

Πληροφορίες εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας Universal Asset Management ΑΕΠΕΥ, τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους, δημοσιοποιούμενες σε εφαρμογή της απόφασης 9/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 9/572/23.12.2010 και την απόφαση 26/606/22.12.2011.

ΚΑΛΛΙΘΕΑ, 29/02/2016

**ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ
9/459/27.12.2007 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ
ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΟΠΩΣ ΑΥΤΗ ΕΧΕΙ
ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΕΙ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ
9/572/23.12.2010 ΚΑΙ 26/606/22.12.2011**

1. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρία Universal Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. «εφεξής η Εταιρία» είναι υπεύθυνη για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στα πλαίσια της οποίας καθορίζονται στόχοι ως προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, ανάλογα με τους κινδύνους που αναλαμβάνει σύμφωνα με τις υπηρεσίες που παρέχει, και για τις οποίες έχει αδειοδοτηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Εφαρμόζεται έτσι ώστε να καλύπτει όλους τους πιθανούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία.

Οι στόχοι και τα χαρακτηριστικά της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων είναι:

- α) κάλυψη των κινδύνων της Εταιρίας όπως αυτοί ορίζονται στο άρθρο 72 του Ν. 3601/2007 για τους οποίους υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση,
- β) κάλυψη ενδεχομένων κινδύνων σχετικώς με την επιχείρηση (π.χ. κίνδυνος κερδοφορίας, ρευστότητας κλπ.),
- γ) κάλυψη εξωτερικών κινδύνων (π.χ. συστημικός κίνδυνος κλπ.).

Η Εταιρία υπολογίζει τα αναγκαία για την κάλυψη των κινδύνων Ίδια Κεφάλαια της με άθροιση των επί μέρους πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε διακριτό κίνδυνο.

Η Εταιρία διαθέτει Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αρμόδιο 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. Αναλυτικά οι πολιτικές και οι διαδικασίες αυτές περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας, κεφάλαιο Διαχείρισης Κινδύνων σελ.27, και κρίνονται επαρκείς.

Η εφαρμογή και τήρηση της πολιτικής αυτής πραγματοποιείται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με το Λογιστήριο, και επαναξιολογείται τουλάχιστον μία φορά ανά έτος.

Πολιτική της Εταιρίας είναι να εξασφαλίζει τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης ώστε να διασφαλίζεται η αντιμετώπιση κάθε κινδύνου που αναλαμβάνει σε σχέση με την στρατηγική ανάπτυξής της και των υπηρεσιών που παρέχει.

Το Λογιστήριο της Εταιρίας είναι επιφορτισμένο με την παρακολούθηση της Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας κατά την 31/12/2015 ανέρχεται σε 37.61 %, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα με ημερομηνία 31/12/2015 υπολογίστηκε ως εξής:

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	27,303
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	72,604
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	37,61%

Οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κινδύνους είναι οι εξής :

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν συνεργαζόμενη Εταιρία αδυνατεί είτε να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που της οφείλει όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα είτε να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις.

Κίνδυνος αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς αφορά στις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Εταιρίας και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό. Στον Κίνδυνο Αγοράς περιλαμβάνεται ο Κίνδυνος Ειδικής Διαπραγμάτευσης, ο οποίος προέρχεται από τις θέσεις της Εταιρίας που προκύπτουν με σκοπό την διαπραγμάτευση ή την αντιστάθμιση κινδύνων σχετιζόμενων με την παροχή των υπηρεσιών Ειδικής Διαπραγμάτευσης. Ακόμη, στοιχεία που φέρουν κίνδυνο αγοράς μπορούν να είναι οι θέσεις που η Εταιρία κατέχει με σκοπό τη βραχυπρόθεσμη συναλλαγή για την επίτευξη κέρδους.

Η Εταιρία δεν παρέχει υπηρεσίες Ειδικής Διαπραγμάτευσης και δεν διενεργεί επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το αρ.2 παρ.18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο:

- α) ο νομικός κίνδυνος και ιδίως ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρίας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους,
- β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της Εταιρίας,
- γ) η διακοπή της δραστηριότητας ή η δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής,
- δ) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν στην οργάνωση και στην λειτουργία της Εταιρίας και
- ε) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Στόχος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί ο σχεδιασμός ενός συστήματος ελέγχου και διαδικασιών που να περιορίζουν τον κίνδυνο να συμβούν και να μην αποκαλυφθούν έγκαιρα σημαντικά λάθη ή ανωμαλίες, και αυτό αφορά ευρύτερα, το σύνολο των κινδύνων.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός, βάσει του οποίου λειτουργεί η Εταιρία, περιγράφει λεπτομερώς τις διαδικασίες κάθε τμήματος ώστε να εξασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του και υιοθετεί μηχανισμούς ελέγχου για την αποφυγή δυσλειτουργιών και διαδικασίες αντιμετώπισης λαθών.

Η Εταιρία επίσης διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των πληροφορικών της συστημάτων, όπως:

- καθημερινή λήψη back up αρχείων τα οποία φυλάσσονται σε εξωτερικό δίσκο σε ασφαλές σημείο που την εξασφαλίζει σε περιπτώσεις φυσικής καταστροφής ή παράνομης ενέργειας,
- εξουσιοδοτημένη πρόσβαση χρηστών στα ηλεκτρονικά αρχεία,
- η προμήθεια κατάλληλου λογισμικού που προστατεύει τα ηλεκτρονικά της συστήματα από επεμβάσεις εξωτερικών χρηστών.

Για τις περιπτώσεις διακοπής ηλεκτρικού ρεύματος, η Εταιρία έχει προμηθευτεί σύστημα αδιάλειπτης παροχής ηλεκτρικού ρεύματος (UPS) το οποίο είναι τοποθετημένο στο server και λειτουργεί υποστηρικτικά σε περίπτωση διακοπής της ηλεκτροδότησης

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής και ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, στο πλαίσιο τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιούν, καταγράφουν και κατηγοριοποιούν τα γεγονότα που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο, εντοπίζουν τα «κενά» στις διαδικασίες και στους μηχανισμούς ελέγχου που επέτρεψαν να συμβεί κάποιο λάθος, ενημερώνουν τη διοίκηση και προτείνουν τροποποιήσεις του Εσωτερικού Κανονισμού.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση 6/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου». Η ανάλυση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρίας είναι η ακόλουθη:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ			
Περιγραφή	ΧΡΗΣΗ 2012	ΧΡΗΣΗ 2013	ΧΡΗΣΗ 2014
Διαφορά Εσόδων Εξόδων:	0,0	0,0	0,0
Μέσος Όρος Τριών Ετών (Απόλυτη Τιμή) :	0,0		
X 15 % =	0,0		
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ :	12,5	0,0	0,0

Από την παραπάνω ανάλυση αποτυπώνεται πως ο Λειτουργικός Κίνδυνος της Εταιρίας ανέρχεται σε 0,00 €. Κατά συνέπεια η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση ανέρχεται σε 0,00 €.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι χρηματοοικονομικός κίνδυνος και δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Ο έλεγχος του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών και υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος αυτός διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με την εβδομαδιαία πρόβλεψη των αναγκών των επόμενων ημερών – μηνών και του καθώς και του προϋπολογισμού των ταμειακών ροών τόσο σε μηνιαία όσο και σε ετήσια βάση.

Η Εταιρία λόγω της κρίσης που επικρατεί στην αγορά είναι σε θέση να προβαίνει σε διαρθρωτικές αλλαγές που αφορούν στην λειτουργία της διαμορφώνοντας χαμηλότερες υποχρεώσεις που επιφέρουν άμεση βελτίωση της ρευστότητας. Επιπλέον μελετά εναλλακτικά σενάρια για τον κίνδυνο ρευστότητας και η διοίκηση ενημερώνεται τακτικά τα αρμοδία στελέχη της. Επίσης μελετά και αξιολογεί τη δυνατότητα των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους προς αυτήν.

Κίνδυνος Κεφαλαίων

Το Λογιστήριο παρακολουθεί συστηματικά τόσο το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων όσο και των Ταμειακών Ροών της Εταιρίας και όποτε χρειαστεί, η Διοίκηση λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα ανάλογα με τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες. Τα κεφάλαια της ΑΕΠΕΥ για εποπτικούς σκοπούς υπολογίζονται με βάση την Απόφαση 2/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως αυτή τροποποιήθηκε με την 2/572/23.12.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και περιλαμβάνουν:

- Τα βασικά ίδια κεφάλαια, δηλαδή το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά, τα προτεινόμενα μερίσματα και τα αποτελέσματα εις νέον. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρείται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού καθώς και άλλες εποπτικές προσαρμογές, όπως η συμμετοχή της Εταιρίας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν δανειακά κεφάλαια μειωμένης εξασφάλισης και αποθεματικά επανεκτίμησης.

Κίνδυνος κερδοφορίας

Η Εταιρία ελέγχει και αξιολογεί το επίπεδο και την δομή των λειτουργικών της εσόδων και εξόδων καθώς και των κερδών ή των ζημιών της, έτσι ώστε να παρακολουθείται το επίπεδο στο οποίο διαμορφώνεται η κεφαλαιακή της επάρκεια. Επιπλέον γίνονται προσπάθειες ανάπτυξης της Εταιρίας και αναζήτησης νέων πελατών για την παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που έχει λάβει η Εταιρία από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με σκοπό την αύξηση των εσόδων.

Υπολοιπόμενος κίνδυνος

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης στον υπολογισμό του υπολοιπόμενου κινδύνου σύμφωνα με την μέχρι σήμερα δραστηριότητά της.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης αναφέρεται:

- Στο ενδεχόμενο ζημιών από επένδυση της Εταιρίας σε αξιόγραφα / χαρτοφυλάκια με κοινά χαρακτηριστικά, με ενδεχόμενα σωρευτικά αρνητικά αποτελέσματα
- Στο ενδεχόμενων ζημιών από τη χρήση εξασφαλίσεων με κοινά χαρακτηριστικά, με ενδεχόμενα σωρευτικά αρνητικά αποτελέσματα
- Στο ενδεχόμενο ζημιών από την ύπαρξη μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή έναντι αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά

Η Εταιρία δεν διενεργεί επενδύσεις για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες. Επιπλέον, σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της, δεν κατέχει χρήματα ή τίτλους πελατών, συνεπώς ο έλεγχος διασποράς των χαρτοφυλακίων, η παρακολούθηση των ομάδων συνδεδεμένων

πελατών, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός και ο διακανονισμός τίτλων των συναλλαγών των πελατών της Εταιρίας γίνεται από τις συνεργαζόμενες ΑΕΠΕΥ – Τράπεζες.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η πλειονότητα των εμπορικών συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται σε Ευρώ. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

Κανονιστικός & Νομικός Κίνδυνος

Ο εν λόγω κίνδυνος πηγάζει: α) από τις μεταβολές στο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τις αγορές, τις συναλλαγές σε αυτές τις αγορές ή τη φορολόγησή τους, β) από αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων λόγω νομικών προβλημάτων κλπ. Αυτό μπορεί να συμβεί από ενδεχόμενη εσφαλμένη νομική εκτίμηση αλλά και αβεβαιότητας δικαίου, που προκύπτει ιδίως λόγω ασαφών, αόριστων και γενικών νομοθετικών διατάξεων. Έτσι μπορεί να κριθούν συμβάσεις ή άλλες συμφωνίες ανίσχυρες, με δυσμενείς οικονομικές επιπτώσεις στους συμβαλλόμενους, γ) από παραλείψεις, ασάφειες ή άλλα ελαττώματα των συμβάσεων.

Η συνεχής παρακολούθηση του τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων ως προς την συμμόρφωση της Εταιρίας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τις αποφάσεις της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) καθώς και η συνεργασία της Εταιρίας με νομικούς συμβούλους που ειδικεύονται σε χρηματοοικονομικά θέματα θέτουν το πλαίσιο προστασίας της Εταιρίας από τους παραπάνω κινδύνους

Κίνδυνος Διακανονισμού

Συνιστά ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσήκουσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων που συμμετέχουν σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, π.χ. όταν το ένα εκ των συναλλασσόμενων μερών δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πουλήσει και οφείλει να παραδώσει ή επί αγοράς όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα. Ο κίνδυνος αυτός βασίζεται στην εύρυθμη λειτουργία των μελών της οργανωμένης αγοράς μέσω των οποίων εκτελούνται και εκκαθαρίζονται οι συναλλαγές. Σημειώνεται ότι η Εταιρία, σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της, δεν κατέχει χρήματα ή τίτλους πελατών, συνεπώς ο χρηματικός διακανονισμός και ο διακανονισμός τίτλων των συναλλαγών των πελατών της Εταιρίας γίνεται από τις συνεργαζόμενες ΑΕΠΕΥ – Τράπεζες.

Συστημικός Κίνδυνος

Η αδυναμία ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή μιας ΑΕΠΕΥ να εκπληρώσει ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις της δύναται να προκαλέσει την αδυναμία και άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή ΑΕΠΕΥ να εκπληρώσουν με τη σειρά τους τις δικές τους υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες. Δημιουργείται έτσι κίνδυνος αλυσιδωτών αντιδράσεων (domino effect), ιδίως στο πλαίσιο λειτουργίας των συστημάτων πληρωμών και εκκαθάρισης συναλλαγών επί τίτλων, σε σειρά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και ΑΕΠΕΥ. Η δραστηριοποίηση οποιασδήποτε εταιρίας στον χρηματοοικονομικό κλάδο την εκθέτει, επομένως, στον συστημικό κίνδυνο, ο οποίος όμως δεν μπορεί να αντιμετωπιστεί από κάθε εταιρία ξεχωριστά, με δικούς της χειρισμούς.

Κίνδυνος φήμης

Ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σε συνεργασία με τον υπεύθυνο του Τμήματος Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών απαντούν σε ενδεχόμενα παράπονα πελατών και συνεργατών, παρακολουθούν και ελέγχουν την σωστή και σύννομη λειτουργία της Εταιρίας ώστε να αποφεύγονται δυσφημιστικές αναφορές στο όνομά της.

2. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση την παράγραφο 2 του Παραρτήματος 1 της 9/459/27.12.2010 και της τροποποίησής της βάσει του άρθρου 2 της απόφασης 9/572/23.12.2010 και την απόφαση 26/606/22.12.2011 και αφορούν την Ανώνυμη Εταιρία Universal Asset Management ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Καλλιθέα. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές Εταιρίες ούτε συνδεδεμένες Εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

3. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα κεφάλαια της ΑΕΠΕΥ για εποπτικούς σκοπούς με βάση την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007 όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 2/572/23.12.2010 και την απόφαση 29/606/.22.12.2011, αναλύονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες (με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων της απόφασης 2/572/23.12.2010):

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 όπως η συμμετοχή της Εταιρίας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Ο παρακάτω Πίνακας παρουσιάζει την κατάσταση των Ιδίων κεφαλαίων της ΑΕΠΕΥ στις 31 Δεκεμβρίου 2015:

Α01: ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

1	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε.	27,30
1.1	ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	27,30
1.1.1	Κεφάλαια (εποπτικά αναγνωριζόμενα)	129,00
1.1.1*	εκ των οποίων: Υβριδικοί τίτλοι εντός του ισχύοντος ορίου	0,00
1.1.1****	εκ των οποίων: προνομιούχες μετοχές που παρέχουν ισοδύναμα δικαιώματα με τους κοινούς μετόχους	
1.1.1.1	Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	100,00
1.1.1.2	(-) Ίδιες μετοχές	0,00
1.1.1.3	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00
1.1.1.4	Στοιχεία εξομοιούμενα με μετοχικό κεφάλαιο	29,00
1.1.2	Αποθεματικά (εποπτικά αναγνωριζόμενα)	(61,70)
1.1.2.1	Αποθεματικά	0,00
1.1.2.1.01	Αποθεματικά και Αποτελέσματα εις νέον (συμπεριλαμβανομένων των διαφορών αναπροσαρμογής)	0,00
1.1.2.1.02	(-) Μέρος των Αποθεματικών που μεταφέρεται στις διαφορές αναπροσαρμογής	0,00
1.1.2.2	Δικαιώματα μειοψηφίας	0,00
1.1.2.2*	εκ των οποίων: Υβριδικοί τίτλοι εντός του ισχύοντος ορίου	0,00

1.1.2.2***02	εκ των οποίων: Έμμεσες εκδόσεις υβριδικών τίτλων μη καθορισμένης διάρκειας, χωρίς κίνητρο για εξαγορά	
1.1.2.2***03	εκ των οποίων: Έμμεσες εκδόσεις υβριδικών τίτλων καθορισμένης διάρκειας ή με κίνητρο για εξαγορά	
1.1.2.2***04	εκ των οποίων: Έμμεσες εκδόσεις υβριδικών τίτλων (grandfathered) χωρίς κίνητρο για εξαγορά	
1.1.2.2***05	εκ των οποίων: Έμμεσες εκδόσεις υβριδικών τίτλων (grandfathered) με κίνητρο για εξαγορά	
1.1.2.2.01	Δικαιώματα Μειοψηφίας (συμπεριλαμβανομένων των διαφορών αναπροσαρμογής)	0,00
1.1.2.2.02	(-) Μέρος των Δικαιωμάτων Μειοψηφίας που μεταφέρεται στις διαφορές αναπροσαρμογής	0,00
1.1.2.2.03	(-) Προσαρμογή στα Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00
1.1.2.3	Ελεγμένα ενδιάμεσα κέρδη (η ενδιάμεση, από την αρχή της χρήσης μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, περίοδος είναι κερδοφόρα και έχει ελεγχθεί ή επισκοπηθεί από εξωτερικούς ελεγκτές)	0,00
1.1.2.3.01	Ελεγμένα κέρδη περιόδου (σωρευτικά) μείον την πρόβλεψη ενδιάμεσου μερίσματος	0,00
1.1.2.3.02	(-) Μέρος των ελεγμένων ενδιάμεσων αποτελεσμάτων που μεταφέρεται στις διαφορές αναπροσαρμογής	0,00
1.1.2.4α	(-) Μη ελεγμένα ενδιάμεσα αποτελέσματα (η ενδιάμεση περίοδος κερδοφόρα ή ζημιογόνα δεν έχει ελεγχθεί ή επισκοπηθεί)	(61,70)
1.1.2.4α.01	Αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) περιόδου που δεν έχει ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της ΑΕΠΕΥ μείον την πρόβλεψη ενδιάμεσου μερίσματος	(61,70)
1.1.2.4α.02	(-) Μέρος του ανέλεγκτου αποτελέσματος περιόδου που μεταφέρεται στις διαφορές αναπροσαρμογής	0,00
1.1.2.4β	Ελεγμένες ενδιάμεσες ζημίες (δηλαδή η ενδιάμεση, από την αρχή της χρήσης μέχρι την ημερομηνία αναφοράς περίοδος είναι ζημιογόνα και έχει ελεγχθεί ή επισκοπηθεί)	0,00
1.1.2.4β.01	(-) Ζημίες (σωρευτικές) περιόδου που έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές του ΠΙ μείον την πρόβλεψη ενδιάμεσου μερίσματος	0,00
1.1.2.4β.02	Μέρος των ελεγμένων ενδιάμεσων αποτελεσμάτων που μεταφέρεται στις διαφορές αναπροσαρμογής	0,00
1.1.2.5	(-) Καθαρά κέρδη από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	0,00
1.1.2.6	Διαφορές Αναπροσαρμογής που αναγνωρίζονται εποπτικά ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.1.2.6.01	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	0,00
1.1.2.6.02	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας των διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	0,00
1.1.2.6.03	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των διαθεσίμων προς πώληση ομολογιακών τίτλων και δανείων	0,00
1.1.2.6.04	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας των διαθεσίμων προς πώληση ομολογιακών τίτλων και δανείων	0,00
1.1.2.6.05	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των λοιπών διαθεσίμων προς πώληση τίτλων	
1.1.2.6.06	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας των λοιπών διαθεσίμων προς πώληση τίτλων	

1.1.2.6.07	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που οφείλονται σε διαφοροποίηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Α.Ε.Π.Ε.Υ. (own credit risk)	0,00
1.1.2.6.08	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που οφείλονται σε διαφοροποίηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Α.Ε.Π.Ε.Υ. (own credit risk)	0,00
1.1.2.6.09	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας από αντιστάθμιση με τη μέθοδο των ταμειακών ροών	0,00
1.1.2.6.10	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας από αντιστάθμιση με τη μέθοδο των ταμειακών ροών	0,00
1.1.2.6.11	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα	0,00
1.1.2.6.12	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας των επενδύσεων σε ακίνητα	0,00
1.1.2.6.13	Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00
1.1.2.6.14	Εποπτική προσαρμογή των διαφορών αναπροσαρμογής της αξίας των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00
1.1.2.6.15	Σωρευτικό έλλειμμα προγρ/των καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους	
1.1.2.6.16	Εποπτική προσαρμογή του σωρευτικού ελλείμματος προγρ/των καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους	
1.1.3	Κεφάλαια για γενικούς κινδύνους	0,00
1.1.4	Λοιπά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.1.4.1α.	Υβριδικοί τίτλοι που αποτελούν άμεσες εκδόσεις του Π.Ι ή καταχωρούνται λογιστικά στις Υποχρεώσεις	0,00
1.1.4.1α.01	Υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης	
1.1.4.1α.02	Υβριδικοί τίτλοι μη καθορισμένης διάρκειας, χωρίς κίνητρο για εξαγορά	
1.1.4.1α.03	Υβριδικοί τίτλοι καθορισμένης διάρκειας ή με κίνητρο για εξαγορά	
1.1.4.1α.04	Υβριδικοί τίτλοι (grandfathered) χωρίς κίνητρο για εξαγορά	
1.1.4.1α.05	Υβριδικοί τίτλοι (grandfathered) με κίνητρο για εξαγορά	
1.1.4.3	Προσαρμογές που αφορούν την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ	
1.1.4.4	Λοιπά	
1.1.5	(-) Λοιπά αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(40,00)
1.1.5.1	(-) Υπεραξία	
1.1.5.1α	(-) Άυλα πάγια στοιχεία	0,00
1.1.5.1β	(-) Θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων	
1.1.5.1γ	(-) Αξία συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	(40,00)
1.1.5.2	(-) Ποσά υβριδικών τίτλων και προνομιούχων μετοχών που υπερβαίνουν το όριο αναγνώρισης	0,00
1.1.5.2α.01	(-) Ποσά υβριδικών τίτλων οι οποίοι μετατρέπονται υποχρεωτικά σε κοινές μετοχές σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης που υπερβαίνουν το όριο αναγνώρισης	
1.1.5.2α.02	(-) Ποσά υβριδικών τίτλων μη καθορισμένης διάρκειας, χωρίς κίνητρο για εξαγορά που υπερβαίνουν το όριο αναγνώρισης	
1.1.5.2α.03	(-) Ποσά υβριδικών τίτλων καθορισμένης διάρκειας ή με κίνητρο για εξαγορά που υπερβαίνουν το όριο αναγνώρισης	
1.1.5.2α.04	(-) Ποσά υβριδικών τίτλων (grandfathered) που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης	

1.1.5.4	(-) Λοιπές προσαρμογές αφαιρετικού χαρακτήρα	0,00
1.1.5.4.1	(-) Αποθεματικό αναπροσαρμογής παγίων στην εύλογη αξία κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ	0,00
1.1.5.4.2	(-) Λοιπά	0,00
1.2	ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,00
1.2.1	Κύρια Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.2.1.1	Ποσά Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης και μεταφέρονται στα Κύρια Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.2.1.2	Διαφορές Αναπροσαρμογής που μεταφέρονται από τα Βασικά στα Κύρια Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια λόγω εποπτικών προσαρμογών	0,00
1.2.1.2.01	Εποπτική προσαρμογή στις διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των διαθέσιμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	0,00
1.2.1.2.02	Προσαρμογή στις διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας των λοιπών διαθέσιμων προς πώληση τίτλων	
1.2.1.2.03	Εποπτική προσαρμογή στις διαφορές αναπροσαρμογής των επενδύσεων σε ακίνητα	0,00
1.2.1.2.04	Εποπτική προσαρμογή στις διαφορές αναπροσαρμογής των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0,00
1.2.1.2.05	Εποπτική προσαρμογή του σωρευτικού ελλείμματος προγρ/των καθορισμένων παροχών προς τους εργαζομένους	
1.2.1.3	Αποθεματικά αποτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων	0,00
1.2.1.4	Προβλέψεις με την τυποποιημένη προσέγγιση για θέσεις που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο	
1.2.1.5	Λοιπά	0,00
1.2.1.6	Τίτλοι και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αόριστης διάρκειας	0,00
1.2.1.7	Πλεόνασμα προβλέψεων με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων	0,00
1.2.1.8	Άλλα στοιχεία Κύριων Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.2.2	Πρόσθετα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.2.2.1	Δεσμεύσεις μελών συνεταιριστικών τραπεζών	
1.2.2.2	Τίτλοι και Προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος	0,00
1.2.2.3	Δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ορισμένης διάρκειας	0,00
1.2.2.4	Άλλα στοιχεία Πρόσθετων Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.2.2.5	(-) Ποσά που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης στα Πρόσθετα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.2.3	(-) Αφαιρετικά στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.2.3.1	(-) Ποσά που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης στα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.2.3.2	(-) Λοιπά αφαιρετικά στοιχεία	0,00
1.3	(-) Στοιχεία που αφαιρούνται από τα Βασικά και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
1.3.T1*	εκ των οποίων: (-) αφαιρετικά των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.3.T2*	(-) αφαιρετικά των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
1.3.1	(-) Μετοχές ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων ποσοστού άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών	0,00
1.3.2	(-) Λοιπών πλην μετοχών στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η ΑΕΠΕΥ συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10%	0,00

1.3.3	(-) Ποσό μετοχών και λοιπών στοιχείων ιδίων κεφαλαίων σε ιδρύματα και χρηματοδοτικά ιδρύματα που υπερβαίνει το όριο (10%) και στα οποία η ΑΕΠΕΥ κατέχει μετοχές ποσοστού κάτω του 10% των ιδίων κεφαλαίων τους	0,00
1.3.4	(-) Συμμετοχές σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρίες χαρτοφυλακίου	0,00
1.3.5	(-) Λοιπά πλην μετοχών στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και ασφαλιστικών εταιριών στα οποία η ΑΕΠΕΥ έχει συμμετοχή (άνω του 20%)	0,00
1.3.6	(-) Ποσά που σχετίζονται με τη "διπλή μόχλευση" (Double gearing)	0,00
1.3. ΜΧΑ	<u>Πληροφοριακό στοιχείο:</u> Ίδια κεφάλαια επί των οποίων υπολογίζεται το όριο για τα ΜΧΑ όταν δεν χρησιμοποιούνται πρόσθετα κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς και για τον υπολογισμό των ορίων των συμμετοχών σε επιχειρήσεις εκτός του χρηματοπιστωτικού τομέα	27,30
1.3.7	(-) Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων που δεν περιλαμβάνονται στο σταθμισμένο ενεργητικό	0,00
1.3.8	(-) Ανεπάρκεια προβλέψεων σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ)	0,00
1.3.9	(-) Συμμετοχές σε επιχειρήσεις εκτός χρηματοπιστωτικού τομέα (15%-60%)	0,00
1.3.10	(-) Αξία Χρεωστικών Υπολοίπων που προκύπτει από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάρισή τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους	0,00
1.3.11	(-) Άλλα αφαιρετικά στοιχεία	0,00
1.4	ΣΥΝΟΛΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε.	27,30
1.5	ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε.	0,00
1.6	ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	0,00
1.6.1	Ποσά των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης και μεταφέρονται στα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς	0,00
1.6.2	Καθαρά κέρδη του χαρτοφυλακίου συναλλαγών	
1.6.3	Βραχυπρόθεσμα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0,00
1.6.4	(-) μη ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία	
1.6.5	(-) Ποσά των Ιδίων Κεφαλαίων που υπερβαίνουν τα όρια αναγνώρισης για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς	0,00
1.6. ΜΧΑ	<u>Πληροφοριακό στοιχείο:</u> Ίδια κεφάλαια επί των οποίων υπολογίζεται το όριο για τα ΜΧΑ όταν χρησιμοποιούνται πρόσθετα κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς	27,30
1.6.6	(-) Αφαιρετικά στοιχεία	0,00
1.6.7	(-) Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς που δεν έχουν χρησιμοποιηθεί	0,00
1.7	(-) ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	0,00
1.7.1	(-) Άλλα αφαιρετικά στοιχεία	0,00
1.7.2	(-) Συμμετοχές σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις	0,00
1.8	Πληροφοριακά στοιχεία:	
1.8.1	Πλεόνασμα (+) / Ανεπάρκεια (-) προβλέψεων με ΠΕΔ	0,00
1.8.1.1	Προβλέψεις σύμφωνα με ΠΕΔ	0,00

1.8.1.1*	εκ των οποίων: Συλλογικές προβλέψεις	0,00
1.8.1.1**	εκ των οποίων: Εξατομικευμένες προβλέψεις	0,00
1.8.1.1***	εκ των οποίων: Λοιπές προβλέψεις	0,00
1.8.1.2	(-) Εκτίμηση Αναμενόμενης Ζημίας σύμφωνα με ΠΕΔ	0,00
1.8.2	Συνολικό ποσό κεφαλαίων μειωμένης εξασφάλισης	0,00
1.8.3	Ελάχιστο αρχικό απαιτούμενο κεφάλαιο	0,00

4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Παρακάτω εκτίθενται πληροφορίες σχετικά με το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρίας.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για σκοπούς Λειτουργικού Κινδύνου.

Το κεφάλαιο που κρίθηκε αναγκαίο από την Εταιρία με ημερομηνία αναφοράς τις 31 Δεκεμβρίου 2015 είχε ως εξής :

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την Εταιρία ανήλθε στο ποσό των 0,00 €. Ως εκ τούτου και με βάση την 4/459/27.12.2007 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, ανήλθαν στο ποσό των 0,00 €.

Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρία παρουσίασε Πιστωτικό Κίνδυνο ύψους 0,00 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 ανερχόντουσαν σε 0,00 €.

Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρία παρουσίασε Λειτουργικό Κίνδυνο ύψους 0,00 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 ανερχόντουσαν σε 0,00 €.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενου κεφαλαίου για τους σκοπούς του υπολογισμού του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 0,00 € όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Κίνδυνος	Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
Αγοράς	0,00	0,00
Πιστωτικός	0,00	0,00
Λειτουργικός	0,00	0,00
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου	0,00	0,00

5. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

5.1. Γενικές Υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον πιστωτικό κίνδυνο

5.1.1. Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί είτε να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που της οφείλει όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα είτε να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από τη διαχείριση των διαθέσιμων της που τοποθετούνται στις Τράπεζες. Μπορεί δηλαδή να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία η Εταιρία τοποθετεί τα διαθέσιμα της σε καταθέσεις όψεως.

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

1. Η Εταιρία κατά την τοποθέτηση των διαθέσιμων της προκειμένου να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου προβαίνει στην επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα.

2. Για την αποτελεσματικότερη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει συνεχής παρακολούθηση των συνθηκών της αγοράς έτσι ώστε όταν κριθεί αναγκαίο να υιοθετούνται περιορισμοί σχετικά με την ανάληψη δραστηριοτήτων, ανάλογα με την εκτίμηση του κινδύνου που θα αναληφθεί και τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς.

Το Λογιστήριο, τέλος, σχηματίζει στον ισολογισμό προβλέψεις απομείωσης για απαιτήσεις που ενδέχεται να μην εισπραχθούν. Η προσεκτική διαχείριση της έκθεσης της Εταιρίας σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς παραμένει πάντοτε ως προτεραιότητα.

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 κλάσεις ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρίας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2015 :

Κλάσεις ανοιγμάτων και σταθμισμένα ποσά βάσει Τυποποιημένης Μεθόδου

Κατηγορία Ανοίγματος	Ανοιγμα	Σταθμισμένο Ανοιγμα	Ελάχιστη Κεφ. Απ.
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0,00	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά των ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	3,189	1,595	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	7,89	7,89	1,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	0,00	0,00	0,00
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	23,12	23,12	2,00

Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	-	-	-
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	0,00	0,00	0,00
Σύνολα	34,199	32,605	3,00

5.1.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Τα κριτήρια της παρακάτω γεωγραφικής κατανομής έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2015 η κατανομή είχε ως εξής :

Γεωγραφική κατανομή κατηγοριών ανοιγμάτων

Κατηγορία Ανοίγματος	Συνολικό Ποσό €	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή τραπεζών	0,00	0,00		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή τραπεζών Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	3,189	3,189		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	7,89	7,89		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά των Πελατών Λιανικής	0,00	0,00		
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	23,12	23,12		
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	-	-		
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	-	-		
Σύνολα	34,199	34,199		

5.1.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο

Οι κατωτέρω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2015 η ανάλυση είχε ως εξής:

Ανάλυση κατηγοριών ανοιγμάτων ανά Κλάδο

Κατηγορία Ανοίγματος	Συνολικό Ποσό Ανοίγματος	Ιδρύματα	Ιδιώτες
Απαιτήσεις, ή εχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή τραπεζών	0,00	0,00	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	3,189	3,189	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	7,89	7,89	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά των Πελατών Λιανικής	-		-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23,12	23,12	
Σύνολα	34,199	34,199	0,00

5.1.6 και 5.1.7 Ανάλυση των διαφορών κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

Συνοπτική λογιστική κατάσταση της 31/12/2015 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις					21,90	21,90
Άυλα περιουσιακά στοιχεία						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις						
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις				42,00		42,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση						
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού				42,00	21,90	63,90
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία						
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	7,88					7,88
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων						
Λοιπές Απαιτήσεις	11,88					11,88
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία νεργητικού Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3,29					3,29
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	23,05					23,05

5.1.8 Τα ποσά των επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές είναι τα εξής:

Κατηγορία Ανοίγματος	Σε καθυστέρηση		Επισφαλή	Προβλέψεις
	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	-	-	-	-
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	-	-	-	-
Σύνολα				

5.1.9 Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων που είχαν διαγραφεί και καταχωρηθεί απευθείας στα αποτελέσματα.

5.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη Βασιλεία II, η οποία καθορίζει τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του ύψους των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τον πιστωτικό κίνδυνο: την Τυποποιημένη Μέθοδο, την Απλή και την Αναβαθμισμένη Μέθοδο των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

Στην Τυποποιημένη Μέθοδο που χρησιμοποιεί η ΑΕΠΕΥ για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων, και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης, που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου οι καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ - External Credit Assessment Institutions/ECAI) που έχουν αναγνωριστεί είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services και Moody's Investor Service.

Για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων, χρησιμοποιείται η πιστοληπτική διαβάθμιση της έκδοσης και εν απουσία αυτής του εκδότη.

Η χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ΕΟΠΑ για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης και των κεφαλαιακών απαιτήσεων συμμορφώνεται με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών, αφού έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τρόπο συνεπή για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή τη κλάση και θα χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια. Τέλος, αφού βρεθεί η αξιολόγηση των επιλέξιμων ΕΟΠΑ γίνεται αντιστοίχιση σε βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με την Απόφαση 250/4/25.9.2007 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων.

5.3 Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

Η Εταιρία 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 έχει λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή την μετάβαση σε αυτήν.

Η εν λόγω μέθοδος θα εφαρμοστεί κατόπιν της αναγκαίας συλλογής στοιχείων και επισκόπησής τους σε συνεννόηση και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

6. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Η πολιτική της Εταιρίας είναι όπως το ύψος των απαιτήσεων από τις συνεργαζόμενες εταιρίες να μην ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης των υποχρεώσεων προς το προσωπικό, τους προμηθευτές και τους συνεργάτες της Εταιρίας. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία δεν παρέχει πιστώσεις σε πελάτες έτσι ώστε να χρειάζεται να εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

7. Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου η Εταιρία τηρεί τα διαθέσιμα της σε τραπεζικούς λογαριασμούς ύψους έτσι ώστε να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου προβαίνοντας σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα.

Ειδικότερα η Εταιρία 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 αναλυτικών ορίων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές

διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται και οποιοσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας. Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της Εταιρίας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

8. Πολιτική αποδοχών

Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει όλες τις εσωτερικές διαδικασίες και πρακτικές που εφαρμόζει η Εταιρία με σκοπό την προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων. Περιλαμβάνει τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, ασκούν καθήκοντα ελέγχου, κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία.

Η Εταιρία αξιολογεί και καθορίζει με απόφαση του διοικητικού της συμβουλίου σε ετήσια βάση τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της. Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας, το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας και τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επαναξιολογεί την παρούσα πολιτική σε ετήσια βάση και προβαίνει σε αναθεώρηση αυτή όπου απαιτείται.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας κατά την πρώτη εφαρμογή της περιλαμβάνει τα κάτωθι πρόσωπα:

- Διευθύνων σύμβουλος
- Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου
- Εσωτερικός ελεγκτής

Ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα, σε αντάλλαγμα των παρεχόμενων από αυτά επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία – μετρητά. Οι αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Σταθερές είναι οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού, ενώ μεταβλητές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού ή από συμβατικούς όρους. Τυχόν επικουρικές πληρωμές ή παροχές, οι οποίες αποδίδονται χωρίς διακρίσεις στο προσωπικό, αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής της Εταιρίας και δεν παρέχουν κίνητρα για την ανάληψη κινδύνων, οπότε δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της παρούσας πολιτικής.

Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας διασφαλίζεται ότι:

- Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.
- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων ώστε να μην ενθαρρύνεται η ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρίας.
- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων συμμορφώνονται προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρίας όπως αυτά καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της

- Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων.
- Η Εταιρία κατά τη σύναψη κάθε σύμβασης με καλυπτόμενο πρόσωπο διαμορφώνει τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών. Οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό μέρος των συνολικών αποδοχών, ώστε να καθίσταται εφικτή η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές.

Για τη διαμόρφωση των μεταβλητών αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων λαμβάνονται υπόψη οι ετήσιοι στόχοι που θέτει η Εταιρία ανά καλυπτόμενο πρόσωπο, η υπηρεσιακή μονάδα στην οποία ανήκει και τα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρίας.

Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια όπως:

- Τα κέρδη της Εταιρίας
- Το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρία
- Η επίτευξη στόχων

Η αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται σε ετήσια βάση, όπου συμπληρώνεται ένας επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρίας. Ανεξάρτητα από τη συχνότητα καταβολής των μεταβλητών αμοιβών, εφόσον για μία περίοδο αμοιβών δεν επιτυγχάνονται οι απαιτούμενοι στόχοι, οι μεταβλητές αμοιβές καταβάλλονται στην επόμενη περίοδο με την προϋπόθεση ότι οι στόχοι επιτευχθούν σωρευτικά, εκτός αν άλλως αποφασίσει το ΔΣ της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται κατ' έτος προς κάθε είδους τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα σύμφωνα με το ετήσιο προϋπολογισμό της Εταιρίας. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Στις περιπτώσεις αμοιβών που υπολογίζονται επί τη βάσει προμηθειών, οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας. Στο κόστος αυτό περιλαμβάνονται όλα τα σχετικά έξοδα και αμοιβές, όπως ενδεικτικά έξοδα και αμοιβές που πληρώνονται σε τρίτους όπως τρίτες ΑΕΠΕΥ κ.α.

Η Εταιρία δικαιούται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται οι απαιτούμενοι από τη νομοθεσία δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη Καλυπτόμενου Προσώπου.

Με βάση τα ανωτέρω και με δεδομένο ότι το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών και ο τρόπος καταβολής τους δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση δεν εφαρμόζει τις υποπεριπτώσεις (ιδ) και (ιε) της παρ. 11.5 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης. Η μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων υπόκειται σε ετήσια επαναξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Τα Καλυπτόμενα Πρόσωπα απαγορεύεται να χρησιμοποιούν προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

Η Εταιρία εκτιμά ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών.

9. Κίνδυνος Αγοράς

Συνίσταται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου, λόγω μεταβολών των τιμών στην αγορά. Πολιτική της Εταιρίας είναι να μην έχει ανοιχτές θέσεις για ίδιο λογαριασμό σε μετοχές οι οποίες εκτίθενται σε διακυμάνσεις που μεταβάλλουν την αξία τους.

Τα ίδια διαθέσιμα είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως με στόχο την ελαχιστοποίηση των κινδύνων.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς της Εταιρίας στις 31/12/2015:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς 31/12/15	Ποσό σε χιλιάδες Ευρώ
1. Έναντι Κινδύνου Θέσης	0
2. Έναντι Κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών	0
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0
4. Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού/ Παράδοσης	0
5. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	0

10. Δραστηριότητες της Εταιρίας που επηρεάζονται από την τρέχουσα οικονομική κρίση και διαχείριση κινδύνου

Αν και η Εταιρία επηρεάζεται από την τρέχουσα δυσμενή οικονομική συγκυρία στην Ελλάδα ο αποτελεσματικός περιορισμός του κόστους λειτουργίας της περιορίζει σημαντικά τα ζημιόγωνα λειτουργικά αποτελέσματα.

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας τηρούνται σε καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα, ενώ η γενική ρευστότητα της Εταιρίας βρίσκεται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσιάζουν μείωση κυρίως λόγω των εξόδων ίδρυσης και εγκατάστασης.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας κυμαίνεται στο 37,61%. Το παρόν επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας κρίνεται ικανοποιητικό καθώς εξασφαλίζει την βιωσιμότητα της Εταιρίας ακόμα και σε περίπτωση επανάληψης ανάλογων ζημιόγων αποτελεσμάτων γεγονός που δεν θεωρείται πάντως πιθανόν.

Η εταιρία παρακολουθεί συστηματικά την πορεία των αποτελεσμάτων της και έχει επιτύχει την αποτελεσματική λειτουργία της με χαμηλό κόστος, ώστε να εκτιμά πως οι επιπτώσεις της τρέχουσας οικονομικής κρίσης αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά και οι προοπτικές για την συνέχεια εμφανίζονται θετικές.