

ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Πλ. Αγ. Θεοδώρων 2, 105 61, Αθήνα, Τηλ: 2103212947

Fax: 2103217088 - www.karamanofaxe.gr E-mail: logistirio@karamanofaxe.gr

ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 23571/06/Β/91/13 - ΓΕ.Μ.Η. :001253201000

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ
ΜΕ ΤΟΝ ΝΟΜΟ 4261/2014 ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ
575/2013**

ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2015

1. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες όπου γίνεται ειδική αναφορά για την κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας. Για το λόγο αυτό έχει ορίσει υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων όπως αποτυπώνεται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας, η οποία είναι επιφορτισμένη με:

(α) τη διαμόρφωση της πολιτικής της εταιρείας όσον αφορά τα όρια και τους όρους (pricing) ανάληψης κινδύνων της εταιρείας καθώς και την υποβολή γραπτών εκθέσεων και προτάσεων προς τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας,

(β) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους

(γ) την θέσπιση και εφαρμογή διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν την πρόληψη, τον εντοπισμό και την μέτρηση των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες και τα συστήματα λειτουργίας της εταιρείας καθώς και

(δ) Τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου της Εταιρείας (Δ.Α.Ε.Ε.Κ.πρώην ΕΔΑΚΕ), όπως ισχύει βάσει του άρθρου 108 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, η οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με τον Νόμο 4261/2014.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει αναφορά προς το Δ.Σ. της εταιρείας μία φορά το χρόνο ή και περισσότερες αν το κρίνει σκόπιμο σε περιόδους με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνων.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο ν. 4261/2014 και στον Κανονισμό 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου .

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τη λειτουργία της.

Στόχο της εταιρείας αποτελεί επίσης και η συνεχής βελτίωση και αξιολόγηση των πολιτικών αλλά και των συνθηκών μέτρησης και καταγραφής του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με σκοπό την αύξηση του επιπέδου ασφάλειας της εταιρείας. Για την επίτευξη του στόχου αυτού θα πρέπει το τμήμα διαχείρισης κινδύνου σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας να ελέγχουν και να επαναξιολογούν την ΕΔΑΚΕ τουλάχιστον μία φορά ανά έτος και να προβαίνουν σε τυχόν βελτιώσεις ή συμπληρώσεις ανάλογα και με τα ευρήματα τους.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των παρακάτω κινδύνων

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2014 υπολογίστηκε σε 52,72% και υπερκαλύπτει το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα την 31/12/2014 υπολογίστηκε ως εξής (σε χιλιάδες Ευρώ) :

ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ 31/12/2014			Ποσό (Amount)
			010
010	1	Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1(CET1 Capital ratio)	53%
020	2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	6.384,03
030	3	Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1(T1 Capital ratio)	53%
040	4	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσων κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	6.185,45
050	5	Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	53%
060	6	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	5.920,67

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6.979,80
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	13.239,00

Επιμέρους Κίνδυνοι :

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και β) επισφαλείς απαιτήσεις.
- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένονσα ληκτότητά τους.
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.

- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού.

Επίσης σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο ο πελάτης πρέπει στο T+2 να εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς των μετοχών, αλλιώς η Εταιρεία προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στο T+3.

Κίνδυνος αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς αναφέρεται στην πιθανή ζημία που μπορεί να προέλθει από τις μεταβολές των μεταβλητών της αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών, τιμές προϊόντων/εμπορευμάτων) και μεταβλητότητες αυτών των παραγόντων κινδύνου.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκειμένου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.

- Κίνδυνος επιτοκίου

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων μελετά και αναλύει την ευαισθησία των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε σχέση με την μεταβολή των επιτοκίων με σκοπό την μέτρηση της επίπτωσης του κινδύνου επιτοκίου προς τα ίδια κεφάλαια της, έτσι ώστε ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς να λαμβάνονται αποφάσεις σχετικά με την διατήρηση τους ως κυμαινόμενα ή τη μετατροπή τους σε σταθερά επιτόκια.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της εταιρείας, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν συναλλαγές με πελάτες σε ξένο νόμισμα. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο ένα μικρό ποσοστό στοιχείων του ενεργητικού.

- Κίνδυνος βασικών εμπορευμάτων

Η εταιρεία δεν εκτίθεται στο συγκεκριμένο κίνδυνο καθώς δεν δραστηριοποιείται στις αγορές εμπορευμάτων.

Λειτουργικός κίνδυνος

Ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνου σε συνεργασία με τον εσωτερικό ελεγκτή της εταιρείας, στο πλαίσιο των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιεί, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα όποτε αυτά προκύπτουν και συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο. Η καταγραφή είναι λεπτομερής, ώστε να περιγράφεται με σαφήνεια το γεγονός, συστηματική και περιλαμβάνει στοιχεία ιστορικότητας. Η καταγραφή γίνεται ηλεκτρονικά ώστε να καθίσταται άμεσα και ευχερώς προσπελάσιμη από τη Διοίκηση της εταιρείας και τις εμπλεκόμενες υπηρεσίες της εταιρείας.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας οφείλει να διαμορφώσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, οφείλει ιδίως:

- να προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- να αναπτύσσει και να εφαρμόζει εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου και να προβαίνει σε ανάλυση των εσωτερικών και των εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του.
- να προβαίνει στην αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς βάσει των κριτηρίων που ορίζονται στο άρθρο 317, Κεφάλαιο 3, του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, σε περίπτωση επιλογής εκ μέρους της Εταιρείας της τυποποιημένης μεθόδου.

- να διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της Εταιρείας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της εταιρείας.

Σε γενικές γραμμές η ρευστότητα της εταιρείας είναι σε πολύ υψηλά επίπεδα και επιπλέον οι όποιες τοποθετήσεις των διαθεσίμων της εταιρείας γίνονται με επαρκή διασπορά και είναι ταχύτατα ρευστοποιήσιμες. Παρόλα αυτά, καθημερινά και σε ορίζοντα τουλάχιστον ενός μήνα, γίνεται έλεγχος και επανέλεγχος των ρευστών διαθεσίμων της εταιρείας, καταγραφή των ταμειακών αναγκών της (π.χ. πληρωμή μισθοδοσίας, φορολογικών, ασφαλιστικών υποχρεώσεων κ.λπ.) καθώς και πρόβλεψη τυχόν έκτακτων ταμειακών αναγκών (π.χ. αυξημένων αναλήψεων μετρητών από πελάτες με πιστωτικά υπόλοιπα). Μετά την συλλογή των απαραίτητων στοιχείων συγκρίνεται το ύψος των ρευστών διαθεσίμων και των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων σε σχέση με τις ταμειακές ανάγκες ώστε να διαπιστωθεί η επάρκεια τους. Επίσης σε τακτά χρονικά διαστήματα γίνεται μέτρηση του δείκτη γενικής ρευστότητας καθώς και άλλων σχετικών δεικτών και τα ευρήματα συγκρίνονται διαχρονικά. Κατ' αυτόν το τρόπο ο κίνδυνος ρευστότητας βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα καθώς διατηρούνται συνεχώς επαρκή διαθέσιμα κεφάλαια ενώ διαπιστώνονται έγκαιρα τυχόν έκτακτες ανάγκες. Επιπλέον η εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις. Με δεδομένα τα παραπάνω αλλά και λόγω του χαμηλού προφίλ κινδύνου και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της εταιρείας, σε συνδυασμό και με τον υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που διατηρεί διαχρονικά η εταιρεία, εκλείπει προς το παρόν η ανάγκη για την δημιουργία συστήματος ορίων και αποθεμάτων ρευστότητας όπως επίσης και εξέτασης εναλλακτικών σεναρίων έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση κρίσεων ρευστότητας. Πιθανή σημαντική επιδείνωση του δείκτη ρευστότητας της εταιρείας θα επισημανθεί εγκαίρως προκειμένου να γίνουν όλες οι απαραίτητες ενέργειες για την αποφυγή δυσμενών επιπτώσεων.

Κίνδυνος κεφαλαίων

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου υπολογίζει σε τριμηνιαία βάση το ύψος και τη σύνθεση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας και καταρτίζει πίνακα υπολογισμού εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ο οποίος συνυποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας..

- Βασικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν : α) το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, β) το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, γ) τα αποθεματικά και τις διαφορές αναπροσαρμογής, δ) τα αποτελέσματα εις νέον, ε) τα ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρούνται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού και άλλες εποπτικές προσαρμογές. Κατά μέσο όρο το σύνολο σχεδόν των βασικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας αποτελείται: α) από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, β) τα αποθεματικά κεφάλαια. Με βάση την παραπάνω διαπίστωση σε συνδυασμό με τον υψηλό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ο κίνδυνος κεφαλαίων κρίνεται εξαιρετικά χαμηλός.

Επιπλέον η εταιρεία διαθέτει πολύ υψηλό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο (υψηλότερο από το ελάχιστο απαιτούμενο), το οποίο εξασφαλίζει την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των κινδύνων που αντιμετωπίζει με αποτέλεσμα να μην διατρέχει σημαντικό κίνδυνο κεφαλαίων ακόμα και αν παρουσιάσει σημαντική κάμψη των αποτελεσμάτων της.

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζεται και στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κίνδυνος Κερδοφορίας

Το τμήμα οικονομικής διαχείρισης σε συνεργασία με την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου καταρτίζουν μηνιαίως πίνακα στον οποίο απεικονίζονται τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας (έξοδα- έσοδα - κέρδη) καθώς και προβολή των μεγεθών αυτών σε ετήσια βάση. Τα αποτελέσματα αυτά συγκρίνονται με

αντίστοιχες προηγούμενες περιόδους και αποτελούν θέμα συζήτησης με σκοπό τη λήψη διορθωτικών μέτρων ή ευρύτερης αλλαγής πορείας σε θέματα που απειλούν το επίπεδο κερδοφορίας της εταιρείας. Παράλληλα αναλύονται και αξιολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα οι πηγές λειτουργικών εσόδων και κερδών καθώς και η δομή τους.

Επιπλέον η εταιρεία διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σταθερό κύκλο εργασιών γεγονός που μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο κερδοφορίας ακόμα και μετά την ενδεχόμενη απώλεια κάποιων από τους πελάτες της.

Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Δεν υφίσταται κίνδυνος τιτλοποίησης για την εταιρεία καθώς δεν προβαίνει σε συναλλαγές τιτλοποίησης ούτε ως επενδυτής αλλά ούτε και σαν μεταβιβάζουσα ή ανάδοχος.

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης απορρέει από την αρνητική δημοσιότητα που αφορά στις δραστηριότητες της εταιρείας μετά από δημοσιεύματα στον τύπο ή στο διαδίκτυο και από καταγγελίες και παράπονα πελατών της προς την εταιρεία και την Εποπτική Αρχή και που είναι δυνατό να προκαλέσουν μείωση του αριθμού των πελατών ή και του κύκλου εργασιών της. Η εταιρεία έχει λάβει μια σειρά από μέτρα για την μείωση του κινδύνου αυτού.

Για την εκπροσώπησή της έχουν εξουσιοδοτηθεί συγκεκριμένα στελέχη ώστε να αποκλειστεί η πιθανότητα αμαύρωσης της φήμης της από λανθασμένες τοποθετήσεις, ενώ για την συμπεριφορά του προσωπικού απέναντι στους συναλλασσόμενους τηρείται απαρέγκλιτα ο εσωτερικός κανονισμός έτσι ώστε να διασφαλιστεί η εφαρμογή της εταιρικής κουλτούρας έναντι όλων των συναλλασσόμενων με αυτήν. Έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα για την ασφάλεια των συστημάτων της με γνώμονα την προστασία από συμβάντα παραβίασης κανονισμών, διαρροή στοιχείων πελάτη κ.λπ.

Οι εγκαταστάσεις της εταιρείας είναι φιλικές και ασφαλείς σε όσους εργάζονται σε αυτές και σε όσους τις επισκέπτονται. Επίσης εφαρμόζονται όλες οι προβλεπόμενες, από τον εσωτερικό κανονισμό, διαδικασίες για την προστασία του πελάτη (Πολιτική βέλτιστης εκτέλεσης των εντολών του Πελάτη, Πολιτική Εντοπισμού και Διαχείρισης Συγκρούσεων Συμφερόντων, Πολιτική ενημέρωσης πελάτη, Πολιτική προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα του πελάτη, Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων Πελατών) έτσι ώστε να προλαμβάνεται ή να επιλύεται κάθε είδους πρόβλημα στις συναλλαγές με τους πελάτες χωρίς να αμαυρώνεται το όνομα και η φήμη της εταιρείας.

Η έκθεση της εταιρείας στο συγκεκριμένο κίνδυνο είναι πολύ χαμηλή με δεδομένο το μέγεθος και την δομή των δραστηριοτήτων της αλλά και το γεγονός ότι είναι μια από τις παλαιότερες εταιρείες στο χώρο, με χρηματιστηριακή εμπειρία 60 και πλέον χρόνων, χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα στις σχέσεις της με τους πελάτες αλλά και γενικότερα με τους αντισυμβαλλόμενους της.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η εταιρεία προβαίνει σε διαχείριση των ανοιγμάτων σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα ανώτατα πιστωτικά όρια αντισυμβαλλόμενων και τα όρια κινδύνων διακανονισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη εγκρίνονται από την Διοίκηση.

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της εταιρείας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Ο καθορισμός των αναλυτικών ορίων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται σε τακτά διαστήματα και οποιεσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στα αρμόδια τμήματα της εταιρείας. Για τον καθορισμό των ορίων λαμβάνονται επίσης υπόψη οι στρατηγικές επιδιώξεις της εταιρείας, οι οδηγίες των Εποπτικών Αρχών και το πολιτικοοικονομικό περιβάλλον.

Για την αποφυγή των επιπτώσεων του κινδύνου συγκέντρωσης η εταιρεία κατηγοριοποιεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τους αντισυμβαλλόμενους της (κατά γεωγραφική περιοχή, οικονομικό τομέα κ.λπ.) και δημιουργεί όπου χρειάζεται ομάδες συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων τους οποίους και αντιμετωπίζει ως ενιαία ανοίγματα τα οποία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση.

Υπολειπόμενος κίνδυνος

Δεδομένου του μεγέθους και του εύρους των υπηρεσιών της εταιρείας ο υπολειπόμενος κίνδυνος δεν θεωρείται σημαντικός. Παρόλα αυτά η εταιρεία για την αντιμετώπιση αυτού του κινδύνου έχει στρέψει την προσοχή της στην θέσπιση αυστηρότερων, από τα συνήθη, όρια εξασφαλίσεων ώστε να εκμηδενίσει την πιθανότητα εμφάνισης τέτοιου είδους κινδύνου.

Λοιποί κίνδυνοι

Η συμμόρφωση της εταιρείας με τις χρηματιστηριακές διατάξεις, η εφαρμογή διαφανών διαδικασιών σε όλες τις λειτουργίες της, η συνεργασία με τους νομικούς και φοροτεχνικούς της συμβούλους και εν κατακλείδι η βασική επιδίωξη της εταιρείας για την εξασφάλιση των συμφερόντων των πελατών της, καθιστούν απίθανη την περαιτέρω έκθεση της εταιρείας σε άλλους εκτός των ήδη περιγραφέντων κινδύνων.

2. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες ούτε συνδεδεμένες εταιρείες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρεία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

3. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Στην παρούσα παράγραφο παρατίθεται πίνακας με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2014, στον οποίο αναφέρονται το είδος και τα κυριότερα χαρακτηριστικά όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων καθώς και των επιμέρους συστατικών στοιχείων κάθε κατηγορίας που αναφέρονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΠΕΥ στις 31 Δεκεμβρίου 2014:

(ποσά σε χιλ. €)

			Ποσό (Amount)
			010
010	1	<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(OWN FUNDS)</u>	6.979,79
015	1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (TIER 1 CAPITAL)	6.979,79
020	1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL)	6.979,79
030	1.1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (Capital instruments eligible as CET1 Capital)	5.162,55
040	1.1.1.1.1	Καταβεβλημένα μέσα κεφαλαίου (Paid up capital instruments)	5.162,55
050	1.1.1.1.2*	Πληροφοριακό στοιχείο Memorandum item): Μέσα κεφαλαίου που δεν πληρούν της προϋποθέσεις ως μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Capital instruments not eligible)	
060	1.1.1.1.3	Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Share premium)	
070	1.1.1.1.4	(-) Own CET1 instruments / Ιδιοκατεχόμενα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	0,00
080	1.1.1.1.4.1	(-) Direct holdings of CET1 instruments/Άμεσες συμμετοχές των μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	
090	1.1.1.1.4.2	(-) Indirect holdings of CET1 instruments /Έμμεσες συμμετοχές των μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	

091	1.1.1.1.4.3	(-) Synthetic holdings of CET1 instruments / Σύνθετες συμμετοχές των μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	
092	1.1.1.1.5	(-) Actual or contingent obligations to purchase own CET1 instruments / Πραγματικές ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις αγοράς ιδίων μέσων κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1	
130	1.1.1.2	Retained earnings /Κέρδη εις νέον	228,95
140	1.1.1.2.1	Previous years retained earnings /Κέρδη εις νέον προηγούμενων ετών	552,62
150	1.1.1.2.2	Profit or loss eligible / Κέρδος ή Ζημία (εποπτικά αναγνωριζόμενα)	-323,67
160	1.1.1.2.2.1	Profit or loss attributable to owners of the parent / Κέρδος ή ζημία που αποδίδεται στη μητρική εταιρεία	-323,67
170	1.1.1.2.2.2	(-) Part of interim or year-end profit not eligible / Μέρος των προσωρινών κερδών ή κέρδων στο τέλος της χρήσης που δεν συμπεριλαμβάνονται στο κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας 1	
180	1.1.1.3	Accumulated other comprehensive income /Λοιπά συσσωρευμένα εισοδήματα	
200	1.1.1.4	Other reserves / Λοιπά αποθεματικά	1.588,30
210	1.1.1.5	Funds for general banking risk /Κεφάλαια για γενικούς Τραπεζικούς κινδύνους	
250	1.1.1.9	Adjustments to CET1 due to prudential filters/ Προσαρμογές στα μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 που οφείλονται στα εποπτικά φίλτρα	0,00
260	1.1.1.9.1	(-) Increases in equity resulting from securitised assets / Αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου που οφείλονται σε τιτλοποιημένα περιουσιακά στοιχεία	
270	1.1.1.9.2	Cash flow hedge reserve / Αποθεματικά από αντιστάθμιση Ταμειακών ροών	
280	1.1.1.9.3	Cumulative gains and losses due to changes in own credit risk on fair valued liabilities / Συσσωρευμένα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από αλλαγή στην πιστωτική διαβάθμιση του ίδιου του ιδρύματος και αφορούν υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία	
285	1.1.1.9.4	Fair value gains and losses arising from the institution's own credit risk related to derivative liabilities/ Κέρδη και ζημίες εύλογης αξίας που προκύπτουν από αλλαγή στην πιστωτική διαβάθμιση του ίδιου του ιδρύματος και αφορούν υποχρεώσεις σε παράγωγα	
290	1.1.1.9.5	(-) Value adjustments due to the requirements for prudent valuation /Προσαρμογές της αξίας που οφείλονται στις απαιτήσεις συνετής αποτίμησης	
300	1.1.1.10	(-) Goodwill / Υπεραξία	0,00
310	1.1.1.10.1	(-) Goodwill accounted for as intangible asset / Υπεραξία που αφορά αύλα πάγια	
320	1.1.1.10.2	(-) Goodwill included in the valuation of significant investments /Υπεραξία που περιλαμβάνεται στην αποτίμηση σημαντικών επενδύσεων του ιδρύματος.	
330	1.1.1.10.3	Deferred tax liabilities associated to goodwill / Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με την υπεραξία	
340	1.1.1.11	(-) Other intangible assets /Λοιπά αύλα πάγια	-0,01
350	1.1.1.11.1	(-) Other intangible assets gross amount / Μικτή αξία λοιπών αύλων παγίων	-0,01
360	1.1.1.11.2	Deferred tax liabilities associated to other intangible assets / Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση που σχετίζεται με τα λοιπά αύλα πάγια	

370	1.1.1.12	(-) Deferred tax assets that rely on future profitability and do not arise from temporary differences net of associated tax liabilities / Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία και δεν προκύπτουν από προσωρινές διαφορές καθαρής των φορολογικών υποχρεώσεων	0,00
-----	----------	--	------

4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία υπολογίζει τα αναγκαία για την κάλυψη των κινδύνων της ίδια κεφάλαια βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 ως εξής :

- α) για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 111-134.
- β) για τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 325-377.
- γ) για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τα άρθρα 271-311.
- δ) για τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 95.

Το κεφάλαιο που κρίνεται αναγκαίο με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2014 είναι:

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (χιλ.€)	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (χιλ.€)
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ	9.259,57	740,77
ΑΓΟΡΑΣ	3.979,43	318,35
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	13.239,00	1.059,12

			Ποσό (Amount)
			010
010	1	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	13.239,00
020	1*	Of which: Investment firms under Article 95 paragraph 2 and Article 98 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 95 παράγραφος 2 και άρθρο 98 του Κανονισμού	
030	1**	Of which: Investment firms under Article 96 paragraph 2 and Article 97 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 96 παράγραφος 2 και άρθρο 97 του Κανονισμού	
040	1.1	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	9.259,57
050	1.1.1	Τυποποιημένη Προσέγγιση	9.259,57
060	1.1.1.1	Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση εξαιρουμένων των θέσεων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	9.259,57
070	1.1.1.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	87,47
080	1.1.1.1.02	Περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές	
090	1.1.1.1.03	Public Sector Entities / Οντότητες του Δημοσίου τομέα	
100	1.1.1.1.04	Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	
110	1.1.1.1.05	Διεθνείς οργανισμοί	
120	1.1.1.1.06	Ιδρύματα (institutions)	6.679,16
130	1.1.1.1.07	Επιχειρήσεις	165,84
140	1.1.1.1.08	Λιανική Τραπεζική	252,99
150	1.1.1.1.09	Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	
160	1.1.1.1.10	Ανοίγματα Σε καθυστέρηση	
170	1.1.1.1.11	Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	
180	1.1.1.1.12	Ομόλογα που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	
190	1.1.1.1.13	Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	
200	1.1.1.1.14	Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ)	
210	1.1.1.1.15	Ανοίγματα σε Μετοχές	
211	1.1.1.1.16	Λοιπά ανοίγματα	2.074,11
220	1.1.1.2	Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Μέθοδο	
230	1.1.1.2*	εκ των οποίων: Θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις	
240	1.1.2	Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ)	0,00
250	1.1.2.1	Προσεγγίσεις ΠΕΔ όταν δεν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις για την Ποσοστιαία Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD) ή τους Συντελεστές Μετατροπής	0,00
260	1.1.2.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	
270	1.1.2.1.02	Ιδρύματα (institutions)	
280	1.1.2.1.03	Corporates - SME / Επιχειρήσεις - MME	
290	1.1.2.1.04	Corporates - Specialised Lending / Επιχειρήσεις - Ειδικός δανεισμός	
300	1.1.2.1.05	Corporates - Other / Επιχειρήσεις -Λοιπά	
310	1.1.2.2	Προσεγγίσεις ΠΕΔ όταν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις για την Ποσοστιαία Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD) ή τους Συντελεστές Μετατροπής	0,00
320	1.1.2.2.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	
330	1.1.2.2.02	Ιδρύματα (institutions)	
340	1.1.2.2.03	Corporates - SME / Επιχειρήσεις - MME	
350	1.1.2.2.04	Corporates - Specialised Lending / Επιχειρήσεις - Ειδικός δανεισμός	

360	1.1.2.2.05	Corporates - Other / Επιχειρήσεις -Λοιπά	
420	1.1.2.3	Μετοχές με την ΠΕΔ	
430	1.1.2.4	Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων με την ΠΕΔ	
440	1.1.2.4*	εκ των οποίων: Θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις	
450	1.1.2.5	Άλλα στοιχεία του ενεργητικού που δεν συνιστούν πιστωτικές υποχρεώσεις	
460	1.1.3	Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για συνεισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης κεντρικού αντισυμβαλλομένου (Risk exposure amount for contributions to the default fund of a CCP)	
490	1.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για τον Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης	0,00
500	1.2.1	Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης στο Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
510	1.2.2	Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	
520	1.3	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΘΕΣΗΣ, ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	3.979,44
530	1.3.1	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με την τυποποιημένη προσέγγιση	3.979,44
540	1.3.1.1	Εμπορεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	108,48
550	1.3.1.2	Μετοχές	3.359,31
560	1.3.1.3	Συνάλλαγμα	511,65
570	1.3.1.4	Εμπορεύματα	
580	1.3.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με τη Μέθοδο των Εσωτερικών Υποδειγμάτων	0,00
590	1.4	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	0,00
600	1.4.1	Προσέγγιση Βασικού Δείκτη (BIA)	
610	1.4.2	Τυποποιημένη (STA) / Εναλλακτική Τυποποιημένη Προσέγγιση (ASA)	
620	1.4.3	Εξελιγμένη προσέγγιση (AMA)	
630	1.5	(ADDITIONAL RISK EXPOSURE AMOUNT DUE TO FIXED OVERHEADS) / ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΤΑΙ ΣΕ ΠΑΓΙΑ ΕΞΟΔΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ)	0,00
640	1.6	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT FOR CREDIT VALUATION ADJUSTMENT/ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	0,00
650	1.6.1	Advanced method /Εξελιγμένη προσέγγιση	
660	1.6.2	Standardised method /Τυποποιημένη προσέγγιση	
670	1.6.3	Based on OEM / Μέθοδος Αρχικού Ανοίγματος	
680	1.7	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT RELATED TO LARGE EXPOSURES IN THE TRADING BOOK /ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΕΤΑΙ ΜΕ ΤΑ ΜΧΑ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	0,00
690	1.8	OTHER RISK EXPOSURE AMOUNTS /ΛΟΙΠΑ ΠΟΣΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

5.1 Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον πιστωτικό κίνδυνο:

5.1.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΑΕΠΕΥ ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων margin, τις υπόλοιπες συναλλαγές με τους πελάτες και τη διαχείριση διαθεσίμων. Μπορεί επίσης να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των εκδοτών των ομολογιακών δανείων, που έχουν ως αποτέλεσμα, τη μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού της ΑΕΠΕΥ σε περίπτωση που η τελευταία κατέχει ομολογιακά δάνεια.

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

5.1.2 Προσεγγίσεις και Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 .
- αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν για την Εταιρεία από τις παρασχεθείσες απ' αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την Εταιρεία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Σχετικά λαμβάνονται υπόψη αφενός το ενδεχόμενο σύμπτωσης όλων των πιθανών κινδύνων κατά την ίδια χρονική περίοδο και αφετέρου η δυνατότητα αντιστάθμισης των κινδύνων, που αντιμετωπίζονται σε μια θέση από τις θετικές κινήσεις σε μια άλλη θέση ή αγορά.

παρακολουθεί καθημερινώς τις εντολές που δίδονται από πελάτες της Εταιρείας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στο λογαριασμό του πελάτη τόσο σε σχέση με τους τίτλους που φυλάσσονται από την Εταιρεία για λογαριασμό του πελάτη όσο και σε σχέση με τις γραμμές πιστώσεως που έχει η Εταιρεία έναντι τραπεζών, ούτως ώστε να μην τίθεται ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητήσει την άμεση λήψη μέτρων από τη διοίκηση της Εταιρείας.

5.1.3. Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζεται και στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της εταιρείας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις **31.12.2014** :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤ/ΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ (8%)
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	100%	87.473,34	87.473,34	6.997,87

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	150%	4.452.467,57	6.679.151,36	534.332,11
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	100%	165.844,05	165.844,05	13.267,52
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%	337.314,56	252.985,92	20.238,87
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	121.589,76	121.589,76	9.727,18
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0%	162.193,05	0,00	0,00
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	396.061,72	396.061,72	31.684,94
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	1.556.460,23	1.556.460,23	124.516,82
ΣΥΝΟΛΑ		7.279.704,28	9.259.566,38	740.765,31

5.1.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Τα κριτήρια της παρακάτω γεωγραφικής κατανομής έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρείας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2014 η κατανομή είχε ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (€)	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΝΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΕΚΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	87.473,34	87.473,34	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	4.452.467,57	1.009.027,73	2.021.890,84	1.421.549,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	165.844,05	165.844,05	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	337.314,56	337.314,56	0,00	0,00
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	121.589,76	121.589,76	0,00	0,00
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	162.193,05	162.193,05	0,00	0,00
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	396.061,72	396.061,72	0,00	0,00

Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	1.556.460,23	1.556.460,23	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	7.279.704,28	3.835.964,44	2.021.890,84	1.421.549,00

5.1.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο

Οι κατωτέρω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρείας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2014 η ανάλυση είχε ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (€)	ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΙΔΙΩΤΕΣ
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	87.473,34	87.473,34	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	4.452.467,57	4.452.467,57	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	165.844,05	165.844,05	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	337.314,56	0,00	337.314,56
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.236.304,76	2.236.304,76	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	7.279.704,28	6.942.089,72	337.314,56

5.1.6 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2014 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				121.590		121.590
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				5		5
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση			8.800			8.800
Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα				199.493		199.493
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				501.531		501.531
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	0	0	8.800	822.619	0	831.419

Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.032.823					2.032.823
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.679.655					1.679.655
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	674.932	1.604.399	2.335.630			4.614.961
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4.387.410	1.604.399	2.335.630	0	0	8.327.439
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4.387.410	1.604.399	2.344.430	822.619	0	9.158.858

5.1.7 Ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές δεν υφίστανται κατά την 31/12/2014.

5.1.8 Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

5.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Η Εταιρεία υπολογίζει τις διάφορες κατηγορίες ανοιγμάτων σταθμίζονται με τους συντελεστές που προβλέπονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, άρθρα 114-141. Για την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου χρησιμοποιούνται οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναγνωρισμένων Ε.Ο.Π.Α (Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης).

Κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται Ε.Ο.Π.Α είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

5.2.1 Περιγραφή της διαδικασίας για την μεταφορά των αξιολογήσεων των εκδοτών τίτλων και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Δεν υπάρχουν στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

5.3 Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

Η ΑΕΠΕΥ δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων» και συνεπώς δεν χρειάστηκε να λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή την μετάβαση σε αυτήν.

6. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η βασική πολιτική της ΑΕΠΕΥ είναι πως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης των πελατών. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Τα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα ιδιωτών επενδυτών αφορούν τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (και ειδικά 8/370/26.1.2006) Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτελείται αποκλειστικά από τις αποδεκτές αξίες που ορίζονται στην 8/370/26.1.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων αναθεωρούνται για να είναι σύμφωνες με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών και της Βασιλείας II ενώ παράλληλα παρακολουθείται η διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας με σκοπό την μείωση του κινδύνου αποτίμησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ (31/12/2014)

ΕΙΔΟΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με πίστωση (margin)	202.454,74	514.193,24
Πελάτες με βραχ/σμη πίστωση (2DC)	130.185,42	2.272.583,22

7. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου η εταιρεία δίνει μεγάλη έμφαση στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων margin των πελατών, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πιστωτικοί κίνδυνοι που ελλοχεύουν αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται έγκαιρα και αποτελεσματικά. Για την επίτευξη των πιο πάνω, χρησιμοποιούνται συστήματα για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αλλά και την αξιολόγηση των πιστούχων με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια.

Η εταιρεία κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς, repos (με αντίκρουσμα σε ομόλογα του ελληνικού δημοσίου), επιλέγει κατά κανόνα την overnight δέσμευση χρηματικών ποσών προκειμένου να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Επιπλέον προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με τα οποία συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς (repos) με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους.

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 325-377 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Η προσέγγιση της εταιρείας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (κίνδυνος επιτοκίου, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την συχνή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (μετοχές, ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Η εταιρεία διαθέτει πολιτική εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει της οποίας θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια στα χρηματοπιστωτικά μέσα που θα εισαχθούν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Ενδεικτικά με βάση την εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης του χαρτοφυλακίου της, η εταιρεία:

(α) διακρίνει δύο είδη χαρτοφυλακίων: Χαρτοφυλάκιο προς διαπραγμάτευση και Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

(β) επενδύει κατά κανόνα σε κινητές αξίες οι οποίες εντάσσονται στην κατηγορία μεγάλης κεφαλαιοποίησης με βάση τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

(γ) ο επενδυτικός ορίζοντας του χαρτοφυλακίου της εταιρείας είναι κατά κανόνα μακροπρόθεσμης διάρκειας.

(δ) δεν επενδύει κατά κανόνα σε κινητές αξίες οι οποίες εντάσσονται σε κατηγορίες όπως η κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ή κατηγορία επιτήρησης, με βάση τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Αναλυτικά με στοιχεία 31/12/2014 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς είναι:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	Ποσά σε χιλ. Ευρώ
Έναντι Κινδύνου Θέσης	277,423
Έναντι Κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών	40,932
Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού/ Παράδοσης	0,00
Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	318,354
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ (318,354 / 8%)	3.979.430

Επιπλέον αναφέρουμε ότι κατά το έτος 2014 δεν υπάρχουν κεφαλαιακές απαιτήσεις για ειδικό κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις τιτλοποίησης καθώς δεν υπάρχουν θέσεις τιτλοποίησης.

9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

9.1 Έννοια του λειτουργικού κινδύνου

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ενδεικτικά, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο:

(α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους,

(β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας,

(γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών,

(δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής,

(ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρείας,

(στ) η βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Η εταιρεία για την ελαχιστοποίηση του λειτουργικού κινδύνου προβαίνει σε μέτρα όπως:

(α) η χρήση προσωπικών κωδικών με διαφορετικό επίπεδο πρόσβασης στα συστήματα πληροφορικής οι οποίοι αλλάζουν σε τακτά χρονικά διαστήματα,

(β) η χρησιμοποίηση ενημερωμένων προγραμμάτων antivirus και firewall που κάνουν δύσκολη αν όχι αδύνατη την κακόβουλη εξωτερική επίθεση κατά των συστημάτων της εταιρείας,

(γ) η διατήρηση αντιγράφων ασφαλείας για όλα τα μηχανογραφικά πληροφοριακά της συστήματα και αρχεία, σε χώρους εκτός των γραφείων της έδρας της,

(δ) η τήρηση μητρώου παγίων για τα συστήματα πληροφορικής για την αποφυγή κλοπών,

(ε) η συνεργασία με τεχνικές εταιρείες πληροφορικής για τη συντήρηση, αναβάθμιση αλλά και την άμεση επισκευή τυχών βλαβών

(στ) ασφαλιστική κάλυψη έναντι κλοπής, πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, κακόβουλων και τρομοκρατικών ενεργειών κλπ.

(ζ) εξοπλισμός των κτιριακών εγκαταστάσεων με πόρτες ασφαλείας καθώς και κάμερα ασφαλείας για την παρακολούθηση των χώρων της έδρας της εταιρείας στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη,

(η) η ανάθεση στο τμήμα εξυπηρέτησης πελατών και εκκαθάρισης, της λήψης των παραπόνων των πελατών, της καταγραφής τους σε ειδικό βιβλίο παραπόνων και της τακτοποίησής τους σε συνεργασία με τα αρμόδια τμήματα, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας. Η όλη διαδικασία ελέγχεται από τον εσωτερικό ελεγκτή για την διασφάλιση της έγκυρης και γρήγορης τακτοποίησης των όποιων προβλημάτων.

(θ) Επιπλέον για τις περιπτώσεις λαθών κατά την εκτέλεση των εντολών των πελατών καταρτίζεται και αποστέλλεται στο Χρηματιστήριο Κατάσταση Μεταβολών Κωδικών Επενδυτών προκειμένου να τακτοποιηθούν ενώ τηρείται και αντίστοιχο αρχείο από το τμήμα χρηματιστηριακών συναλλαγών.

(ι) η ανάθεση στο τμήμα back office (Ταμείο Χρημάτων και Ταμείο Τίτλων) του διαχωρισμού των περιουσιακών στοιχείων των πελατών από τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας έτσι ώστε να προκύπτει με σαφήνεια ο δικαιούχος των κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων και να αποκλείεται η χρησιμοποίηση από την εταιρεία ή τρίτα μη δικαιούμενα πρόσωπα των κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων των πελατών της.

Εφόσον τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι μετοχές ή εταιρικά ομόλογα σε άυλη μορφή, καταχωρημένα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ (Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών), σε λογαριασμούς άυλων τίτλων σε μερίδα επ' ονόματι του Πελάτη με χειριστή την εταιρεία, το Ταμείο τίτλων συγκρίνει τουλάχιστον ανά εβδομάδα ότι οι καταχωρίσεις στα αρχεία του ΣΑΤ και οι καταχωρίσεις στα αρχεία της εταιρείας συμπίπτουν.

Επίσης το Ταμείο Χρημάτων εξετάζει σε καθημερινή βάση το σύνολο των χρημάτων που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας σε σχέση με το σύνολο των χρημάτων που οφείλει να κατέχει η εταιρεία, βάσει των πιστωτικών υπολοίπων των λογαριασμών των πελατών της που τηρεί η ίδια.

Οι σχετικές διαδικασίες τήρησης και φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων των πελατών ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό.

Η εταιρεία για την αντιμετώπιση και πρόληψη επειγουσών καταστάσεων που μπορούν να απειλήσουν την ομαλή λειτουργία της επιχείρησης έχει εξοπλιστεί με την απαραίτητη υποδομή.

Ενδεικτικά αναφέρουμε :

(α) η εγκατάσταση συστήματος πυρασφάλειας με φορητούς πυροσβεστήρες για την περίπτωση πυρκαγιάς

(β) συστήματα UPS, τόσο στον κεντρικό Server της εταιρείας όσο και στα τερματικά του OASIS και τους υπολογιστές οι οποίοι είναι απαραίτητοι για την συνέχιση της λειτουργίας της εταιρείας στις περιπτώσεις διακοπής ρεύματος,

(γ) η διατήρηση αντιγράφων ασφαλείας για όλα τα μηχανογραφικά πληροφοριακά της συστήματα και αρχεία, σε χώρους εκτός των γραφείων της έδρας της με στόχο την γρήγορη αποκατάσταση (recovery) των απαραίτητων δεδομένων ακόμα και μετά την καταστροφή της έδρας της εταιρείας,

(δ) διαχωρισμός και λειτουργία του Λογιστηρίου και του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων σε γραφείο που βρίσκεται σε διαφορετικό κτίριο από αυτό της έδρας εταιρείας και το οποίο μπορεί να υποδεχθεί επιπλέον θέσεις εργασίας αν κριθεί αναγκαίο.

(ε) Λειτουργία ξεχωριστού γραφείου (σε άλλο όροφο) στο ίδιο κτίριο με την έδρα της εταιρείας όπου στεγάζονται τα τμήματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου και το οποίο μπορεί να υποδεχθεί επιπλέον θέσεις εργασίας σε επείγουσες περιπτώσεις.

9.2. Τρόπος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου

Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου γίνεται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Παρακάτω φαίνεται η σχετική ανάλυση:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΑΓΙΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ

(ΑΝΑ ΧΙΛ)

	ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	31/12/2014
60.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	228,92
61.00	ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΛΕΥΘ ΕΠΑΓΓ\ΤΩΝ (ΔΙΚΗΓΟΡΟΙ , ΛΟΓΙΣΤΕΣκλπ)	20,03
61.01	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΦ ΤΡΙΤΩΝ	46,32
62.00-	ΠΑΡΟΧΕΣ ΤΡΙΤΩΝ - ΤΗΛ\ΝΙΕΣ,ΕΝΟΙΚΙΑ,ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ κλπ	61,69
64.00	ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	4,42
64.01	ΕΞΟΔΑ ΤΑΞΙΔΙΩΝ	0,00
64.02	ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΒΟΛΗΣ	0,04
64.07	ΕΝΤΥΠΑ & ΓΡΑΦΙΚΗ ΥΛΗ-ΑΝΑΛΩΣΙΜΑ Η\Υ	5,90
64.08	ΥΛΙΚΑ ΑΜΕΣΗΣ ΑΝΑΛΩΣΗΣ	1,58
64.09	ΕΞΟΔΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΕΩΝ	1,15
64.98	ΚΟΙΝ\ΣΤΕΣ ΔΑΠΑΝΕΣ & ΔΙΑΦ.ΕΞΟΔΑ	2,97
66	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	12,83

ΣΥΝΟΛΟ	385,87	(385,87x25%x12,5=1.205,83)
ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ 25%	96,47	
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΑ ΠΑΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓ.ΕΞΟΔΑ (επι 12,5 φορές)	1.205,83	

10. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

11. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

- Δημοσιοποίηση πληροφοριών Πολιτικής Αποδοχών βάσει του ν. 4261/2014:

α) Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας είναι αποτέλεσμα κατά περίπτωση αποφάσεων της διοίκησης και μόνο αυτής.

β) Δεν υπάρχει σύνδεση της αμοιβής του προσωπικού της εταιρείας με συγκεκριμένες επιδόσεις. Οι αποδοχές είναι γενικώς σταθερές και προσαρμόζονται μόνο με τις εκάστοτε ισχύουσες εργασιακές ρυθμίσεις.

γ) Δεν υπάρχει καθορισμένο σύστημα αποδοχών, ούτε ιδιαίτερα κριτήρια για τη μέτρηση των επιδόσεων του προσωπικού. Οι αποδοχές του προσωπικού διαμορφώνονται με βάση τις αποφάσεις της διοίκησης και τις εκάστοτε ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας.

δ) Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα κριτήρια επίδοσης του προσωπικού στα οποία να βασίζονται δικαιώματα απόκτησης μετοχών, δικαιώματα προαίρεσης, ή μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών. Γενικά δεν ακολουθούνται τέτοιες μέθοδοι επιβράβευσης του προσωπικού.

ε) Δεν υπάρχουν μεταβλητές συνιστώσες οι άλλες μη χρηματικές παροχές στις αποδοχές του προσωπικού της εταιρείας.

Παρακάτω παρουσιάζονται συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με το ύψος των αποδοχών του προσωπικού της εταιρείας:

ΧΡΗΣΗ 2014	ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ	2	9
<u>ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</u>		
α) Μετρητά	10.320,00	171.485,03
<u>ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</u>		
α) Μετρητά	0,00	0,00
β) Μετοχές	0,00	0,00
γ) Χρηματοπ/κα μέσα	0,00	0,00
δ) Λοιπές κατηγορίες	0,00	0,00

ΧΡΗΣΗ 2014	ΝΕΕΣ ΠΡΟΣΛΗΨΕΙΣ	ΑΠΟΛΥΣΕΙΣ	ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΟΧΩΡΗΣΕΙΣ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ	0	0	0
<u>ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</u>			
α) Μετρητά	-	-	-
β) Αποζημιώσεις απόλυσης	-	-	-
<u>ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ</u>			
α) Μετρητά	0,00	0,00	0,00
β) Μετοχές	0,00	0,00	0,00
γ) Χρηματοπ/κα μέσα	0,00	0,00	0,00
δ) Λοιπές κατηγορίες	0,00	0,00	0,00
Μέγιστη αποζημίωση στη χρήση	0,00	0,00	0,00