος των Ενημερωτικών Δελτίων (ESMA32-384-5080/28.1.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης σύμφωνα με τον Κανονισμό για το Ενημερωτικό Δελτίο (ESMA32-382-1138/4.3.2021),
- δήλωση ESMA για τα SPACS (special purpose acquisition companies) ESMA32-384-5209/15.7.2021),
- έκθεση για το έτος 2020 με ενέργειες και κυρώσεις στο πλαίσιο του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο (ESMA32-382-1153/20.7.2021),
- επικαιροποίηση Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&A) στο πλαίσιο του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο (ESMA31-62-1258/27.7.2021).
- δημοσίευση πίνακα με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου ή δικαιωμάτων ψήφου άνω του οποίου έκαστο κράτος-μέλος απαιτεί την ταυτοποίηση των μετόχων στο πλαίσιο της RSRD (Revised Shareholder Rights Directive).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- λίστα με τους τρόπους διαπραγμάτευσης και κεντρικούς αντισυμβαλλομένους που ευνοούνται από μια μεταβατική εξαίρεση από τις διατάξεις πρόσβασης σύμφωνα με το άρθρο 54 (2) του MIFIR (ESMA70-155-4809/4.1.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX Phelix DE/AT Base Power (ESMA70-155-11233/12.1.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε Phelix DE Base Power (ESMA70-155-11230/12.1.2021),

- ετήσια έκθεση (2020) αναφορικά με απαλλαγές και χρονικές μεταθέσεις της δημοσιοποίησης σε μετοχικούς τίτλους (ESMA70-156-2401/2.2.2021),
- ετήσια έκθεση (2020) αναφορικά με απαλλαγές και χρονικές μεταθέσεις της δημοσιοποίησης σε μη μετοχικούς τίτλους (ESMA70-156-3926/24.2.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε ICE Endex NCG natural gas (ESMA70-155-11512/3.2.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε PXE Czech Financial Baseload (ESMA70-155-11742/8.3.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε OMIP SPEL Base ESMA70-155-11701 (8.3.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε MEFFPOWER Baseload (ESMA70-155-11682 /8.3.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX Italian Power Base (ESMA70-155-11746 /8.3.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX French Power Base (ESMA70-155-11743 /8.3.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX Spanish Power Base (ESMA70-155-11738/8.3.2021),
- δήλωση για μη σημαντική παροχή ρευστότητας (ESMA70-154-2365/19.3.2021),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) για θέματα διάρθρωσης των αγορών (ESMA70-872942901-38/6.4.2021),
- τελική έκθεση στο πλαίσιο της MiFID II για τη λειτουργία των μηχανισμών οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ESMA70-156-4225/8.4.2021),
- κείμενο διαβούλευσης για την ετήσια αναθεώρηση (2021) του ΡΤΠ 2 (ESMA70-156-4233/12.5.2021) και ετήσια έκθεση (ESMA70-156-4596/28.7.2021),
- κείμενο διαβούλευσης με τα τεχνικά πρότυπα για τα παράγωγα εμπορευμάτων (ESMA70-156-4067/26.5.2021) και τελική έκθεση (ESMA70-156-4710/22.11.2021),
- τελική έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές για τις υποχρεώσεις για τα δεδομένα αγοράς στο πλαίσιο των MiFID II/MIFIR (ESMA70-156-4305/1.6.2021) και κείμενο κατευθυντηρίων γραμμών (ESMA70-156-4263/18.8.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε ICE Endex Dutch TTF gas (ESMA70-155-12008/12.7.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX TTF gas (ESMA70-155-12003 /12.7.2021),
- γνώμη για όρια θέσεων αναφορικά με συμβάσεις σε EEX NCG (ESMA70-155-12026/12.7.2021),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) για θέματα αναφοράς συναλλαγών στο πλαίσιο εφαρμογής του MIFIR (ESMA70-1861941480-56/20.7.2021),

- δήλωση για πρόσβαση σε διαπραγματεύσιμα παράγωγα (για το 2021) (ESMA70-156-4714/13.7.2021),
- τελική έκθεση για αλγοριθμικές συναλλαγές στο πλαίσιο της MiFID II (ESMA70-156-4572/29.9.2021),
- επικαιροποιημένο κείμενο Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&As) για θέματα συναλλακτικής διαφάνειας στο πλαίσιο του MiFIR (ESMA70-872942901-35/30.9.2021),
- αρχική έκθεση αναφορικά με δικαιώματα εκπομπής ρύπων (ESMA70-445-7/18.11.2021),
- ετήσια έκθεση (2021) για απαλλαγές και χρονικές μεταθέσεις της δημοσιοποίησης (ESMA70-156-4474/16.12.2021).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- ετήσια έκθεση με στατιστικά στοιχεία για την απόδοση και τα κόστη των επενδυτικών προϊόντων για πελάτες λιανικής στην ΕΕ (2021) (ESMA 50-165-1710/14.4.2021),
- κατευθυντήριες γραμμές για την εκχώρηση υπηρεσιών σε παρόχους υπηρεσιών 'υπολογιστικού νέφους' (ESMA50-164-4285/10.5.2021),
- κείμενο διαβούλευσης για digital finance (ESMA-50-164-4518/25.5.2021),
- έκθεση προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τη χρήση νέων τεχνολογιών από κεντρικά αποθετήρια τίτλων (ESMA70-156-4576/6.8.2021).

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 2021, η Διαρκής Επιτροπή ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

- ανακοίνωση σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και κρίσεων αναφορικά με την 3^η σειρά της στοχευμένης μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης λειτουργιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (TLTRO III), στις οικονομικές καταστάσεις των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (ESMA32-339-151/6.1.2021),
- επιστολή προς τη Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (European Financial Reporting Advisory Group–EFRAG) στο πλαίσιο της διενεργηθείσας δέουσας διαδικασίας (Due Process) που σχετίζεται με το σχέδιο επιστολής προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικά Συμβόλαια» όπως τροποποιήθηκε τον Ιούνιο του 2020 (ESMA32-61-438/28.1.2021),
- επιστολή προς την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (IFRS Interpretation Committee) για τη λογιστικοποίηση των συναλλαγών **TLTRO III** (Στοχευμένης μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης λειτουργιών της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας) – ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 20 (ESMA32-339-151/9.2.2021),
- απάντηση στο πλαίσιο της δημόσιας διαβούλευσης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με τη δημιουργία ενός Ενιαίου Ευρωπαϊκού Σημείου Πρόσβασης (**ESAP**) (ESMA32-60-709/25.2.2021),
- επιστολή προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (EC) σχετικά με τις προτάσεις της για τη βελτίωση της Οδηγίας για τη Διαφάνεια (TD) μετά την υπόθεση της Wirecard (ESMA32-51-818/26.2.2021),
- ανακοίνωση για τη δημοσίευση της τελικής έκθεσης σχετικά με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινομίας «Taxonomy» σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται από τα μη χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για τη συμμόρφωση τους με τις υποχρεώσεις γνωστοποιήσεων της οδηγίας για τη δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από εκδότες (NFRD) (ESMA30-379-483/1.3.2021),
- ανακοίνωση σχετικά με την αύξηση της εταιρικής διαφάνειας μέσω της δημιουργίας ενός Ενιαίου Ευρωπαϊκού Σημείου Πρόσβασης (ESAP) (ESMA32-60-721/2.3.2021),
- έκθεση της ESMA σχετικά με την εφαρμογή των ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 από Ευρωπαίους εκδότες με στόχο την αξιολόγηση της συμμόρφωσης, της διαφάνειας και της συγκρισιμότητας τους στο πλαίσιο του έργου αναθεώρησης (Post Implementation Review) των εν λόγω προτύπων από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) - (ESMA32-67-716/29.3.2021),
- επιστολή προς το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board – IASB) κατόπιν αιτήματος του για την παροχή πληροφοριών στο πλαίσιο του έργου αναθεώρησης (Post Implementation Review) των ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, μετά την εφαρμογή τους (ESMA32-67-771/29.3.2021),

- ανακοίνωση αναφορικά με διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων του Κανονισμού της Διαφάνειας (TD) από εκδότες του Ηνωμένου Βασιλείου με τίτλους που έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ESMA32-63-1156/31.3.2021),
- έκθεση της ESMA αναφορικά με τις εποπτικές και κανονιστικές ενέργειες για το 2020 των εθνικών εποπτικών αρχών του ευρωπαϊκού οικονομικού χώρου (Enforcers 2020 Activity Report) που εποπτεύουν τη συμμόρφωση της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής και μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης των Ευρωπαίων εκδοτών για το 2020 (ESMA32-63-1101/6.4.2021),
- αναθεωρημένο εγχειρίδιο προετοιμασίας των ετήσιων οικονομικών εκθέσεων των Ευρωπαίων εκδοτών, με το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF Format), με επισήμανση των αλλαγών πάνω στο κείμενο (ESMA32-60-254rev/12.7.2021),
- δημοσιοποίηση επιλεγμένων αποφάσεων από τη βάση δεδομένων της ESMA (25th Extract from the EECS's Database of Enforcement) αναφορικά με την εφαρμογή των ΔΠΧΑ που λήφθηκαν από τις εθνικές εποπτικές αρχές την περίοδο Νοέμβριος 2019 έως Ιούλιος 2020 (ESMA32-63-1192/15.7.2021),
- επιστολή προς την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (IFRS Interpretation Committee) για αποστολή σχολίων σχετικά με την απόφαση της ημερήσιας διάταξης της (tentative agenda decision) αναφορικά με τις συναλλαγές σε TLTRO III (ESMA32-339-183/20.7.2021),
- επιστολές προς τη Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (European Financial Reporting Advisory Group–EFRAG) και το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) στο πλαίσιο της διενεργηθείσας δέουσας διαδικασίας (Due Process) σχετικά με το Σχέδιο Έκθεσης του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ED/2021/4) για την έλλειψη ανταλλαξιμότητας μεταξύ νομισμάτων (Lack of Exchangeability – IAS 21) (EFRAG: ESMA32-61-469/21.7.2021) και (IASB: ESMA32-61-466/21.7.2021),
- επιστολές της ESMA προς τη Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (European Financial Reporting Advisory Group–EFRAG) και το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), στο πλαίσιο της διενεργηθείσας δέουσας διαδικασίας (Due Process) σχετικά με το Έγγραφο Συζήτησης (Discussion Paper) 2020/2 «Εταιρικοί μετασχηματισμοί υπό κοινό έλεγχο» (EFRAG:ESMA32-61-467/21.7.2021) και (IASB:ESMA32-61-455/21.7.2021),
- επιστολή της ESMA προς την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (IFRS Interpretation Committee) σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση των παραχωρήσεων ενοικίων από τους εκμισθωτές και μισθωτές βάσει των ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 16 (ESMA32-67-790/21.7.2021),
- επιστολή προς το Ίδρυμα Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS Foundation) σχετικά με τροποποιήσεις στο καταστατικό του για την συμπερίληψη ενός Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Αειφορίας για τον καθορισμό των Προτύπων Αειφορίας (IFRS Sustainability Standards) (ESMA32-334-419/23.7.2021),
- πρακτικός οδηγός σχετικά με τους εθνικούς κανόνες για την κοινοποίηση σημαντικών συμμετοχών βάσει της Οδηγίας για τη Διαφάνεια (ESMA31-67-535/1.9.2021),
- επιστολή της ESMA προς τη Συμβουλευτική Ομάδα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (European Financial Reporting Advisory Group–EFRAG) και το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), στο

πλαίσιο της διενεργηθείσας δέουσας διαδικασίας αναφορικά με το αίτημα παροχής πληροφοριών του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων (IASB), για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης της 3^{ης} διαβούλευσης του (3rd Agenda Consultation) - (EFRAG: ESMA32-61-468/23.9.2021) και (IASB: ESMA32-61-457/23.9.2021),

- επιστολή προς την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (IFRS Interpretation Committee) για τη κατηγοριοποίηση των εκδιδόμενων μετοχών Εταιριών Απόκτησης Ειδικού Σκοπού (SPAC – Special Purpose Acquisition Companies) ως στοιχείο της καθαρής θέσης ή ως υποχρέωση (ESMA32-63-1051/12.10.2020) κατά την ύπαρξη ενός συγκεκριμένου μοτίβου γεγονότων,

- ανακοίνωση για τις ευρωπαϊκές κοινές προτεραιότητες εποπτείας στις οικονομικές καταστάσεις του 2021 (European Common Enforcement Priorities 2021), με σκοπό την ομοιόμορφη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και την εναρμόνιση της παρεχόμενης μη χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ESMA32-63-1186/29.10.2021),

- ανακοίνωση στο πλαίσιο των Ευρωπαϊκών Κοινών Προτεραιοτήτων Εποπτείας αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις των εκδοτών σχετικά με α) τις επιπτώσεις της πανδημίας Covid-19 και β) των θεμάτων που σχετίζονται με το κλίμα (ESMA71-99-1751/29.10.2021),

- έκθεση σχετικά με την εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 και του ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (ESMA32-339-169/15.12.2021).

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.

Κατά τη διάρκεια του 2021, η ESMA προέβη στην ανάκληση αδειοδοτήσεων για 6 ΟΑΠΙ και 4 αρχεία καταγραφής συναλλαγών προερχόμενα από το HB (ESMA71-99-1498/4.1.2021) λόγω του BREXIT: Έλαβε επίσης αποφάσεις ως προς την Moody's UK (ESMA41-356-114/30.3.2021), Moody's France (ESMA41-356-129/30.3.2021), Moody's Germany (ESMA41-356-130/30.3.2021), Moody's Italy (ESMA41-356-131/30.3.2021) και Moody's Spain (ESMA41-356-132/30.3.2021).

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

- κείμενο διαβούλευσης για τέλη που χρεώνονται σε ΟΑΠΙ από την ESMA (ESMA 80-196-5019/29.1.2021),

- κατευθυντήριες γραμμές για εσωτερικό έλεγχο σε ΟΑΠΙ (ESMA33-9-371/10.3.2021),

- κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με υποχρεώσεις αναφοράς από ΟΑΠΙ (ESMA33-9-320/12.3.2021),

- κατευθυντήριες γραμμές για την υποβολή περιοδικής πληροφόρησης στην ESMA από ΟΑΠΙ (ESMA33-9-295/7.4.2021),

- απάντηση της ESMA σε επιστολή ESRB για procyclicality των αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας (ESMA80-195-858/13.4.2021),

-κατευθυντήριες γραμμές για υποχρεώσεις δημοσιοποίησης για αρχικές και προκαταρκτικές αξιολογήσεις (ESMA 33-9-413/26.5.2021),

-τελική έκθεση με τεχνική εισήγηση για τέλη που χρεώνονται σε ΟΑΠΙ (ESMA80-196-5170/21.6.2021),

-επικαιροποίηση Ερωτήσεων-Απαντήσεων (Q&A) στο πλαίσιο του Κανονισμού για τους ΟΑΠΙ (ESMA33-5-87/29.7.2021),

-γνώμη για τη διευκόλυνση πρόσβασης και τη χρήση αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας (ESMA80-196-5819/30.9.2021).

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 2021, ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

-τελική έκθεση με πρόταση για επιβαλλόμενα τέλη σύμφωνα με τον BMR (ESMA81-393-83/1.2.2021),

-κείμενο διαβούλευσης με κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με τη χρήση εναλλακτικής μεθοδολογίας (ESMA80-187-807/25.2.2021),

- επικαιροποιημένη δήλωση όσον αφορά στην εφαρμογή του BMR λόγω BREXIT (ESMA80 -187-881/24.3.2021),

-τελική έκθεση με τεχνική εισήγηση με διαδικαστικούς κανόνες για κυρώσεις που επιβάλλονται από διαχειριστές δεικτών αναφοράς (ESMA43-370-281/26.3.2021),

-εποπτικό εγχειρίδιο για την παρουσία διαχειριστών δεικτών αναφοράς σε κράτη μέλη της έδρας και της ανάθεσης (ESMA81-393-98/28.5.2021),

-κοινή δήλωση για USD LIBOR (24.6.2021),

-τελική έκθεση με κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεθοδολογία, την εποπτική λειτουργία και την τήρηση αρχείων βάσει του κανονισμού για τους δείκτες αναφοράς (ESMA81-393-239/24.9.2021) και κατευθυντήριες γραμμές (ESMA81-393-288/7.12.2021),

- επικαιροποίηση ερωτήσεων-απαντήσεων (Q&A) στο πλαίσιο του κανονισμού δεικτών αναφοράς (BMR) (70-145-114/19.11.2021).

Δίκτυο για τις τιτλοποιήσεις (Securitisation Network)

Ασχολείται με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 για τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση (Securitisation Regulation).

Κατά τη διάρκεια του 2021, ασχολήθηκε κυρίως και εκπόνησε τα ακόλουθα κείμενα που δημοσίευσε η ESMA:

-κείμενο κατευθυντηρίων γραμμών για τη κινητικότητα (portability) των πληροφοριών μεταξύ αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με τον κανονισμό για τις τιτλοποιήσεις (ESMA33-128-1001/5.2.2021),

-κείμενο διαβούλευσης με σχέδιο τεχνικών προτύπων αναφορικά με το περιεχόμενο και τη μορφή του εντύπου STS για τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού (ESMA82-402-200/27.5.2021),

-τελική έκθεση με έντυπο STS για συνθετικές τιτλοποιήσεις (ESMA82-402-683/12.10.2021),

-ερωτήσεις και απαντήσεις στο πλαίσιο του κανονισμού για τις τιτλοποιήσεις (ESMA33-128-563/19.11.2021).

Δίκτυο για θέματα Αειφορίας (Co-ordination Network on Sustainability)

Το Δίκτυο για θέματα Αειφορίας της ESMA (CNS) ασχολείται με την επισκόπηση των εξελίξεων και το σχεδιασμό της στρατηγικής της ESMA ως προς τη Βιώσιμη /Αειφόρο Χρηματοοικονομική (Sustainable Finance), πεδίο που αποτέλεσε και κατά το 2021 προτεραιότητα πολιτικής. Κατά τη διάρκεια του έτους, εντατικοποιήθηκε η δράση του Δικτύου με διμηνιαίες συναντήσεις κατ' ελάχιστον, δεδομένου ότι ξεκίνησε η σταδιακή εφαρμογή των ρυθμίσεων Αειφορίας βάσει των αντίστοιχων 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 αειφορίας και οι χρονισμοί εφαρμογής του νέου πλαισίου. Παράλληλα, το Δίκτυο υποστήριξε την ESMA στη διοργάνωση στοχευμένων σεμιναρίων προς το κοινό και συνέβαλε στη διαμόρφωση του Sustainable Finance Roadmap για την ερχόμενη τριετία. Σημαντική ήταν επίσης η εκτενής επισκόπηση των σχετικών δράσεων που έχουν υιοθετήσει μέχρι σήμερα ή που έχουν προγραμματίσει για βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα, οι εθνικές εποπτικές αρχές οι οποίες παρουσίασαν τα μέτρα που έχουν λάβει για την υιοθέτηση του νέου νομοθετικού πλαισίου.

Επίσης, κατά το 2021, το Δίκτυο CNS ενημερώθηκε συγκεντρωτικά για την οριζόντια δραστηριότητα από τις επί μέρους διαρκείς επιτροπές της ESMA στα θέματα αειφορίας. Πρόκειται ιδίως για την επεξεργασία ρυθμίσεων αναφορικά με την ενσωμάτωση των Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση παραγόντων (ESG factors – Environmental, Social, Governance) σε όλες τις διατάξεις της ευρωπαϊκής νομοθεσίας (για τους εποπτευόμενους φορείς, τις εταιρίες με τίτλους εισηγμένους σε ρυθμιζόμενη αγορά, κλπ).

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 2021 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 EIOPA.

Κατά τη διάρκεια του 2021, η υποεπιτροπή ασχολήθηκε με θέματα PRIIPS, αλλά και την δημοσίευση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στο πλαίσιο του Κανονισμού 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών 04/02/2021 (JC 2021 03/4.2.2021) καθώς και του Κανονισμού 2020/852 για την Ταξινόμηση (JC 2021 50/22.10.2021).

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 EIOPA.

Κατά τη διάρκεια του 2021, η υποεπιτροπή, την οποία προεδρεύει η Πρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ασχολήθηκε με την επεξεργασία Ερωτήσεων – Απαντήσεων για τις τιτλοποιήσεις, στο πλαίσιο του Κανονισμού 2017/2402 και που αφορούν και τις τρεις Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές (ESAs), δηλ. τις EBA, ESMA και EIOPA (JC 2021 19/17.12.2021).

Η Επιτροπή, κατά το 2021, συνέχισε με την επεξεργασία του σχεδίου Γνώμης των τριών εποπτικών αρχών προς την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε σχέση με το Πεδίο Εφαρμογής του Κανονισμού για τις Τιτλοποιήσεις σε θέματα δικαιοδοσίας (Opinion on the Jurisdictional Scope of Application of the Securitisation Regulation), το οποίο και δημοσίευσε (JC 2021 16/26.3.2021). Επίσης, κατά το 2021 συνέχισε με την επεξεργασία του σχεδίου Έκθεσης σχετικά με την εφαρμογή και λειτουργία του Κανονισμού για τις Τιτλοποιήσεις, το οποίο αποσκοπεί να προσδιορίσει τις αρχικές προκλήσεις και τυχόν ζητήματα που ανέκυψαν κατά τα πρώτα έτη εφαρμογής του Κανονισμού αυτού και τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συνολική αποτελεσματικότητα του πλαισίου. Η έκθεση αυτή δημοσιεύτηκε τον Μάιο του 2021 (JC 2021 31/17.5.2021).

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 2021, 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 κατακευκτωμένου 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 και πρόταση Οδηγίας για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 καθώς και πρόταση Κανονισμού σχετικά με τα Ευρωπαϊκά Πράσινα Ομόλογα.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του 2021, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συμμετείχε στις εργασίες της ομάδας των Εμπειρογνομήνων 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 130 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.

ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

Στο τέλος του 2021, οι επιχειρήσεις χωρών του ΕΟΧ που παρείχαν στην Ελλάδα επενδυτικές υπηρεσίες, λόγω του BREXIT, προφανώς μειώθηκαν σε απολυτο μέγεθος και ανήλθαν σε 794, ωστόσο, η επιχειρηματική παρουσία των λοιπών χωρών του ΕΟΧ (βλ. πίνακα 31) αυξήθηκε σε σημαντικό βαθμό.

Ειδικότερα, όσον αφορά την κατανομή των επιχειρήσεων ανά χώρα, την πρώτη θέση κατέχει πλέον η Κύπρος με 241 εταιρείες, και ακολουθούν ενδεικτικά, η Γερμανία με 108 εταιρείες, η Ιρλανδία με 66 εταιρείες, η Ολλανδία με 63 και το Λουξεμβούργο με 56 εταιρείες.

Παράλληλα, το ίδιο έτος 25 επιχειρήσεις που έχουν λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (ΑΕΠΕΥ), παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες σε χώρες του ΕΟΧ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 30. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο Ενεργών Επιχειρήσεων		
	2021	2020	2019
Αυστρία	34	33	14
Βέλγιο	9	11	10
Βουλγαρία	7	8	9
Γαλλία	70	58	53
Γερμανία	108	95	86
Δανία	7	8	9
Εσθονία	2	1	0
Ηνωμένο Βασίλειο	-	1.849	1.874
Ιρλανδία	66	66	66
Ιταλία	11	16	18
Ισλανδία	1	1	1
Ισπανία	14	18	15

Χώρα	Σύνολο Ενεργών Επιχειρήσεων		
	2021	2020	2019
Κροατία	1	1	1
Κύπρος	241	238	231
Λετονία	3	3	3
Λιθουανία	0	1	1
Λιχτενστάιν	17	16	15
Λουξεμβούργο	56	57	61
Μάλτα	35	30	29
Νορβηγία	17	14	29
Ολλανδία	63	62	60
Ουγγαρία	4	3	3
Πολωνία	1	0	0
Πορτογαλία	5	4	4
Ρουμανία	0	0	0
Σλοβακία	3	3	4
Σλοβενία	0	0	0
Σουηδία	8	7	7
Τσεχία	4	3	3
Φινλανδία	1	10	10
Σύνολο	794	2.616	2.616

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) στο πλαίσιο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ από Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ)

Στο τέλος του 2021, με την αποχώρηση του HB από την ΕΕ αλλά και την στροφή πολλών διαχειριστών στη διάθεση μεριδίων ή μετοχών ΟΕΕ της ΕΕ στην Ελλάδα παρείχαν επενδυτικές υπηρεσίες (MiFID) στο πλαίσιο της Οδηγίας 2011/61/ΕΕ, 13 ΔΟΕΕ της ΕΕ.

Όσον αφορά την κατανομή των ΔΟΕΕ ανά χώρα, και ειδικότερα οι ΔΟΕΕ από τις τρεις χώρες, δηλαδή τη Γαλλία, την Ιρλανδία και το Λουξεμβούργο, έχουν πρακτικά την ίδια παρουσία στην ελληνική αγορά.

ΠΙΝΑΚΑΣ 31. Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (MiFID) από ΔΟΕΕ της ΕΕ στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Γαλλία	4	8	6
Γερμανία	-	3	2
Δανία	-	1	1
Ιρλανδία	4	19	6
Κύπρος	-	4	1
Ηνωμένο Βασίλειο	-	47	68
Λουξεμβούργο	5	23	12
Μάλτα	-	3	2
Ολλανδία	-	5	3
Λοιπές	-	2	-
Σύνολο	13	115	101

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα μεριδίων ή μετοχών Οργανισμού Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) του ΕΟΧ από Διαχειριστές Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΔΟΕΕ) του ΕΟΧ

Στο τέλος του 2021, 229 ΔΟΕΕ του ΕΟΧ προωθούσαν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές 542 ΟΕΕ (συμπεριλαμβανομένων των EuVECA και ELTIF) του ΕΟΧ στην Ελλάδα, έναντι 216 ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούσαν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές 333 ΟΕΕ του ΕΟΧ το 2020 (βλ. Πίνακες 33 και 34).

Όσον αφορά την κατανομή των ΔΟΕΕ του ΕΟΧ ανά χώρα, το 2021 την πρώτη θέση κατέχει το Λουξεμβούργο με 90 ΔΟΕΕ, συγκριτικά με τους 71 διαχειριστές που δραστηριοποιούνταν με έδρα την ίδια χώρα το προηγούμενο έτος ή αύξηση ανέρχεται στο 20%.

Όσον αφορά την κατανομή των ΟΕΕ του ΕΟΧ ανά χώρα, την πρώτη θέση κατέχει, επίσης, το Λουξεμβούργο με 277 ΟΕΕ έναντι 162 ΟΕΕ το 2020 ήτοι καταγράφεται αύξηση σε ποσοστό 71%.

Παράλληλα, 4 ΑΕΔΑΚ -ΔΟΕΕ και 7 ΑΕΔΟΕΕ που έχουν λάβει άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προωθούν εμπορικά 12 ΟΕΕ της ΕΕ σε κράτη μέλη της ΕΕ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 32. ΔΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούν εμπορικά (marketing) μερίδια ή μετοχές ΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Αυστρία	5	4	-

Χώρα	Σύνολο ΔΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Βέλγιο	3	3	-
Γαλλία	30	23	4
Γερμανία	20	13	-
Δανία	1	1	1
Ηνωμένο Βασίλειο	-	46	21
Ιρλανδία	21	19	10
Ιταλία	3	1	-
Κροατία	1	1	-
Κύπρος	6	4	3
Λιχτενστάιν	2	1	1
Λουξεμβούργο	90	71	32
Μάλτα	7	7	3
Νορβηγία	3	2	1
Ολλανδία	12	9	2
Πορτογαλία	1	-	-
Σλοβακία	1	-	-
Σουηδία	1	10	2
Τσεχία	1	1	-
Σύνολο	229	216	80

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΙΝΑΚΑΣ 33. ΟΕΕ του ΕΟΧ που προωθούνται εμπορικά (marketing) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Αυστρία	11	-	-
Γαλλία	27	5	1
Γερμανία	25	-	-

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Δανία	2	-	-
Ηνωμένο Βασίλειο	-	4	11
Ιρλανδία	132	145	43
Ιταλία	3	-	-
Κύπρος	7	3	2
Λιχτενστάιν	2	-	2
Λουξεμβούργο	277	162	189
Μάλτα	5	5	6
Νορβηγία	1	-	-
Ολλανδία	25	7	1
Πορτογαλία	1	-	-
Σλοβακία	1	-	-
Σλοβενία	-	1	-
Σουηδία	21	1	-
Σύνολο	542	333	255

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Τον Αύγουστο του 2021 τέθηκε σε ισχύ η οδηγία 2019/1160 η οποία μεταξύ άλλων προέβλεπε και την δυνατότητα ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση (*pre marketing*). Ο πίνακας 35 που ακολουθεί απεικονίζει πως το τετράμηνο Σεπτεμβρίου – Δεκεμβρίου 2021, καταγράφηκαν 59 γνωστοποιήσεις διαχειριστών ΟΕΕ (ΔΟΕΕ) για την διεξαγωγή ενεργειών πριν από την εμπορική προώθηση.

ΠΙΝΑΚΑΣ 34. ΟΕΕ για τους οποίους γίνονται ενέργειες πριν την εμπορική προώθηση (*pre marketing*) από ΔΟΕΕ του ΕΟΧ στην Ελλάδα, 2021

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Αυστρία	2	-	-
Γαλλία	5	-	-
Γερμανία	6	-	-
Δανία	-	-	-

Χώρα	Σύνολο ΟΕΕ του ΕΟΧ		
	2021	2020	2019
Ιρλανδία	16	-	-
Κύπρος	-	-	-
Λουξεμβούργο	27	-	-
Μάλτα	2	-	-
Ολλανδία	1	-	-
Σύνολο	59	-	-

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα Ευρωπαϊκών Εταιρειών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (EuVECA) από Διαχειριστές Ευρωπαϊκών Εταιρειών Επιχειρηματικών Κεφαλαίων της ΕΕ (Διαχειριστές EuVECA)

Στο τέλος του 2021, 73 Ευρωπαϊκά Κεφάλαια Επενδυτικών Συμμετοχών -EuVECA προωθούνταν εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, έναντι 36 το 2020 (βλ. πίνακα 35), δηλαδή η εν λόγω δραστηριότητα την περίοδο 2020-21 διπλασιάστηκε.

ΠΙΝΑΚΑΣ 35. EuVECA που προωθούνται εμπορικά (marketing) από Διαχειριστές EuVECA της ΕΕ στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο EuVECA		
	2021	2020	2019
Αυστρία	9	7	4
Γαλλία	1	5	2
Γερμανία	22	7	8
Δανία	-	-	2
Ηνωμένο Βασίλειο	-	8	12
Ιρλανδία	4	6	2
Ιταλία	2	-	-
Λουξεμβούργο	2	5	4
Ολλανδία	12	7	6
Πορτογαλία	1	-	1
Σλοβακία	1	-	-

Χώρα	Σύνολο EuVECA		
	2021	2020	2019
Σουηδία	19	3	8
Φινλανδία	-	-	1
Σύνολο	73	36	37

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Εμπορική προώθηση (marketing) στην Ελλάδα Ευρωπαϊκών Μακροπρόθεσμων Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (ELTIF)

Το 2021 έγιναν για πρώτη φορά από την ενεργοποίηση του κανονισμού (2015/760) 6 γνωστοποιήσεις διάθεσης στην Ελλάδα ισάριθμων Ευρωπαϊκών Μακροπρόθεσμων Επιχειρηματικών Κεφαλαίων (ELTIF).

ΠΙΝΑΚΑΣ 36. ELTIF της ΕΕ που προωθούνται εμπορικά (marketing) στην Ελλάδα, 2019-2021

Χώρα	Σύνολο ELTIF		
	2021	2020	2019
Γαλλία	2	-	-
Λουξεμβούργο	4	-	-
Σύνολο	6	-	-

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΕΠΙΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
7/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β 1007/16.3.2021)	Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών	Αφορά την έγκριση των τροποποιήσεων του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ. αριθμ. 174/09.04.2020 συνεδρίαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών.
6/904/26.2.2021 (ΦΕΚ Β 1007/16.3.2021)	Έγκριση α) άδειας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων στην εταιρεία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» και β) του κανονισμού λειτουργίας της ΕΛΚΑΤ	Αφορά α) τη χορήγηση άδειας λειτουργίας κεντρικού αποθετηρίου τίτλων στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» για την παροχή των υπηρεσιών που περιλαμβάνονται στον Πίνακα του Παραρτήματος της παρούσας Απόφασης και β) την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων Α.Ε., με τίτλο «Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛΚΑΤ», που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 311 συνεδρίασης του ΔΣ της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» της 22-2-2021.
2/905/3.3.2021 (ΦΕΚ Β 1245/31.3.2021)	Εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 17 του ν. 4706/2020	Αφορά την υποχρέωση των ανωνύμων εταιρειών με μετοχές ή άλλες κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα να υιοθετήσουν και να εφαρμόζουν κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης, ο οποίος έχει καταρτισθεί από φορέα εγνωσμένου κύρους.
4/906/10.3.2021 (ΦΕΚ Β 1465/13.4.2021)	Χορήγηση απαλλαγών στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (Ε.Χ.Ε.) Α.Ε.» από υποχρεώσεις προ-συναλλακτικής διαφάνειας	Αφορά τη χορήγηση στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (Ε.Χ.Ε.) Α.Ε.», αναφορικά με τα παράγωγα επί εμπορευμάτων ενέργειας, (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης /προθεσμιακές συμβάσεις επί εμπορευμάτων ενέργειας), απαλλαγών από τις υποχρεώσεις προ-συναλλακτικής διαφάνειας.

Αριθμ. Απόφασης/ΦΕΚ	Τίτλος Απόφασης	Σύντομη Περίληψη Απόφασης
3/907/18.3.2021 (ΦΕΚ Β 1246/31.3.2021)	Αναστολή της εξαγοράς μεριδίων ΟΣΕΚΑ, την 2η & 5η Απριλίου 2021, και την 24η Δεκεμβρίου 2021	Αφορά την αναστολή της εξαγοράς μεριδίων κάθε κατηγορίας ΟΣΕΚΑ, την 2η Απριλίου, την 5η Απριλίου και την 24η Δεκεμβρίου 2021.
3/910/20.4.2021 (ΦΕΚ Β 1996/14.5.2021)	Τροποποίηση της απόφασης 7/513/18.6.2009 «Μεταβίβαση αρμοδιοτήτων στην Εκτελεστική Επιτροπή, στους Α' και Β' Αντιπροέδρους, στο Γενικό Διευθυντή και στους Προϊσταμένους Διευθύνσεων, Τμημάτων, Γραφείων και λοιπών Υπηρεσιακών Μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»	Αφορά την τροποποίηση της απόφασης 7/513/18.6.2009 «Μεταβίβαση αρμοδιοτήτων στην Εκτελεστική Επιτροπή, στους Α' και Β' Αντιπροέδρους, στο Γενικό Διευθυντή και στους Προϊσταμένους Διευθύνσεων, Τμημάτων, Γραφείων και λοιπών Υπηρεσιακών Μονάδων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς», (α) σχετικά με την έγκριση εγγραφής στο μητρώο παρόχων υπηρεσιών ανταλλαγής μεταξύ εικονικών νομισμάτων και παραστατικών νομισμάτων και στο μητρώο παρόχων υπηρεσιών θεματοφυλακής ψηφιακών πορτοφολιών και (β) σχετικά με την έγκριση του διορισμού μελών διοικητικών συμβουλίων και προσώπων που πραγματικά διευθύνουν τις δραστηριότητες εποπτευομένων εταιριών
2/917/17.6.2021 (ΦΕΚ Β 3040/9.7.2021)	Τροποποίηση της υπ' αριθμ. 1/891/30.09.2020 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και της Εφαρμογής των διατάξεων περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΔ) του ν. 4706/2020	Αφορά την τροποποίηση της υπ' αριθμ. 1/891/30.09.2020 Απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (ΦΕΚ Β 4556/2020) αναφορικά με τις εξειδικεύσεις του άρθρου 14 παρ. 3 περ. ι και παρ. 4, Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και της Εφαρμογής των διατάξεων περί Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΔ) του ν. 4706/2020

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΣΕ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΣΥΝΟΔΟΥΣ ΚΑΙ ΔΙΑΣΚΕΨΕΙΣ

- 7 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 7 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 11 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 11 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 11 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 12 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 14 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 15 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 21 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 21 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 22 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 25 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 26 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 26 έως 28 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 27 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 28 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 28 Ιανουαρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε SupTech Workshop της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 29 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 29 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 29 Ιανουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 1 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 2 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 3 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,

- 3 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 5 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 8 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 8 έως 9 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 8 έως 10 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 9 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 9 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 9 έως 10 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΞΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 10 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 10 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 10 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής του IOSCO,
- 11 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Υπο- Επιτροπής της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για τις τιτλοποιήσεις,
- 11 Φεβρουαρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε SupTech Workshop της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 11 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 12 Φεβρουαρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε συνέδριο με θέμα Economics and Fintech,
- 16 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 19 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 19 Φεβρουαρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε WORKSHOP EMIR REAL Case της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 19 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 22 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Ευρωπαϊκού Forum για Διαμεσολαβητές Καινοτομίας της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών,
- 22, 23 έως 24 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας FATF,
- 23 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 23 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Συμβουλευτικής Τεχνικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 23 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 24 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 24 Φεβρουαρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),

- 26 Φεβρουαρίου 2021, Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 2 και 3 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 2 έως 3 Μαρτίου 2021, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε συνάντηση της EIOPA με θέμα: ENW 7 Pensions meeting,
- 3 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 3 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 3 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 3 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 3 έως 4 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 4 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 5 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 8 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας δράσης της ESMA για EU-wide Stress Tests,
- 10 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του δικτύου της ESMA για τις τιτλοποιήσεις,
- 12 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 12 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 12 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 15 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 15 έως 17 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Δράσης ΟΟΣΑ για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- 16 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 18 Μαρτίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε συνέδριο FATF για ξέπλυμα χρήματος μέσω εμπορικών πρακτικών,
- 19 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 22 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας δράσης της ESMA για EU-wide Stress Tests,
- 22 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 22 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 22 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 23 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 25 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 26 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 30 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 30 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,

- 30 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 30 έως 31 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 31 Μαρτίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 7 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 8 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 12 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 12 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 13 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 14 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 14 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 14 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Ευρωπαϊκού Forum για Διαμεσολαβητές Καινοτομίας της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών,
- 15 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 15 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 16 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας δράσης της ESMA για EU-wide Stress Tests,
- 20 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 20 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 20 έως 21 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για την Εταιρική Διακυβέρνηση (OECD Corporate Governance Committee),
- 23 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 23 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 24 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας δράσης της ESMA για EU-wide Stress Tests,
- 24 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του δικτύου της ESMA για τις τιτλοποιήσεις,
- 27 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 28 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης,
- 29 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,

- 30 Απριλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 4 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 4 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 6 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 6 Μαΐου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε συνέδριο FATF με θέμα *risk-based supervision*,
- 7 Μαΐου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε Workshop της ESMA με θέμα τις απαγορεύσεις ανοικτών πωλήσεων,
- 8 Μαΐου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε *SupTech Workshop* της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 10 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Υπο- Επιτροπής της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για τις τιτλοποιήσεις,
- 10 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής του IOSCO,
- 10 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 11 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 14 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 17 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 17 έως 18 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 19 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 19 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 20 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 25 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Συμβουλευτικής Τεχνικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 25 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 25 έως 27 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 27 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 27 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη CSA ON PRODUCT GOVERNANCE,
- 31 Μαΐου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 1 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 1 και 3 Ιουνίου 2021, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε συνάντηση της EIOPA με θέμα: ENW 7 Pensions meeting,

- 4 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 8 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 8 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 9 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 10 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 10 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 11 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 14 έως 15 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 14 έως 16 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για Ιδιωτικές Ασφαλίσεις (OECD Working Party on Private Pensions),
- 16 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 17 Ιουνίου 2021, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης στο ESMA workshop on CCP margins and procyclicality,
- 17 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 17 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 20 έως 25 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας FATF,
- 22 και 23 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 24 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Ευρωπαϊκού Forum για Διαμεσολαβητές Καινοτομίας της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών,
- 24 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 25 Ιουνίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε συνέδριο της EBA για τη συνεργασία μεταξύ εποπτών ΚΕΧΤ/ΧΤ, οντοτήτων προληπτικής εποπτείας και Μονάδων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών,
- 25 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 30 Ιουνίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 2 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 5 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 5 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 5 έως 6 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής «European Enforcers Coordination Sessions (EECS)» της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 6 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,

- 7 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 8 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 9 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 12 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 13 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 13 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 13 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 16 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 26 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου SPAC (Special Purpose Acquisition Company) του IOSCO,
- 28 Ιουλίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 24 Αυγούστου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε Workshop της ΕΕ για τα ενδιάμεσα αποτελέσματα στην διαβούλευσή της για την ψηφιακή χρηματοδότηση,
- 30 Αυγούστου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 30 Αυγούστου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση,
- 31 Αυγούστου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 2 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 2 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Συμβουλευτικής Τεχνικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 2 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 3 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 3 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 3 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 6 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 6 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 10 Σεπτεμβρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε Workshop της ΕΕ για τα ενδιάμεσα αποτελέσματα στην διαβούλευσή της για την ψηφιακή χρηματοδότηση,
- 13 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 15 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της FATF για την αναθεώρηση των Κατευθυντήριων Γραμμών για προσέγγιση βάσει κινδύνου αναφορικά με εικονικά νομίσματα και παρόχους υπηρεσιών σε εικονικά νομίσματα,
- 15 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Υπο- Επιτροπής της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για τις τιτλοποιήσεις,

- 21 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 22 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 22 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του δικτύου της ESMA για τις τιτλοποιήσεις,
- 22 και 23 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 23 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 23 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 24 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 28 έως 30 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη IOSCO Screening Group και IOSCO Policy Committee 4,
- 29 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 29 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 29 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 29 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 29 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της αρμόδιας ομάδας εργασίας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου για την πρόταση Κανονισμού για τις μεταβιβάσεις κεφαλαίων,
- 30 Σεπτεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής του IOSCO,
- 1 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 3 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου SPAC (Special Purpose Acquisition Company) του IOSCO,
- 5 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Ευρωπαϊκού Forum για Διαμεσολαβητές Καινοτομίας της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών,
- 5 έως 6 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΕΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 6 έως 7 Οκτωβρίου 2021, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε συνάντηση της ΕΙΟΡΑ με θέμα: ENW 7 Pensions meeting,
- 7 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 11 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 12 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 13 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 14 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 14 έως 15 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Δράσης ΟΟΣΑ για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- 15 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,

- 15 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 19 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 19 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη με Σλοβένικη Προεδρία της ΕΕ σχετικά με την πρόταση της ΕΕ για το πακέτο ΚΕΧ/ΧΤ,
- 19 έως 21 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας FATF,
- 20 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 22 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 22 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 27 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 27 Οκτωβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 3 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 4 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Συμβουλευτικής Τεχνικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 5 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 8 Νοεμβρίου 2021, Συμμετοχή (διαδικτυακά) σε Workshop Cost & Performance Report της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 8 έως 16 Νοεμβρίου 2021, Ετήσια Σύνοδος IOSCO 2020 (μέσω τηλεδιασκέψεων),
- 10 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ευρωπαϊκής Περιφερειακής Επιτροπής του IOSCO,
- 10 έως 12 Νοεμβρίου 2021, Κοινή Τηλεδιάσκεψη FinCoNet και της Ομάδας Δράσης ΟΟΣΑ για την προστασία των καταναλωτών χρηματοοικονομικών προϊόντων,
- 11 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Συμβουλευτικής Τεχνικής Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 15 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 16 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 16 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 16 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της υπο-επιτροπής για την προστασία των επενδυτών και τη χρηματοοικονομική καινοτομία της Κοινής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ESAs),
- 17 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,
- 18 έως 19 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 19 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 22 έως 23 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 23 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,

- 23 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 23 έως 24 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (European Banking Authority- EBA) για την ΚΞΧ/ΧΤ (AMLSC),
- 23 έως 24 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για την Εταιρική Διακυβέρνηση (OECD Corporate Governance Committee),
- 24 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις δευτερογενείς αγορές,
- 24 έως 25 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την προστασία των επενδυτών και τους μεσολαβητές,
- 24 και 25 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη χρηματοοικονομική καινοτομία,
- 25 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εταιρική πληροφόρηση,
- 25 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου της ESMA για τους δείκτες αναφοράς,
- 29 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 30 Νοεμβρίου 2021, Συμμετοχή μέσω τηλεδιάσκεψης σε συνάντηση της EIOPA με θέμα: ENW 7 Pensions meeting,
- 30 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συντονιστικού Δικτύου της ESMA για την βιωσιμότητα (Coordination Network on Sustainability - CNS),
- 30 Νοεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Υπο- Επιτροπής της Κοινής Επιτροπής των τριών Εποπτικών Αρχών για τις τιτλοποιήσεις,
- 1 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου SPAC (Special Purpose Acquisition Company) του IOSCO,
- 2 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ομάδας εργασίας της ESMA για θέματα εφαρμογής και διαδικασιών επιβολής κύρωσης που ακολουθούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές (ESMA Enforcement Network),
- 2 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου,
- 3 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του MiFID II Task Force της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για οικονομική ανάλυση και ανάλυση αγορών,
- 6, 8 και 10 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Ομάδας Εργασίας του ΟΟΣΑ για Ιδιωτικές Ασφαλίσεις (OECD Working Party on Private Pensions),
- 7 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 10 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της επιτροπής της ESMA για θέματα σχετικά με κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους,
- 10 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τις μετα-συναλλακτικές δραστηριότητες,
- 10 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη CCP RRR Task Force της ESMA,
- 14 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για ακεραιότητα αγοράς,
- 14 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Συμβουλίου Διοίκησης της ESMA,
- 15 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της ολομέλειας του Συμβουλίου Εποπτών της ESMA,

- 16 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη του Δικτύου SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) του IOSCO,
- 16 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τη διαχείριση επενδύσεων,
- 16 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για τα δεδομένα,
- 17 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για χρηματοοικονομικά θέματα των επιχειρήσεων,
- 17 Δεκεμβρίου 2021, Τηλεδιάσκεψη της Διαρκούς Επιτροπής της ESMA για την εποπτική σύγκλιση.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3. ΠΙΝΑΚΕΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ Ι. Μεγέθη Χρηματιστηρίου Αθηνών και Αλλοδαπών Χρηματιστηρίων, 2021

Χρηματιστήριο	Χρηματιστηριακή Αξία		Ετήσια Αξία Συναλλαγών επί μετοχών (EOB) ¹		Δείκτης εμπορ/τητας ²	Αριθμός εισηγμένων εταιριών ⁵	Δείκτης	Τιμή κλεισίματος (Δεκ. 2020)	Απόδοση
	(εκατ. USD)	Ετήσια % μτθ	(εκατ.USD)	Ετήσια % μτθ	(%)				Ετήσια % μτθ
<i>Athens Exchange</i>	59,242.41	25.27%	17,519.98	8.12%	29.57%	154	ΓΔ ΧΑ	893.34	10.43%
<i>Deutsche Boerse</i>	2,503,045.83	18.15%	1,954,473.75	-5.57%	78.08%	493	DAX	15884.86	15.79%
<i>LSE Group</i>	3,799,459.24	-15.03%	1,501,328.77	-28.40%	39.51%	1998	FTSE 100 (LSE)	7384.54	12.64%
<i>Euronext</i>	7,333,653.44	45.24%	2,862,273.18	14.25%	39.03%	1995	Euronext 100	1361.69	23.39%
<i>BME Spanish Exchanges</i>	775,649.63	10.15%	413,508.79	-10.75%	53.31%	2585	IBEX 35	8713.80	7.93%
<i>Vienna Stock Exchange</i> ⁵	162,888.88	32.96%	42,549.65	18.42%	26.12%	873	ATX	3861.06	38.87%
<i>Nasdaq Nordic Exchanges</i>	2,557,375.66	30.65%	1,134,151.69	10.01%	44.35%	1236	OMXS30 (Stockholm)	2419.73	29.07%
<i>Borsa Istanbul</i>	140,207.31	4.35%	792,081.23	-12.01%	564.94%	380	BIST 100***	1857.65	25.80%
<i>NYSE – USA</i>	27,686,923.54	4.35%	29,096,237.76	11.15%	105.09%	2525	NYSE Composite	17164.10	18.17%
<i>Nasdaq – USA</i>	24,557,073.95	28.84%	27,826,315.65	11.64%	113.31%	3678	NASDAQ Composite	15645.00	21.39%
<i>Japan Exchange Group</i>	6,544,303.49	8.55%	6,568,004.33	6.70%	100.36%	3824	Topix	1992.33	10.40%
<i>Hong-Kong Exchanges</i>	5,434,177.12	-10.82%	4,152,507.58	32.07%	76.41%	2572	Hang Seng Index	23397.67	-14.08%
<i>Shanghai Stock Exchange</i>	8,154,689.12	14.14%	17,441,695.22	43.22%	213.89%	2037	Shanghai Composite	3639.78	7.31%

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, Αγγλίας, Γαλλίας, Ολλανδίας και Πορτογαλίας.

4. Στοιχεία από τα χρηματιστήρια της Στοκχόλμης, της Κοπεγχάγης, του Ελσίνκι, της Ισλανδίας, του Ταλίν, της Ρίγα και του Βίλνιους.

5. Στοιχεία Ιανουαρίου 2021.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΙΙ. Μερίδιο αγοράς και αξία ενεργητικού ανά ΑΕΔΑΚ, 2019-2021

ΑΕΔΑΚ	Αριθμός Α/Κ	31.12.2021				31.12.2020				31.12.2019			
		Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μερίδιο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μερίδιο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ	Ενεργητικό (€ εκατ.)	Μερίδιο αγοράς (%)	Μεταβολή μεριδίου	Αριθμός Α/Κ
EUROBANK ASSET MANAGEMENT (EFG)	131	3.204,82	28,80	1,39	129	2.217,99	27,40	0,01	126	2.152,47	27,39	-2,76	
ALPHA ASSET MANAGEMENT	41	2,354,77	21,17	2,36	41	1.521,79	18,80	-1,67	41	1.609,15	20,47	2,21	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT	59	2.068,03	18,59	4,68	55	1.125,50	13,91	2,49	52	897,58	11,42	3,10	
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	2	1.526,19	13,72	-4,28	2	1.456,83	18	0,12	2	1.404,94	17,88	0,33	
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	25	904,00	8,13	-2,07	25	825,63	10,20	-0,46	25	837,92	10,66	-2,52	
ALPHA TRUST	18	289,72	2,60	-0,55	17	255,22	3,15	-0,16	17	260,44	3,31	-0,07	
TRITON ASSET MANAGEMENT (HSBC)	6	160,32	1,44	-0,54	6	160,60	1,98	-0,24	6	174,55	2,22	-0,14	
METLIFE (ALICO)	12	134,59	1,21	-0,46	12	135,22	1,67	-0,12	12	140,69	1,79	-0,31	
3Κ INVESTMENT PARTNERS (ING)	10	170,43	1,53	0,03	10	121,51	1,50	0,11	8	109,63	1,39	0,31	
ALLIANZ	7	98,10	0,88	-0,33	7	98,22	1,21	-0,11	7	103,72	1,32	0,13	
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ	9	91,90	0,83	-0,19	7	83,09	1,03	0,03	5	78,98	1,01	-0,10	
ATTICA WEALTH MANAGEMENT	6	41,67	0,37	-0,11	6	38,73	0,48	-0,03	5	39,81	0,51	-0,08	
OPTIMA ASSET MANAGEMENT (ΠΡΩΤΗ CPB ASSET MANAGEMENT)	7	56,53	0,51	0,09	6	33,78	0,42	0,01	5	32,03	0,41	-0,07	
ATHOS ASSET MANAGEMENT	19	24,63	0,22	-0,02	20	19,58	0,24	0,02	16	17,52	0,22	-0,02	
ΣΥΝΟΛΟ	352	11.125,94	100		343	8.093,73	100		327	7.859,50	100		

Πηγή: Έκθεση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ III. Κατανομή ενεργητικού (%) αμοιβαίων κεφαλαίων ανά ΑΕΔΑΚ, 31.12.2021

ΑΕΔΑΚ	Χρηματοοροφές			Ομολογιακά	Μικτά	Μετοχικά	ΑΚΧΑ	Funds of Funds	Δείκτη	Σύνθετα
	Βραχείας Διάρκειας	Διαχείρισης Διαθεσίμων	Σύνολο							
3Κ INVESTMENT PARTNERS			21,59	3,36	75,06					
ALLIANZ			31,94	40,31	27,25					
ALPHA ASSET MANAGEMENT			25,06	32,58	17,59	1,66	18,90	0,81	3,39	
ALPHA TRUST			12,14	33,12	37,32	2,14	15,28			
ATHOS ASSET MANAGEMENT			32,84	19,40	47,76					
ATTICA WEALTH MANAGEMENT			33,8	39,26	23,17		3,74			
EUROBANK ASSET MANAGEMENT			33,69	1,54	7,52	1,97	44,67		10,62	
METLIFE			39,63	6,81	32,71	5,11	5,44	10,31		
OPTIMA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ			25,54	18,72	31,26		24,48			
TRITON ASSET MANAGEMENT			18,76	14,84	49,14	17,26				
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ			25,30	74,70						
ΕΘΝΙΚΗ ASSET MANAGEMENT			48,04	18,27	19,64		14,04			
ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT			42,30	4,97	51,35		1,38			
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT			33,13	9,57	17,97	10,41	29,10			
ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ			30,90	22,74	15,04	3,22	24,03	0,30	3,78	

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ IV. Ετήσια απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων, 2019-2021

Ονοματολογική Κατάταξη	Ετήσια Απόδοση (%)		
	2021	2010	2019
Μετοχικά ΑΚ Αμερικής	24,56	12,81	24,86
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυγμένων Αγορών	23,46	-0,10	24,78
Μετοχικά ΑΚ Αναπτυσσόμενων Αγορών	19,34	-17,54	27,82
Μετοχικά ΑΚ Δείκτη	13,64	-15,87	45,67
Μετοχικά ΑΚ Διεθνή	14,27	3,21	29,08
Μετοχικά ΑΚ Ελλάδας	15,55	-7,97	40,18
Μετοχικά ΑΚ Ευρωζώνης	17,93	-5,04	20,45
Ομολογιακά ΑΚ Διεθνή	1,53	-0,64	5,33
Ομολογιακά ΑΚ Ελλάδας	-0,09	5,86	21,94
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυγμένων Χωρών	-0,09	0,91	6,69
Ομολογιακά ΑΚ Κρατικά Αναπτυσσόμενων Χωρών	-3,62	1,71	6,13
Ομολογιακά ΑΚ μη Κρατικά Επενδ. Διαβάθμισης	0,35	-0,22	4,68
Ομολογιακά ΑΚ μη Κρατικά Υψηλής Απόδοσης	-	-	-
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	7.91	-0,62	23,06
ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ	-0,52	-0,24	
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχ. Διάρκειας	-	-	0,16
Διαχείρισης Διαθεσίμων	-	-	4,01
Σύνθετα ΑΚ Absolute Return	0,10	0,64	3,84
Σύνθετα ΑΚ Ειδικού Τύπου	-0,90	2,11	15,10
Funds of Funds Μετοχικά	15,59	7,66	20,32
Funds of Funds Μικτά	8,24	1,53	11,52
Funds of Funds Ομολογιακά	0,09	0,72	4,51

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ V. Ενεργητικό Α/Κ, κεφαλαιοποίηση εισηγμένων εταιριών και ο ΓΔΤ/ΧΑ, 2019-2021

Μήνας / Έτος	Ενεργητικό Α/Κ (εκατ. ευρώ)	Μηνιαία Μεταβολή (%)	Κεφαλαιοποίηση εταιριών ΧΑ (εκατ. ευρώ)	ΓΔΤ/ΧΑ	Μηνιαία Μεταβολή ΓΔΤ (%)
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	638.9	-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%
Δεκ-19	7,859,50	1,48	61.217,27	916.67	1,67%
Νοε-19	7,745,05	1,50	60.492,08	901.58	2,15%
Οκτ-19	7,630,81	3,09	57.937,49	882.57	1,63%
Σεπ-19	7,401,79	2,01	57.420,47	868.42	0,04%
Αυγ-19	7,256,17	0,90	57.657,80	868.10	-3,54%
Ιουλ-19	7,191,18	2,73	61.119,11	899.93	3,62%
Ιουν-19	7,000,01	4,16	59.242,47	868.48	4,61%
Μαϊ-19	6,720,64	1,31	55.921,23	830.24	7,37%
Απρ-19	6,633,94	2,90	53.706.06	773.24	7,19%
Μαρ-19	6,446,98	1,36	51.434,96	721.37	1,96%
Φεβ-19	6,360,77	2,25	50.201,10	707.51	11,48%
Ιαν-19	6,221,05	2,66	47.098,54	634.64	3,48%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αθηνών, Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

ΠΙΝΑΚΑΣ VI. Στοιχεία εισηγμένων ΑΕΕΧ, 31.12.2021

ΑΕΕΧ	Τιμή μετοχής (ευρώ)	Εσωτερική Αξία Μετοχής (ευρώ)	Premium / Discount (%)	Απόδοση Εσωτερικής Αξίας	Καθαρή αξία ενεργητικού (NAV) (εκατ. ευρώ)
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	7,75	9,41	-17,65%	24,75%	15,10

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ VII. Αξία ενεργητικού επενδυτικών κεφαλαίων στην Ευρώπη, 2020-2021

Κράτη	Συνολικό ενεργητικό (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΕΕ (εκατ. ευρώ)	
	30.12.2021	31.12.2020	30.12.2021	31.12.2020	30.12.2021	31.12.2020
Αυστρία	229.500,1	200.589,70	105.956,9	89.947,20	123.543,3	111.642,50
Βέλγιο	210.300,1	170.377,80	199.644,5	160.285,30	10.655,6	10.092,50
Βουλγαρία	1.295,8	847,4	1.224,3	839,2	71,5	8,2
Κροατία	3.516,4	2.998,30	2.862,4	2.412,10	654,1	586,2
Κύπρος	7.685,0	4.872,00	478,0	409	7.207,0	4.463,00
Τσεχία	18.278,1	15.233,60	16.176,2	13.541,30	2.101,9	1.692,40
Δανία	366.984,0	328.810,80	186.506,1	157.819,70	180.477,9	170.991,10
Φινλανδία	158.960,1	132.389,90	139.595,7	116.898,70	19.364,4	15.491,20
Γαλλία	2.231.487,0	2.066.996,00	936.043,0	884.296,00	1.295.444,0	1.182.700,00
Γερμανία	2.912.610,7	2.511.384,80	527.628,7	418.145,00	2.384.982,0	2.093.239,80
Ελλάδα	11.989,7	9.668,30	8.101,9	6.237,30	3.887,8	3.431,00
Ουγγαρία	21.288,6	18.951,40	1.547,5	1.335,60	19.741,1	17.615,90
Ιρλανδία	4.067.836,0	3.324.194,00	3.095.760,0	2.528.072,00	972.076,0	796.122,00
Ιταλία	358.333,2	329.442,20	258.454,6	241.183,30	99.878,6	88.258,90

Κράτη	Συνολικό ενεργητικό (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΣΕΚΑ (εκατ. ευρώ)		Ενεργητικό αγοράς ΟΕΕ (εκατ. ευρώ)	
	30.12.2021	31.12.2020	30.12.2021	31.12.2020	30.12.2021	31.12.2020
Λιχτενστάιν	67.977,1	55.021,50	32.925,6	28.647,70	35.051,5	26.373,80
Λουξεμβούργο	5.859.485,0	4.973.780,00	4.924.510,0	4.158.430,00	934.975,0	815.350,00
Μάλτα	20.457,8	13.717,30	3.374,2	2.602,00	17.083,6	11.115,30
Ολλανδία	1.036.099,0	998.745,00	47.773,0	39.694,00	988.326,0	959.051,00
Νορβηγία	181.095,0	142.623,20	181.095,0	142.623,20	3.386,2	2.819,20
Πολωνία	65.629,7	61.517,30	27.296,4	27.005,00	38.333,3	34.512,20
Πορτογαλία	30.960,7	25.504,10	18.920,2	13.920,50	12.040,5	11.583,60
Ρουμανία	9.853,4	8.409,60	4.546,0	4.037,20	5.307,3	4.372,30
Σλοβακία	9.419,7	7.832,60	6.729,6	5.791,90	2.690,1	2.040,70
Σλοβενία	4.662,5	3.410,30	4.321,3	3.227,50	341,2	182,8
Ισπανία	347.107,0	304.406,00	303.961,0	249.106,00	43.146,0	55.300,00
Σουηδία	610.384,2	479.913,10	579.782,7	455.338,50	30.601,5	24.574,60
Ελβετία	892.261,4	762.034,60	718.376,6	592.249,50	173.884,8	169.785,10
Ηνωμένο Βασίλειο	2.135.500,2	1.784.304,40	1.538.678,9	1.285.995,00	596.821,3	498.309,40

Πηγή: EFAMA

ΠΙΝΑΚΑΣ VIII. Διάρθρωση ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων σε κράτη-μέλη ΕΕ, 2020-2021

Τύποι Α/Κ	31.12.2021		31.12.2020	
	Συν. Ενεργ. (δισ. ευρώ)	Ποσοστό επί του συν. (%)	Συν. Ενεργ. (δισ. ευρώ)	Ποσοστό επί του συν. (%)
Μετοχικά	6.147	44,25	4.676	40,16
Μικτά	2.455	17,67	2.043	17,55
Ομολογιακά	3.354	24,15	3.109	26,70
Διαχείρισης Διαθεσίμων	1.494	10,75	1.443	12,39
Εγγυημένα	4,98	0,035	6,01	0,05
Λοιπά	344	2,47	256	2,21
ARIS*	92	0,66	107	0,92
ΣΥΝΟΛΟ	13.890	100	11.644	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 - Καταθέσεις εκτός Διαχείρισης Επενδύσεων, 31.12.2021

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2020	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021	Ετήσια Μεταβολή	Καταθέσεις Εκτός Διαχείρισης Επενδύσεων 31-12-2021
1	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.	Το Ταμείο δεν έχει προσλάβει Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου.			
2	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Υ.Π.Α. Ν.Π.Ι.Δ.)	Το Ταμείο δεν έχει προσλάβει διαχειριστή & διαθέτει μόνο μία μικρή κατάθεση ελλείψει πόρων.			
3	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.)	718.744.605	754.156.176	4,93%	3.514.954
4	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	442.438.534	509.945.654	15,26%	16.798.685
5	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	300.035.517	330.774.803	10,25%	2.200.163
6	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Ε.Α.Π.Ε.Π.-Ν.Π.Ι.Δ.)	33.991.814	38.638.273	13,67%	913.119
7	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0	19.449.700		18.212
8	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	21.546.923	17.136.138	-20,47%	20.034
9	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ-Ν.Π.Ι.Δ.)	23.662.553	26.681.263	12,76%	799.128
10	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α.Α.Π.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	22.288.304	26.832.123	20,39%	1.710.544
11	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Α.Ο.-Ν.Π.Ι.Δ.)	18.792.730	19.730.924	4,99%	312.813
12	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.)	16.863.448	19.778.845	17,29%	34.373
13	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. Σ.Ο.Ε.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	8.157.556	9.992.764	22,50%	128.957
14	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.ΓΕ. - Ν.Π.Ι.Δ.)	7.181.201	7.446.842	3,70%	154.909
15	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.)	5.092.934	8.818.269	73,15%	44.220
16	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α Ι.Σ.Θ. Ν.Π.Ι.Δ.)	6.808.791	12.215.186	79,40%	648.868
17	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΕΝΑΕΡΙΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Ε.Ε.Κ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	4.821.779	5.684.170	17,89%	748.681,07
18	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS S.A. – Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS Ν.Π.Ι.Δ.)	4.260.044	7.987.513	87,50%	28.769
19	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α. ΥΠ.ΟΙΚ.)	2.418.263	3.625.341	49,92%	1.080.909

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2020	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου 31/12/2021	Ετήσια Μεταβολή	Καταθέσεις Εκτός Διαχείρισης Επενδύσεων 31-12-2021
20	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ-Ν.Π.Ι.Δ.)	2.890.037	5.974.637	106,73%	24.466
21	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α.	872.604	1.417.089	62,40%	39.421
22	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «INTERAMERIKAN» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.	994.949	1.744.049	75,29%	56.373
23	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. (Τ.Ε.Α. Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. - Ν.Π.Ι.Δ.)	648.913	937.712	44,50%	28.897
24	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (ΤΕΑ Ε.Θ.Ε)	64.989	787.067	1111,08%	20.280
25	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ INTRUM	0	4.845.492		267
	ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	1.642.576.490	1.834.600.030	11,69%	29.327.044

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Σημ.: Το ΤΕΑ Ομίλου Πειραιώς και το ΤΕΑ Ομίλου INTRUM ξεκίνησαν να υποβάλουν στοιχεία 04/2021 & 08/2021, αντιστοίχως

ΠΙΝΑΚΑΣ Χ. ΤΕΑ - Εισροές/ Εκροές, Αποδόσεις, 31.12.2021

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Εισροές/ Εκροές Χαρτοφυλακίου Υπό Διαχείριση	Χαρτοφυλάκιο Υπό Διαχείριση 31-12-2021	Χαρτοφυλάκιο Υπό Διαχείριση Απόδοση %
1	ΤΕΑ ΕΠΙΚΟΥΡΗΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.- Ε.Α.Π.Α.Ε.)	30.053.524,00	750.641.222,48	6,28%
2	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	6.000.000,00	318.170.507,88	7,90%
		20.000.000,00	174.192.066,75	9,80%
3	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ (Τ.Ε.Α.Υ.Φ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	20.907.243,38	329.327.018,82	3,43%
4	ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Ε.Α.Π.Ε.Π.-Ν.Π.Ι.Δ.)	2.970.000,00	37.725.153,80	4,59%
5	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	8.107.000,00	19.431.487,56	1,04%
6	ΤΕΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΕΛ.ΤΑ.- Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΕΛ.ΤΑ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	-4.742.429,83	17.144.491,63	2,28%
7	ΤΕΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ-Ν.Π.Ι.Δ.)	1.722.066,92	25.882.084,98	5,54%
8	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α.Α.Π.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	2.799.480,05	23.671.713,95	2,56%
		300.000,00	1.349.525,82	-0,15%
9	ΤΕΑ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Ε.Τ.Α.Ο.-Ν.Π.Ι.Δ.)	-81.856,89	18.961.914,80	5,56%
		-15.630,50	456.320,78	-0,17%
10	ΤΕΑ 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.)	1.852.645,77	19.744.471,51	5,91%
11	ΤΕΑ ΣΩΜΑΤΟΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. Σ.Ο.Ε.Λ.-Ν.Π.Ι.Δ.)	1.224.374,15	9.829.991,78	4,73%
12	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α.ΓΕ. - Ν.Π.Ι.Δ.)	6.869.924,12	7.018.996,93	3,65%
		5.682,24	273.813,83	-0,32%
13	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ACCENTURE Ν.Π.Ι.Δ.)	2.824.424,62	8.774.049,68	13,9%
14	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΟΥ ΣΥΛΛΟΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α Ι.Σ.Θ.)	5.807.525,00	11.067.595,37	3,17%

ΑΑ	ΤΑΜΕΙΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Εισροές/ Εκροές Χαρτοφυλακίου Υπό Διαχείριση	Χαρτοφυλάκιο Υπό Διαχείριση 31-12-2021	Χαρτοφυλάκιο Υπό Διαχείριση Απόδοση %
	Ν.Π.Ι.Δ.)			
15	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΕΝΑΕΡΙΑΣ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ (Τ.Ε.Α. Ε.Ε.Κ.Ε.-Ν.Π.Ι.Δ.)	1.670.304,79	4.935.495,24	1,56%
16	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS S.A. – Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΒΕΤΑ CAE SYSTEMS Ν.Π.Ι.Δ.)	3.283.397,09	7.679.502,93	6,72%
17	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ (Τ.Ε.Α. ΥΠ.ΟΙΚ.)	501.327,00	841.785,10	0,35%
		-31.499,01	1.594.328,52	-2,46%
18	ΤΕΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΩΝ-Ν.Π.Ι.Δ. (Τ.Ε.Α. ΟΜΙΛΟΥ ΤΣΑΚΟΥ-Ν.Π.Ι.Δ.)	2.735.239,06	5.954.516,41	13,98%
19	ΤΕΑ INTERLIFE Α.Α.Ε.Γ.Α.	504.579,59	1.381.253,82	2,22%
20	ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ Ν.Π.Ι.Δ.	668.120,00	1.680.425,96	5,54%
21	ΤΕΑ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. (Τ.Ε.Α. Π.Α.Σ.Ι.Α.Λ. & Ε.Α. - Ν.Π.Ι.Δ.)	187.446,99	849.307,14	4,81%
22	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ (ΤΕΑ Ε.Θ.Ε)			
23	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ INTRUM	736.832,96	4.845.224,55	-0,03%
	ΣΥΝΟΛΑ	116.859.721,50	1.803.424.268,01	

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Σημ.: Το ΤΕΑ Ομίλου Πειραιώς και το ΤΕΑ Ομίλου INTRUM ξεκίνησαν να υποβάλουν στοιχεία 04/2021 & 08/2021, αντιστοίχως

ΠΙΝΑΚΑΣ XI. Δημόσια προσφορά ή /και εισαγωγή νέων κινητών αξιών εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., 2021

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	Κύρια Αγορά	03/03/2021	-	-	08/03/2021	20.025.394	1,10	18.204.903	Εισφορά σε είδος	-
2	ΜΟΤΟΡ Οйл (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	10/03/2021	-	17/03/2021-19/03/2021	24/03/2021	200.000.000,00	1.000,00	200.000	Δημόσια Προσφορά	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ALPHA BANK A.E,EUROBA NK, ΕΤΕ, ΟΡΤΙΜΙΑ, EUROXX
3	Πετραϊώς Financial Holdings Α.Ε	Κύρια Αγορά	20/04/2021	-	21/04/2021-23/04/2021	07/05/2021	1.380.000.000,00	1,15	1.200.000.000	Συνδυασμένη Προσφορά	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε, EUROXX
4	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κύρια Αγορά	19/05/2021	24/05/2021	27/05/2021-09/06/2021	16/06/2021	60.000.000,00	3,20	18.750.000	Δημόσια προσφορά (0,26N-1Π) Υπέρ παλαιών μετόχων	-
5	ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙ Α ΛΙΜΠΑΡ. ΤΖΙΡΑΚΙΑΝ	Κύρια Αγορά	27/05/2021	01/06/2021	04/06/2021-17/06/2021	28/06/2021	3.048.000,00	2,00	1.524.000	Δημόσια προσφορά (1N-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
	PROFIL Α.Ε.									μετόχων	
6	ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	25/06/2021	-	28/06/2021-30/06/2021	13/07/2021	800.000.000,00	1,00	800.000.000	Συνδυασμένη Προσφορά	ALPHA BANK
7	ΕΛΓΕΚΑ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	25/06/2021	01/07/2021	06/07/2021-19/07/2021	28/07/2021	10.853.209,26	0,38	28.561.077	Δημόσια προσφορά (9N-10Π) Υπέρ παλαιών μετόχων	-
8	ΠΡΟΝΤΕΑ Α.Ε.Α.Π.	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	09/07/2021	-	14/07/2021-16/07/2021	21/07/2021	300.000.000,00	1.000,00	300.000	Δημόσια προσφορά κοινού ομολογιακού δανείου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε, ALPHA BANK Α.Ε, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.,

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινητών αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/ Ανάδοχος
											Optima bank A.E
9	PREMIA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	Κύρια Αγορά	09/07/2021	-	14/07/2021-23/07/2021	28/07/2021	75.000.000,44	1,44	52.083.331	Συνδυασμένη Προσφορά & εισφορά εις είδος	AMBROSIA CAPITAL HELLAS
10	ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Κύρια Αγορά	13/07/2021 & 29.7.2021	16/07/2021	21/07/2021-03/08/2021	13/08/2021	120.528.001,80	0,90	133.920.002	Δημόσια προσφορά (1,25N-2Π) υπέρ παλαιών μετόχων	-
11	ΟΜΙΛΟΣ INTEAL A.B.E.Δ.Ε.Σ.	Κύρια Αγορά	27/07/2021	-	-	02/08/2021	56.087.836,64	-	23.176.792	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος και εισαγωγή για διαπραγμάτευση νέων μετοχών	-
12	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	4/10/2021	-	-	6/10/2021 warrants 20/10/2021 μετοχές	151.854.439,86	-	16.541.878 warrants 16.541.878 μετοχές	Υλοποίηση των προβλέψεων του άρθρου 27Α του ν. 4172/2013 & των σχετικών διατάξεων της ΠΥΣ υπ' αριθμ. 28/06.07.2021	-

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
										όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 34/25-08-2021 ΠΥΣ	
13	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε.	Κύρια Αγορά	01/11/2021	-	02/11/2021-04/11/2021	16/11/2021	1.350.000.000,00	9,00	150.000.000	Συνδυσασμένη Προσφορά	ΕΤΕ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ALPHA BANK, EUROBANK Euroxx, Optima Bank
14	ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	08/11/2021	-	10/11/2021-12/11/2021	17/11/2021	250.000.000,00	1.000,00	250.000	Δημόσια προσφορά κοινού σμολογιακού δανείου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε, ALPHA BANK Α.Ε, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, Euroxx Χρηματιστηρ

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
15	ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Κύρια Αγορά	18/11/2021 & 15/12/2021	22/11/2021	25/11/2021-17/12/2021	23/12/2021	240.000.000,00	0,20	1.200.000.000	Δημόσια προσφορά (49,526516187225 9-1Π) υπέρ παλαιών μετόχων	ιακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., AXIA Ventures Group Ltd, Optima bank Α.Ε
16	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	02/12/2021	-	8/12/2021-10/12/2021	15/12/2021	300.000.000,00	1.000,00	300.000	Δημόσια προσφορά κοινού ομολογιακού δανείου	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, Euroxx Χρηματιστηρ ιακή

α/α	Εταιρία	Κατηγορία Διαπραγμ.	Ημερ. Έγκρισης από Ε.Κ.	Ημερομηνία Αποκοπής Δικαιώματος	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης διαπραγμ. νέων κινήτων αξιών	Αντληθέντα κεφάλαια (ευρώ)	Τιμή διάθεσης (ευρώ)	Αριθμός τίτλων	Δικαιούχοι	Σύμβουλος/ Ανάδοχος
											A.E.Π.Ε.Υ., Optima bank A.E
	ΣΥΝΟΛΟ (€)						5.317.396.882,00				

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Σημειώσεις:

1. Εισαγωγή στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών των 18.204.903 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της PREMIA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με εισφορές σε είδος, η οποία πραγματοποιήθηκε δυνάμει της από 20.11.2020 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και πιστοποιήθηκε κατά τη συνεδρίαση της 07.01.2021 του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά ποσό €9.102.451,50, με την έκδοση 18.204.903 νέων κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,50 η κάθε μια και τιμή διάθεσης €1,10 εκάστη, οι οποίες διατέθηκαν ως εξής: (i) 6.846.505 μετοχές στην εταιρία «NOE ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με εισφορά από την τελευταία στην Εταιρία ποσοστού 22,10102% εξ αδιαίρετου της κυριότητας δυο ακινήτων, και (ii) 11.358.398 στην εταιρία «STERNER STENHUS GREECE AB» με εισφορά από την τελευταία στην Εταιρία ποσοστού 947.269 μετοχών εκδόσεως της εταιρίας «JPA ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΣΧΟΛΕΙΩΝ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» που αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% του μετοχικού της κεφαλαίου καθώς και (β) 4.842.558 ομολογιών έκδοσης της ιδίας εταιρίας, με βάση τις αποτιμήσεις των ως άνω εισφερθέντων ακινήτων, μετοχών και ομολογιών, σύμφωνα με το άρθρο 17 του ν. 4548/2018. Η συνολική διαφορά μεταξύ του καλυφθέντος Μετοχικού Κεφαλαίου στο πλαίσιο της Αύξησης και της αξίας αποτίμησης των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων ποσού €10.922.942,50 πιστώθηκε στον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας «ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ».
2. Η δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της οργανωμένης αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 200.000 κοινών ανώνυμων, άυλων ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000 και συνολικού ποσού €

200.000.000, με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας, καλύφθηκε κατά ποσοστό 100%. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 1,90%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 1,90% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της.

3. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση δικαιώματος της Τράπεζας στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς (δημόσια προσφορά στην Ελλάδα και διεθνή προσφορά με ιδιωτική τοποθέτηση) καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 1.200.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 1,00 και τιμής διάθεσης € 1,15 η καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 1.380.000.000. Το αντληθέν ποσό από τη δημόσια προσφορά στην Ελλάδα ανήλθε σε € 207.000.000, ήτοι 15% της της Συνδυασμένης Προσφοράς και το υπόλοιπο € 1.173.000.000 ήτοι 85% καλύφθηκε από τη διεθνή προσφορά. Η συνολική ζήτηση που εκδηλώθηκε κατά τη Συνδυασμένη Προσφορά αντιστοιχεί σε 4.277.505.773 από τις νέες μετοχές, υπερκαλύπτοντας με αυτόν τον τρόπο το συνολικό αριθμό των Νέων Μετοχών που προσφέρθηκαν (ήτοι 1.200.000.000 τις Νέες Μετοχές) κατά 3,56 φορές περίπου.

4. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 12.03.2021 σε συνδυασμό με την από 14.05.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της αύξησης. Ποσοστό 95,8% καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού €57.492.851,20 που αντιστοιχεί σε 17.966.516 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής καλύφθηκε το εναπομείναν ποσοστό 4,2% με την καταβολή συνολικού ποσού €2.507.148,80 που αντιστοιχεί σε 783.484 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, που διατέθηκαν αναλογικά με βάση τον αριθμό των 3.506.718 νέων μετοχών που ζητήθηκαν συνολικά από επενδυτές μέσω προεγγραφών. Κατόπιν των ανωτέρω, δεν έμειναν αδιάθετες μετοχές με αποτέλεσμα το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου να ανέλθει σε €60.000.000,00.

5. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των υφισταμένων μετόχων της εταιρίας, με βάση την από 18/12/2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της Αύξησης, με την καταβολή συνολικού ποσού € 3.048.000,00 που αντιστοιχεί σε 1.524.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 2,00 εκάστη. Η Αύξηση υπερκαλύφθηκε κατά 9,5% από ασκήσαντες τα δικαιώματα προτίμησης και προεγγραφής μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού € 3.338.468 που αντιστοιχεί σε 1.669.234 νέες κοινές ονομαστικές μετ' ψήφου μετοχές. Από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης καλύφθηκε το 89,28% του ποσού της Αύξησης με την καταβολή € 2.721.140 που αντιστοιχεί σε 1.360.570 μετοχές. Από την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής καλύφθηκε το 10,72% του ποσού της Αύξησης με την καταβολή € 326.860, που αντιστοιχεί σε 163.430 μετοχές, οι οποίες διατέθηκαν αναλογικά με βάση τον αριθμό των 308.664 νέων μετοχών που ζητήθηκαν συνολικά από επενδυτές μέσω προεγγραφών, σύμφωνα με τις από 25/5/2021 και 22/6/2021 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά € 457.200 και ποσό € 2.590.800 πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό «Διαφορά από Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

6. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με κατάργηση δικαιώματος στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς (δημόσια προσφορά στην Ελλάδα και διεθνή προσφορά με ιδιωτική τοποθέτηση) καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 800.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 και τιμής διάθεσης € 1,00 η καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 800.000.000. Το αντληθέν ποσό από τη δημόσια προσφορά στην Ελλάδα ανήλθε σε € 154.762.156, ήτοι 19% της Συνδυασμένης Προσφοράς και το υπόλοιπο € 645.237.844 ήτοι 81% καλύφθηκε από τη διεθνή προσφορά. Η συνολική ζήτηση που εκδηλώθηκε κατά τη Συνδυασμένη Προσφορά αντιστοιχεί σε 1.410.907.764 νέες μετοχές, υπερκαλύπτοντας με αυτόν τον τρόπο το συνολικό αριθμό των νέων μετοχών που προσφέρθηκαν κατά 1,9 φορές περίπου.
7. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαιώμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, όπως αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.12.2020 σε συνδυασμό με την από 23.06.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, καλύφθηκε κατά 100% του συνόλου της αύξησης. Ποσοστό 79,69% καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού €8.649.314,90 που αντιστοιχεί σε 22.761.355 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής καλύφθηκε το εναπομείναν ποσοστό 20,31% με την καταβολή συνολικού ποσού €2.204.894,36 που αντιστοιχεί σε 5.799.722 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Κατόπιν των ανωτέρω, δεν έμειναν αδιάθετες μετοχές με αποτέλεσμα το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου να ανέλθει σε €10.853.209,26.
8. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 300.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000 της εταιρίας «PRONTEA A.E.A.Π.» και συνολικού ποσού €300.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,30%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,30% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 1,77 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 531,143 εκατ.
9. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της «PREMIA ANONYMOS ΕΤΑΙΡΕΙΑ» εν μέρει με εισφορές σε είδος και εν μέρει με καταβολή μετρητών, με τιμή διάθεσης €1,44 ανά νέα μετοχή, με αποκλεισμό (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και με δυνατότητα μερικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018 που αποφασίστηκε με τις από 03.06.2021 και 07.07.2021 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της, με βάση την εξουσία που του παρασχέθηκε με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 19.05.2021, ολοκληρώθηκε επιτυχώς με την πλήρη κάλυψη των 52.083.331 νέων κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου, άλτων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,50 εκάστης με την εισφορά

στην Εταιρεία περιουσιακών στοιχείων συνολικής αξίας €27.484.787 και με την άντληση κεφαλαίων ποσού €47.515.213,44 (ήτοι αθροιστικά €75.000.000,44). 19.086.655 Νέες Μετοχές καλύφθηκαν με εισφορές σε είδος και 32.996.676 Νέες Μετοχές καλύφθηκαν με καταβολή μετρητών μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα και ιδιώτες επενδυτές (η «Δημόσια Προσφορά»), και μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς και ιδιώτες επενδυτές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, εφαρμοζόμενων μιας ή περισσότερων εξαφάνσεων από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 ή/και άλλων εξαφάνσεων του κατά περίπτωση εφαρμοστέου εθνικού δικαίου (η «Ιδιωτική Τοποθέτηση» και από κοινού με τη Δημόσια Προσφορά, η «Συνδυασμένη Προσφορά»). Οι Νέες Μετοχές της Συνδυασμένης Προσφοράς καλύφθηκαν κατά 1,36 φορές περίπου, αφού η ζήτηση από τους επενδυτές ανήλθε συνολικά σε 44.965.891 μετοχές. Κατόπιν των ανωτέρω, δεν έμειναν αδιάθετες μετοχές με αποτέλεσμα το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης να ανέλθει σε 100,00%. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά €26.041.665,50 ενώ η διαφορά μεταξύ (α) της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών που καλύφθηκαν με εισφορά περιουσιακών στοιχείων και αποτίμησης αυτών, ήτοι €17.941.459,50, και (β) της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών που καλύφθηκαν με καταβολή μετρητών και της τιμής διάθεσης αυτών, ήτοι €31.016.875,44, δηλαδή συνολικά €48.958.334,94, ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά υπέρ το άρτιο.

10. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας, καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση 133.920.002 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής παλαιών μετόχων. Ειδικότερα, ποσοστό 95,12% καλύφθηκε μέσω των εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού €114.650.638,20 που αντιστοιχεί σε 127.389.598 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές και μέσω της άσκησης του δικαιώματος προεγγραφής σύμφωνα με την από 06.08.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, καλύφθηκε το εναπομείναν ποσοστό 4,88% με την καταβολή συνολικού ποσού €5.877.363,60 που αντιστοιχεί σε 6.530.404 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Κατόπιν των ανωτέρω, το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ανήλθε σε €120.528.001,80.

11. Οι νέες 23.176.792 κοινές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,40 και τιμής διάθεσης € 2,42 έλαβαν, εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση κατόπιν ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά σε είδος των ιδιωτικών εταιριών περιορισμένης ευθύνης «ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LIMITED» και «S.I.C.C. HOLDING LIMITED» (πιστοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με την από 15/7/2021 απόφαση του Δ.Σ. της «ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΛ ΑΒΕΕΔΕΣ») και λήψης των σχετικών εγκρίσεων (υπ' αρ. 76197/08-07-2021 (ΑΔΑ: 6ΞΙΦ46ΜΤΛΡ-9Ρ4) απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2578583).

12. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 7.7.2021 της Τράπεζας ενέκρινε ομόφωνα προς υλοποίηση τις προβλέψεις του άρθρου 27Α του ν. 4172/2013 («ΔΤC») και σύμφωνα με αυτές, τον σχηματισμό ειδικού αποθεματικού (που αντιστοιχεί στο 100% της φορολογικής απαίτησης) ποσού € 151.854.439,86, το οποίο προορίζεται 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. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη συνεδρίασή του στις 4.10.2021, αποφάσισε την εισαγωγή στη ρυθμιζόμενη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών («Χ.Α.»), τη διαπραγμάτευση και τη μετατροπή σε κοινές μετοχές της Τράπεζας των 16.541.878 παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κοινών μετοχών της Τράπεζας που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του DTC (οι «Τίτλοι»).

13. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με κατάργηση δικαιώματος στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς (δημόσια προσφορά στην Ελλάδα και διεθνή προσφορά με ιδιωτική τοποθέτηση) καλύφθηκε κατά ποσοστό 100% με την έκδοση συνολικά 150.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 2,48 και τιμής διάθεσης € 9,00 η καθεμία. Συνολικά αντλήθηκαν κεφάλαια ποσού € 1.350.000.000. Το αντληθέν ποσό από τη δημόσια προσφορά στην Ελλάδα ανήλθε σε € 202.500.000, ήτοι 15% της Συνδυασμένης Προσφοράς και το υπόλοιπο € 1.147.500.000 ήτοι 85% καλύφθηκε από τη διεθνή προσφορά. Η συνολική ζήτηση που εκδηλώθηκε κατά τη Συνδυασμένη Προσφορά αντιστοιχεί σε 410.147.119 νέες μετοχές, υπερκαλύπτοντας με αυτόν τον τρόπο το συνολικό αριθμό των νέων μετοχών που προσφέρθηκαν κατά 2,73 φορές περίπου.

14. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 250.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000 της εταιρίας «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.» και συνολικού ποσού €250.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,45%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,45% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 2,90 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 725,978 εκατ.

15. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, καλύφθηκε κατά 100%, με την έκδοση 1.200.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών. Αρχικά, ποσοστό 89,77% καλύφθηκε μέσω εγγραφών από ασκήσαντες το δικαίωμα προτίμησης μετόχους με την καταβολή συνολικού ποσού € 215.441.058,80 που αντιστοιχεί σε 1.077.205.294 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Απέμειναν αδιάθετες 122.794.706 Νέες Μετοχές, οι οποίες διατέθηκαν, σύμφωνα με την από 20-12-2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ως εξής: (α) 1.932.868 Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε συνολικό ποσό € 386.573,60 διατέθηκαν σε επενδυτές που είχαν εκδηλώσει σχετικό ενδιαφέρον έως τις 17.12.2021, και (β) 120.861.838 Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν σε συνολικό ποσό € 24.172.367,60 διατέθηκαν στην εταιρία RINOA LTD, στο πλαίσιο της από 09-12-2021 δεσμευτικής συμφωνίας βασικών όρων συναλλαγής μεταξύ ΤΜΕΔΕ, Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας και της εταιρίας «Ellington Solutions S.A.» και «ES GINI Investments Limited. Κατόπιν των ανωτέρω, το τελικό ποσό κάλυψης της Αύξησης ανήλθε σε € 240.000.000.

16. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 300.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000 της εταιρίας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και συνολικού ποσού €300.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,30%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,30% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 2,25 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 675,984 εκατ.

ΠΙΝΑΚΑΣ XII. Δημόσια προσφορά ή /και εισαγωγή κινητών αξιών για πρώτη φορά στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., 2021

α/α	Εταιρία	Περίοδος Εγγραφών	Ημερομ. έναρξης 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	Αντληθέντα κεφάλαια ή αξία έναρξης διαπραγμάτευσ ης (€)	Κύριος Ανάδοχος της Δημ. Προσφοράς	Σύμβουλοι Έκδοσης
ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ										
1		-	26/01/2021	Κύρια Αγορά	-	3,48	18.567.912	64.616.333,76	ΚΥΚΛΟΣ Χρηματοπιστηριακ ή ΑΕΠΕΥ	-
2	COSTAMARE PARTICIPATIO NS PLC	19/05/2021- 21/05/2021	26/05/2021	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	2,70%-3,10%	1.000,00	100.000	100.000.000,00	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε, Euroxx Χρηματοπιστηριακ ή Α.Ε.Π.Ε.Υ., Optima bank Α.Ε	-

3	CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC	18/10/2021- 20/10/2021	25/10/2021	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	2,60%-3,00%	1.000,00	150.000	150.000.000,00	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ALPHA BANK Α.Ε., Euroxx Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ., Optima bank Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε & Euroxx Χρηματοπιστωτική Α.Ε.Π.Ε.Υ., Optima bank Α.Ε.
4	NOVAL PROPERTY	30/11/2021- 2/12/2021	7/12/2021	Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	2,60%-2,95%	1.000,00	120.000	120.000.000,00	ALPHA BANK Α.Ε., EUROBANK Α.Ε., OPTIMA BANK Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΣΥΝΟΛΟ (€)								434.616.333,76		

α/α	Κατανομή σε Ιδιώτες επενδυτές	Κατανομή σε Ειδικούς επενδυτές	Συνολική Ζήτηση από Ιδιώτες επενδυτές (τεμ.)	Συνολική Ζήτηση από Ειδικούς επενδυτές (εγχώρια και διεθνή)	Υπερκάλυψη από Ιδιώτες επενδυτές	Υπερκάλυψη Ειδικούς επενδυτές	Συνολική Υπερκάλυψη	Συμμετέχοντα κεφάλαια* (€)
1.	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	71.000	29.000	474.594	190.572	6,68	6,57	6,65	665.166.000,00
3.	100.000	50.000	444.464	346.909	4,44	6,94	5,28	791.373.000,00
4.	78.000	42.000	143.967	176.440	4,20	1,85	1,895	320.407.000,00

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

*Σταθμισμένη Υπερκάλυψη

Σημειώσεις:

1. Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση 18.567.912 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας «INTERLIFE (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την από 17/12/2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και τις από 29/3/2019 και 18/12/2020 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας. Οι 18.567.912 κοινές ονομαστικές μετοχές αποτελούν το σύνολο των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες έχουν ενταχθεί από τις 17/10/2012, και θα παραμείνουν ταυτόχρονα για διαπραγμάτευση στη μη ρυθμιζόμενη Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του ΧΑ, σύμφωνα με την από 18.12.2020 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, ισούται με την τιμή κλεισίματος της αμέσως προηγούμενης ημέρας διαπραγμάτευσης στη μη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ.
2. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα 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 εταιρείας «COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC» και συνολικού ποσού €100.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,70%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,70% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 6,65 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 665,166 εκατ.
3. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 150.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών ονομαστικής αξίας € 1.000 της εταιρείας «CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC» και συνολικού ποσού €150.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου πενταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,65%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,65% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 5,28 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 791,373 εκατ.
4. Δημόσια προσφορά στην Ελλάδα με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών 120.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών ονομαστικής αξίας €1.000 της εταιρείας «NOBAL PROPERTY ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ» και συνολικού ποσού €120.000.000 με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου επταετούς διάρκειας. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,65%, το επιτόκιο των ομολογιών σε 2,65% και η τιμή διάθεσης των ομολογιών σε € 1.000 εκάστη, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η δημόσια προσφορά καλύφθηκε κατά 2,8 φορές με το σύνολο της έγκυρης ζήτησης να ανέρχεται σε ποσό € 335,2 εκατ.

**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.

Εταιρίες οι μετοχές των οποίων εισήχθησαν στο ΧΑ το 2021	
Εταιρία	Ημερομηνία
INTERΛΑΪΦ (INTERLIFE) ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	26.01.2021

Εταιρίες οι κοινές ομολογίες των οποίων εισήχθησαν στο ΧΑ το 2021	
Εταιρία	Ημερομηνία
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	24.03.2021
COSTAMARE PARTICIPATIONS PLC.	26.5.2021
ΠΡΟΝΤΕΑ Α.Ε.Ε.Α.Π.	21.7.2021
CPLP SHIPPING HOLDINGS PLC.	25.10.2021
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ & ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	17.11.2021
ΝΟΒΑΛ ΠΡΟΠΕΡΤΥ Α.Ε.Ε.Α.Π.	7.12.2021
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ	15.12.2021

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	Πρόωρη 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 Α.Ε.Π.Ι.Υ.	25.06.2021	Απόφαση της Επ. Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών Χ.Α.	Αγορά Χρεογράφων
9	PAPERPACK Α.Β.Ε.Ε.	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 Α.Ε.	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 Α.Β.Ε.Ε.	15.04.2016
2.	SATO Α.Ε.	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.	ΛΑΒΙΡΦΑΡΜ Α.Ε.	31.07.2012	15.	«ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ» Α.Ε.	25.10.2018
6.	ΑΝΕΚ Α.Ε.	05.04.2013	16.	ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ 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.

Εταιρίες υπό αναστολή την 31.12.2021					
α/α	Εταιρία	Ημερομηνία	α/α	Εταιρία	Ημερομηνία
1.	FOLLI FOLLIE ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.	25.05.2018	5.	Μ.Ι.Σ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.	13.05.2020
2.	Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.	02.10.2018	6.	ΑΕΓΕΚ Α.Ε. ΑΕΓΚΝΤΓ&ΔΕ	26.06.2020
3.	Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	02.05.2019	7.	ΝΤΙΟΝΙΚ Α.Ε.Β.Ε.	01.07.2020
4.	ΕΛΒΙΕΜΕΚ Α.Ε.	01.10.2019			

Πηγή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Πληροφορίες Επικοινωνίας:

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Ν.Π.Δ.Δ.)

Κολοκοτρώνη 1 και Σταδίου,
105 62 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)