

**Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο
CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ**

Αθήνα, 26/02/2020

Θέμα: Έκθεση αναφορικά με την εφαρμογή της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) και της Πολιτικής Αποδοχών της εταιρείας για το έτος 2019.

Κύριοι,

Σύμφωνα με την απόφαση 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι ΑΕΠΕΥ οφείλουν να τηρούν και να εφαρμόζουν Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ).

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της ΑΕΠΕΥ είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, την έγκριση την εφαρμογή και την περιοδική αξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ, στο πλαίσιο της οποίας καθορίζονται στόχοι ως προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, ανάλογοι με τους κινδύνους που αναλαμβάνει η ΑΕΠΕΥ.

Σκοπός της διαδικασίας αυτής είναι η εξασφάλιση ύπαρξης επαρκούς εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και εσωτερικής διαδικασίας ελέγχου της ΑΕΠΕΥ.

Συμπληρώνει την ανάλυση των βασικών κινδύνων (πιστωτικός, αγοράς, λειτουργικός) με το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ΑΕΠΕΥ, ανάλογα με το εύρος των δραστηριοτήτων της και συντελεί στη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής επάρκειας για την ανάπτυξή της και την διασφάλιση των συναλλαγών της.

Σύμφωνα με την απόφαση 8/459/27.12.2007, η εταιρεία μας με το από 20/02/2012 Πρακτικό του Δ.Σ της, ενέκρινε την επαναξιολογημένη Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ), λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της εταιρείας και τις υποδείξεις από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

1. ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1.1 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θεσπίζουν ρυθμίσεις για το διαχωρισμό των καθηκόντων και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», άρθρα 6 έως 8 και 21 έως 23 αντίστοιχα. Η CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ έχει θεσπίσει, ρυθμίσεις για το διαχωρισμό των καθηκόντων και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», άρθρα 6 έως 8 και 21 έως 23 αντίστοιχα και συγκεκριμένα:

1. Η εταιρεία μας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων :

(α) θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες λήψης αποφάσεων, καθώς και οργανωτική διάρθρωση που προσδιορίζει σαφώς και με τεκμηριωμένο τρόπο την ιεραρχική δομή και την κατανομή

λειτουργιών και αρμοδιοτήτων. Εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με συντονισμό μεταξύ τους και συχνές συναντήσεις αποτελούν βασικό άτυπο όργανο συντονισμού των βασικότερων εταιρικών θεμάτων.

(β) διασφαλίζει ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα γνωρίζουν τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται για την ορθή άσκηση των αρμοδιοτήτων τους,

(γ) θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλους μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες σε όλα τα επίπεδα,

(δ) χρησιμοποιεί προσωπικό με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί,

(ε) θεσπίζει και εφαρμόζει αποτελεσματική διαδικασία αναφορών και επικοινωνίας σε όλα τα κατάλληλα επίπεδα,

(στ) διατηρεί κατάλληλα και τακτικά αρχεία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και της εσωτερικής της οργάνωσης,

(ζ) διασφαλίζει ότι η τυχόν άσκηση διαφορετικών λειτουργιών από τα καλυπτόμενα πρόσωπα τους δεν εμποδίζει ούτε είναι πιθανό να εμποδίσει τα πρόσωπα αυτά να ασκήσουν οποιαδήποτε λειτουργία με επιμέλεια, εντιμότητα και επαγγελματισμό.

2) Η εταιρία μας θεσπίζει και εφαρμόζει συστήματα και διαδικασίες κατάλληλες για την διαφύλαξη της ασφάλειας, της ακεραιότητας και της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των σχετικών πληροφοριών.

3) Η εταιρία μας θεσπίζει και εφαρμόζει κατάλληλη πολιτική συνέχειας της επιχειρηματικής δραστηριότητας της που διασφαλίζει, σε περίπτωση διακοπής των συστημάτων και λειτουργιών της, τη διαφύλαξη των σημαντικότερων δεδομένων και τη συνέχεια των λειτουργιών της και τη διατήρηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ή, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, την έγκαιρη ανάκτηση αυτών των δεδομένων και λειτουργιών και την έγκαιρη αποκατάσταση της παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων της.

4) Η εταιρία μας θεσπίζει και εφαρμόζει διαδικασίες λογιστικής απεικόνισης οι οποίες της επιτρέπουν, όταν αυτό ζητείται από τις αρμόδιες αρχές, να υποβάλλει εγκαίρως σε αυτές οικονομικές εκθέσεις που απεικονίζουν την πραγματική και ακριβή εικόνα της χρηματοοικονομικής κατάστασης της και είναι σύμφωνες με όλα τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και κανόνες.

5) Η εταιρία μας παρακολουθεί και αξιολογεί τακτικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών που έχει θεσπίσει σύμφωνα με τις παραπάνω παραγράφους 1 έως 4 και λαμβάνει κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.

Κατά την διάρκεια του 2019 δεν διαπιστώθηκαν αδυναμίες που να επέβαλλαν τροποποιήσεις στις εγκεκριμένες πολιτικές της εταιρείας. Αντιθέτως, η Διοίκηση της εταιρίας, επαναξιολόγησε την εσωτερική διάρθρωση των υπηρεσιών και τμημάτων καθώς και την λειτουργικότητα των διαδικασιών με στόχο την βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών και την αποτελεσματικότερη οργάνωση των εργασιών.

Ειδικότερα, η εταιρεία εκτιμά πως οι δραστηριότητες της, την εκθέτουν στους ακόλουθους κινδύνους, για την διαχείριση των οποίων, θεσπίζει και εφαρμόζει τις ακόλουθες διαδικασίες και μεθόδους:

I. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων και μέθοδοι υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λιγότερο αποτελεσματικές απ' ότι αναμενόταν (υπολειπόμενος κίνδυνος) πρέπει να αντιμετωπίζεται και να ελέγχεται με γραπτά τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Η εταιρεία στο πλαίσιο διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου διαμορφώνει διαδικασίες και πολιτικές, απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του κινδύνου, οι οποίες εφαρμόζονται με τα ακόλουθα γενικά μέτρα:

α) Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τα ανοίγματα των πελατών της, καθώς και των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών, προκειμένου να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

Η εταιρεία αντιμετωπίζει τους συνδικαιούχους Κοινής Επενδυτικής Μεριδας, ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

β) Για την εκπλήρωση των νομίμων υποχρεώσεων της εταιρείας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της, η Υπηρεσία συνεργάζεται με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρείας (σε μετοχές και παράγωγα), καθώς και τα ρευστά διαθέσιμα της, προκειμένου, με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχομένων από την εταιρεία και των παρεχομένων σ' αυτήν πιστώσεων, να εξασφαλίζεται επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην εταιρεία.

γ) Στο πλαίσιο παροχής πίστωσης σε επενδύτη προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα η περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, όπως αυτές καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και αναλύονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας μας (Τμήμα 4^ο, Κεφάλαιο VII), όπου αναφέρονται αναλυτικά και τα κριτήρια που πρέπει να πληρούν οι πελάτες της εταιρείας, προκειμένου να τους παρασχεθεί πίστωση.

Ενδεικτικά αναφέρονται τα κάτωθι κριτήρια:

- Εξέταση του επενδυτικού προφίλ του υποψήφιου επενδύτη, για την διαπίστωση της δυνατότητας παροχής πίστωσης
- Έλεγχος της πληρότητας των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας, ώστε να διασφαλίζεται η παροχή πίστωσης μόνο σε πελάτες που κατέχουν επαρκή γνώση σχετικά με την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών με πίστωση
- Παροχή Πίστωσης μετά την σύναψη έγγραφης σύμβασης με τον πελάτη
- Παροχή από τον Πελάτη προς την εταιρεία Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας, το οποίο μπορεί να αποτελείται μόνο από κινητές αξίες αποδεκτές από την εταιρεία πριν λάβει την ορισθείσα πίστωση.

Για το έτος αναφοράς, η εταιρεία παρείχε στους πελάτες της την υπηρεσία Margin Account των Τραπεζών EFG EUROBANK ERGASIAS A.E και Τράπεζας Attica A.E. Οι πελάτες υπογράφουν ειδική προς τούτο σύμβαση με τις άνω Τράπεζες κι αφορούν σε περιορισμένο αριθμό πελατών, λόγω των Capital Controls, με έγκριση της αντίστοιχης Τράπεζας.

δ) Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν 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.

ε) Το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων, παρακολουθεί σε καθημερινή βάση, το ύψος της πίστωσης που παρέχεται στους πελάτες της, για την αγορά κινητών αξιών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω των λογαριασμών πίστωσης (margin accounts) και μέσω της αγοροπωλησίας τίτλων εντός διήμερης περιόδου εκκαθάρισης των συναλλαγών (2day).

Στην περίπτωση της παροχής πίστωσης (margin) σε πελάτες μας, αυτή έχει ανατεθεί στα Πιστωτικά Ίδρυματα (Τράπεζα Αττικής & EUROBANK), με αποτέλεσμα ο πιστωτικός κίνδυνος να είναι ελάχιστος.

Στην περίπτωση της παροχής πίστωσης διήμερου, αυτή δίνεται στους πελάτες απ' ευθείας από την εταιρεία. Προκειμένου η εταιρεία να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο στον οποίο αυτή εκτίθεται, το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας των πελατών απαρτίζεται από κινητές αξίες τουλάχιστον δύο εκδοτών, οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στην κατηγορία «Χαμηλής Διασποράς και Ειδικών Χαρακτηριστικών» ή στην κατηγορία «Επιτήρησης».

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας, σε συνεργασία με το τμήμα Παροχής Πιστώσεων, εφαρμόζει διαδικασίες έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων οι οποίες αναγράφονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας μας (Τμήμα 4^ο, Κεφάλαιο VII και Τμήμα 7^ο, Κεφάλαιο III) και είναι σύμφωνες πάντα με τις ισχύουσες αποφάσεις 2/213/28.03.2001 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες για τον προσδιορισμό και τη διαχείριση των προβληματικών πιστώσεων περιγράφονται αναλυτικά στο ανωτέρω τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού. Σε κάθε περίπτωση η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει τις αποφάσεις 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την αναγκαστική εκποίηση μέτοχων την T+3 ημέρα σε περίπτωση που ο πελάτης δεν έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους προβληματικούς πελάτες και συμμετέχει στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Πραγματοποιείται μηνιαία προσαρμογή του ήδη σχηματισμένου ποσού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων με σκοπό οι προβλέψεις να αντιστοιχούν στο 100% των επισφαλών απαιτήσεων. Επίσης εξετάζονται διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών προκειμένου η εταιρεία να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση.

στ) Αρμόδιο στέλεχος στο Τμήμα Διαπραγμάτευσης ελέγχει αυστηρά πριν την καταχώριση εντολής αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου).

ζ) Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας σε συνεργασία με την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής Oasis Orama, 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 ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, 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 χρηματοπιστωτικής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από τη διοίκηση της εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (πχ ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου).

Η εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου υιοθετεί την τυποποιημένη προσέγγιση σύμφωνα με την απόφαση 3/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή κάθε άνοιγμα, εκτός από αυτά που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, σταθμίζεται με ένα εκ των προτέρων καθορισμένο συντελεστή κινδύνου, σύμφωνα με τη διαβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή έχει πραγματοποιηθεί από τους αναγνωρισμένους Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ) Moody's, Fitch, και Standard & Poor's.

Κατά την εφαρμογή της ανωτέρω προσέγγισης, η εταιρεία έχει κατατάξει όλους τους πελάτες της στην κατηγορία «πελάτες λιανικής»

Υπολειπόμενος κίνδυνος

Ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λιγότερο αποτελεσματικές απ' ότι αναμενόταν (υπολειπόμενος κίνδυνος) πρέπει να αντιμετωπίζεται και να ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλόμενων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων, καθότι:

- Η πολιτική της εταιρείας ορίζει πως το ύψος των παρεχομένων πιστώσεων προς τους πελάτες σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης τους από αυτούς.
- Τα όρια πίστωσης των πελατών επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και εφόσον συντρέχει λόγος αναθεωρούνται.
- Το τμήμα διαχείρισης κινδύνου και πιστώσεων εξετάζει σε καθημερινή βάση και καταρτίζει ημερήσιες αναφορές προς τους υπευθύνους. Ως εκ τούτου, η εταιρεία εκτιμά πως είναι σε ετοιμότητα να εντοπίσει άμεσα έκτακτες περιπτώσεις με την αναδιάρθρωση των οικονομικών της στοιχείων.

Οι αναφορές αυτές περιλαμβάνουν:

- Αναφορά χρεωστικών υπολοίπων σε σχέση με την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων
- Αναφορά υπερβάσεων και την αιτία για την οποία προκλήθηκαν.
- Αναφορά πελατών με έλλειμμα περιθωρίου
- Αναφορά πελατών με margin call

Η εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό των παραπάνω και υπάρχουν γραπτές διαδικασίες στον εσωτερικό της κανονισμό.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλόμενων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή από την ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμά ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και ιδίως ο κίνδυνος που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων), αντιμετωπίζεται και ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

Η εταιρεία μας προς το παρόν δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω της παροχής υπηρεσιών της σε πρόσωπα, μέχρι σήμερα, που δεν ανήκουν σε ομάδα Συνδεδεμένων Πελατών ή αντισυμβαλλόμενους από την ίδια δραστηριότητα ή έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων, κλπ.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 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 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 και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Η εταιρεία διαθέτει πλήρες και γραπτό τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου στον εσωτερικό κανονισμό της (Τμήμα 7^ο Κεφάλαιο Ε).

Έχει καταγράψει σχέδιο αντιμετώπισης κρίσεων/εκτάκτων παθολογικών καταστάσεων με σκοπό να εξασφαλίσει την έγκαιρη αναφορά τέτοιων γεγονότων και τον συντονισμό των απαραίτητων ενεργειών και μέτρων.

Ενδεικτικά αναφέρονται οι ακόλουθες διαδικασίες και πολιτικές που εφαρμόζονται από την εταιρεία στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου:

α) προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

β) καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλη χρήση κτλ.) και ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου.

γ) μεριμνά για τη συντήρηση και αναβάθμιση του μηχανογραφικού συστήματος της εταιρείας.

δ) μεριμνά ώστε η χρήση των ηλεκτρονικών συστημάτων να γίνεται με τη χρήση προσωπικών κωδικών πρόσβασης και να υπάρχουν διαδικασίες περιορισμού της πρόσβασης στα συστήματα με τη χρήση "λογικών" δικλίδων.

ε) ελέγχει τη σωστή πρόσβαση στα προγράμματα από κάθε θέση εργασίας, τακτικό έλεγχο των χρηστών σε κάθε θέση εργασίας για τη συχνότητα των λαθών, τον αριθμό των προσβάσεων, έλεγχο και εξακρίβωση των ακυρωμένων εγγραφών.

στ) ελέγχει τη συστηματική τήρηση διαδικασιών back –up και μεριμνά για την επαρκή φυσική ασφάλεια για το μηχανογραφικό εξοπλισμό, τα μέσα επικοινωνίας, τα μέσα αποθήκευσης των στοιχείων κτλ. Επίσης ελέγχει την φύλαξη των μαγνητικών αρχείων σε κατάλληλους χώρους προστατευμένους από φωτιά, υγρασία και παρεμβολές. Η εταιρεία για τον ανωτέρω λόγο έχει νοικιάσει θυρίδα στην Εθνική Τράπεζα.

ζ) ελέγχει την ασφαλή φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών (χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια), και την τήρηση των διαδικασιών που σαφώς καθορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας (Τμήμα 4^ο Ενότητα VI).

η) Έλεγχος σε κάθε περίπτωση και τήρηση του ειδικού αρχείου μεταβολών κωδικών επενδυτών στο Χρηματιστήριο Αξιών, για την τακτοποίηση λαθών που προέκυψαν από την εκτέλεση εντολών και έλεγχος διεκπεραίωσης μεθόδου 6 όπου αυτό απαιτείται. Η εταιρεία χρησιμοποιεί καθημερινά ένα ηλεκτρονικό σύστημα καταχώρησης εντολών, όπου καταχωρούνται όλες οι εντολές των πελατών της και τηρεί αρχείο εντολών (μαγνητοφωνημένες συνομιλίες, έντυπα καταγραφής εντολών) όπου καταγράφονται όλες οι εντολές που δίνονται από τους πελάτες (προφορικές ή γραπτές). Οι ανωτέρω διαδικασίες προβλέπονται στον εσωτερικό , κανονισμό της εταιρείας (Τμήμα 4^ο).

θ) εφαρμόζει αποτελεσματικές διαδικασίες για την κατάλληλη και άμεση διερεύνηση των παραπόνων και καταγγελιών που λαμβάνονται από πελάτες της και τηρεί ειδικό αρχείο για κάθε περίπτωση. Η εταιρεία έχει ορίσει ειδικό τμήμα αντιμετώπισης καταγγελιών και αρμόδιο στέλεχος, επιφορτισμένο με την ευθύνη εποπτείας των διαδικασιών καταγραφής και διαχείρισης παραπόνων, οι οποίες είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας (Τμήμα 11^ο).

ι) Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και συμβάσεις με εταιρείες υποστήριξης λογισμικού και μηχανογραφικού εξοπλισμού.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την εταιρεία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014).

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου έχει υιοθετήσει την μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημίας από μεταβολές στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών η οποία αποτελεί τη συνάρτηση της προσφοράς και της ζήτησης μίας συγκεκριμένης μετοχής σε μία δεδομένη χρονική στιγμή, επηρεαζόμενη τόσο από εσωτερικούς παράγοντες, όπως την οικονομική κατάσταση της εταιρείας, τη διαχείρισή της, όσο και από εξωτερικούς, όπως τις γενικότερες οικονομικές και πολιτικές συγκυρίες, την κερδοσκοπία κλπ.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών (ανάλογα με την κατηγορία των χρηματοπιστωτικών μέσων) και ρυθμίσεων και ιδίως:

- α) μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια,
- β) επιλέγει τις εταιρείες στις οποίες επενδύει σύμφωνα με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια και ως επί των πλείστον φροντίζει να επενδύει σε μετοχές μεγάλης εμπορευσιμότητας,
- γ) η διοίκηση της εταιρείας προτείνει και εγκρίνει τα όρια θέσεων και διαχείριση κινδύνου για συναλλαγές που πραγματοποιεί επί παραγώγων προϊόντων.

Η εταιρεία εφαρμόζει τα ακόλουθα γενικά μέτρα με σκοπό την τήρηση των ανωτέρω διαδικασιών:

- η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας παρακολουθεί καθημερινά, τα όρια του κινδύνου αγοράς (επί μετοχών και παραγώγων) που έχουν εγκριθεί από τη διοίκηση,
- η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, αξιολογεί σε καθημερινή βάση την διάρθρωση/διασπορά του χαρτοφυλακίου της εταιρείας, με αναφορά στο ποσοστό αποδοτικότητας του τόσο σε μετοχές όσο και σε παράγωγα προϊόντα.
- το διοικητικό συμβούλιο έχει συστήσει Επενδυτική Επιτροπή, η οποία καθορίζει την τρέχουσα επενδυτική πολιτική της εταιρείας ως προς την διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της.

Η εταιρεία έχει χαρτοφυλάκιο μετοχών το οποίο αποτελείται από μετοχές εταιρειών υψηλής εμπορευσιμότητας με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή μερισματικές αποδόσεις. Το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές και παρακολουθείται καθημερινά από τον υπεύθυνο.

Το μοντέλο που χρησιμοποίησε η εταιρεία μας για τον κίνδυνο αγοράς είναι το κόστος θεωρίας των κεφαλαίων. Η εταιρεία θεωρεί ότι κάθε μετοχή που δεν εμπίπτει στην κατηγορία επιτήρησης, χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών ειδικής διαπραγμάτευσης, ελέγχεται η εισηγμένη επιχείρηση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν την έχει καταστήσει σε ειδική διαπραγμάτευση μπορεί να αποτελέσει και αποτελεί στοιχείο του ίδιου χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και να υπολογίζεται ο κίνδυνος του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

Η εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, κάνοντας χρήση της τυποποιημένης μεθόδου, υπολογίζοντας τις κεφαλαιακές απαιτήσεις χωριστά για κάθε κίνδυνο.

Η εταιρεία δεν υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο συναλλάγματος διότι η καθαρή της θέση σε συνάλλαγμα, δεν υπερβαίνει το ελάχιστο όριο των συνολικών ιδίων κεφαλαίων που απαιτείται βάσει του άρθ.351 της ΕΕ 575/2013.

Σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από την εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας η εταιρεία υπολογίζει το ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων σύμφωνα με τις διατάξεις της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς».

Οι διαδικασίες προβλέπονται αναλυτικά στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Η παροχή πιστώσεων ή δανείων από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε επενδυτή, προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, βασίζεται σε εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια. Η διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων ορίζεται με σαφήνεια.

Η εταιρεία εκτίθεται στον ανωτέρω κίνδυνο από συναλλαγές επαναγοράς (repos) που πραγματοποιεί για λογαριασμό των πελατών της και από την τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών της σε Τραπεζικά Ιδρύματα.

Η εταιρεία κατά τη διάρκεια του έτους 2019 δεν τοποθέτησε πιστωτικά υπόλοιπα πελατών της σε συναλλαγές επαναγοράς (repos), επομένως δεν είχε έκθεση στον ανωτέρω κίνδυνο αναφορικά με τις συναλλαγές επαναγοράς (repos).

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών της, γίνεται σε τράπεζες και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμούς της εταιρείας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ", σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ν.4514/2018 και στην υπ'αρ. 2/452/1.11.2007 Αποφ. της ΕΚ. Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην Τράπεζα ΑΤΤΙΚΗΣ. Στο Εξωτερικό τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στην KBC BANK στο Βέλγιο. Τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών σε περίπτωση χρεοκοπίας είναι εγγυημένα από το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών μέχρι το ποσό των 30.000,00 ευρώ για τον κάθε πελάτη.

Η εταιρεία υπολογίζει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τις διατάξεις της Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

Με στοιχεία 31/12/2019 η έκθεση της εταιρείας στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου ήταν μηδενική.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή αλλά και τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις των επιχειρήσεων.

Η έκθεση της εταιρείας στον ανωτέρω κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν έχει στοιχεία του ενεργητικού ή του παθητικού της εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, είναι ασήμαντη.

Ίδια κεφάλαια

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζεται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 «Ορισμός των

Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», και του κανονισμού 575/2013 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Σε περίπτωση που προκύψει ανάγκη, η εταιρεία θα προχωρήσει σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ή θα προσφύγει σε δανεισμό με σκοπό την βελτίωση των ιδίων της κεφαλαίων, εξασφαλίζοντας σε κάθε περίπτωση την διατήρηση τους στα προβλεπόμενα από το νόμο επίπεδα.

Η εταιρεία υπολογίζει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της, σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα» και με βάση τον κανονισμό 575/2013 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας με βάση τον κανονισμό 575/2013 της Ευρωπαϊκής Ένωσης, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	
Κύρια στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων	
-Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	750.000,00
-Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	494.420,33
-Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές)	-881.262,63
-Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου (κέρδη υπό όρους/ζημιές)	13.258,27
Σύνολο A1	376.415,97
Αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ιδίων κεφαλαίων	
-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	-8.134,43
Σύνολο A3	-8.134,43
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1-A3)	368.281,54

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς και πιστωτικού .

Ο υπολογισμός της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας πραγματοποιείται με τη μέθοδο της προσαύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν.

Βάσει των ανωτέρω, η σταθμισμένη αξία για τους κινδύνους ανέρχεται σε 1.005,82 χιλιάδες Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (8%) αντιστοιχούν σε 80,47 χιλιάδες Ευρώ.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζεται το ελάχιστο αναγκαίο κεφάλαιο ανά κατηγορία κινδύνου καθώς και το συνολικό, που πρέπει να διατηρεί η εταιρεία, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2019:

Είδος Κινδύνου	Σταθμισμένο Κεφάλαιο σε χιλιάδες Ευρώ	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σε χιλιάδες Ευρώ
Αγοράς	311,00	24,88
Πιστωτικός	694,82	55,59
Σύνολο	1.005,82	80,47

Κίνδυνος κερδοφορίας

Απορρέει όταν κύκλος εργασιών της εταιρείας εξαρτάται από μικρό αριθμό πελατών και δύναται να επηρεαστεί σημαντικά σε περιπτώσεις αποχώρησης πελατών ή σε περίπτωση μείωσης των συναλλαγών τους.

Για την αντιμετώπιση του ανωτέρω κινδύνου η εταιρεία, εφαρμόζει διαφανείς και αποτελεσματικές διαδικασίες, στοχεύοντας στην όσο των δυνατόν αρτιότερη παροχή των υπηρεσιών της και στην κάλυψη των αναγκών και απαιτήσεων των πελατών της.

Η εταιρεία σε καθημερινή βάση, παρακολουθεί τις συναλλαγές των πελατών της, ως προς το ύψος των προμηθειών τους και ως προς το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο των προμηθειών που η εταιρεία εισπράττει.

Καταρτίζονται και εκπονούνται επιχειρηματικά σχέδια δραστηριοποίησης της εταιρίας σε νέες αγορές, έτσι ώστε να υφίσταται κερδοφόρο λειτουργικό αποτέλεσμα.

Στα χρόνια κρίσεων της αγοράς επιχειρούμε μείωση των λειτουργικών μας εξόδων.

Η κερδοφορία της εταιρίας αξιολογείται και προϋπολογίζεται ανά πέντε έτη.

Στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρίας υπάρχουν γραπτές διαδικασίες για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της κερδοφορίας:

Στοιχεία εσόδων - εξόδων σε ημερήσια βάση

κέρδη - ζημιές ιδίου λογαριασμού

Αναφορά Μικτού κέρδους σε εβδομαδιαία βάση ανά κατηγορία και ανά δραστηριότητα

Απολογισμός μήνα

Έξοδα μήνα

Εξέλιξη τζίρου

Μηνιαία αναφορά αποτελεσμάτων & Σύγκριση αποτελεσμάτων με τον εκάστοτε ισχύοντα προϋπολογισμό

Κίνδυνος Φήμης

Για την διαχείριση του κινδύνου αυτού με σκοπό την αποφυγή της όποιας δυσφήμισης του γοήτρου της εταιρίας, ακολουθούνται διαδικασίες για την αποφυγή παραβατικών περιστάσεων και καταστάσεων σε συνδυασμό πάντα με την εφαρμογή του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Λοιποί κίνδυνοι

Η εταιρεία, τους παρακάτω κινδύνους που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικές μεθόδους, τους αντιμετωπίζει με στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης από τα αρμόδια διοικητικά στελέχη. Η εφαρμογή από την εταιρεία, αποτελεσματικών και διαφανών διαδικασιών σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται, καθώς και η συμμόρφωση της με τις ισχύουσες διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, ελαχιστοποιούν την έκθεση της στους κάτωθι κινδύνους:

1. Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας (π.χ. πρόστιμα και άλλες ποινές), που απορρέει από τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Ν.4514/2018 και τις οριζόμενες στη εγκύκλιο 51 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA).

Η εταιρεία περιορίζει τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης μέσω της παρακολούθησης και της αξιολόγησης σε τακτά διαστήματα της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας των μέτρων και διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για την αντιμετώπιση των κινδύνων από τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Ν.4514/2018, καθώς και της εποπτείας στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις που υπέχει η εταιρεία σύμφωνα με το νόμο.

Η εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες για τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης ως μέρος του εσωτερικού της κανονισμού.

Παράλληλα η κανονιστική συμμόρφωση εφαρμόζει πρόγραμμα ελέγχου ώστε να διασφαλίζεται η ορθή της λειτουργία.

Η εταιρεία έχει ορίσει ανεξάρτητη υπηρεσία κανονιστικής συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες της οποίας είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρίας.

Μετά την υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αίτησης τροποποίησης – επέκτασης της άδειας λειτουργίας της εταιρείας, εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 21/586/16.5.2011 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την οποία εγκρίθηκε η επέκταση της άδειας λειτουργίας της. Μετά την έκδοση της ανωτέρω απόφασης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίθηκε αναγκαία η αναβάθμιση του υφιστάμενου εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας με σκοπό να ενσωματωθούν και οι εγκριθέντες από το Δ.Σ. της εταιρείας κανόνες λειτουργίας των νέων επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών. Η εταιρεία με το από 30/12/2011 πρακτικό του διοικητικού της συμβουλίου ενέκρινε τον ανωτέρω νέο εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της, τον οποίο και υπέβαλε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 27/01/2012.

2. Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και συνέπεια νομικών αγωγών.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του νομικού κινδύνου, η εταιρεία πριν τον σχεδιασμό για την ανάπτυξη και παροχή νέων υπηρεσιών συνεργάζεται άμεσα με το νομικό και φοροτεχνικό της σύμβουλο. Ειδικότερα το σύνολο των συμβάσεων με συνεργάτες, πελάτες και άλλα πρόσωπα, καθώς και των εγγράφων των οποίων γίνεται χρήση κατά την παροχή των υπηρεσιών (εξουσιοδοτήσεις, αποδείξεις κλπ), χρήζουν του ελέγχου και της εγκρίσεως του νομικού μας συμβούλου.

3. Κίνδυνος φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική δημοσιότητα όσον αφορά τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ, που είτε αληθινή είτε ψευδής, μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης, μείωση των εισοδημάτων και νομικές αγωγές εναντίων της ΕΠΕΥ.

Η εταιρεία στα πλαίσια διαχείρισης του ανωτέρω κινδύνου εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την ελαχιστοποίηση του κινδύνου αυτού.

Με σκοπό την αποφυγή της όποιας δυσφήμισης του γοήτρου της εταιρείας, ακολουθούνται διαδικασίες για την αποφυγή παραβατικών περιστάσεων και καταστάσεων σε συνδυασμό πάντα με την εφαρμογή του προγράμματος κανονιστικής συμμόρφωσης της εταιρείας.

4. Κίνδυνος στρατηγικής

Ο κίνδυνος στρατηγικής είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από την μη εμπέδωση από τα στελέχη της εταιρείας των στρατηγικών στόχων όπως αυτοί καθορίζονται από τη διοίκηση ή η ανάληψη από τα στελέχη πρωτοβουλιών που θέτουν τους στόχους αυτούς σε κίνδυνο.

Η εταιρεία αντιμετωπίζει τον ανωτέρω κίνδυνο, τόσο με την συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση των στελεχών της, τα οποία παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην εταιρεία επί σειρά ετών, εξασφαλίζοντας έτσι την ομαλότερη λειτουργία της, όσο και με την προσεκτική αξιολόγηση υποψήφιων στελεχών.

5. Κίνδυνοι Προσωπικού και Διαδικασιών

Η εταιρεία έχει θεσπίσει γραπτές διαδικασίες, τις οποίες και παρακολουθεί και αναβαθμίζει αν αυτό απαιτείται, σε περιοδική βάση. Επίσης διασφαλίζονται οι συνθήκες υγιεινής και ασφάλειας για το απασχολούμενο προσωπικό της.

Η εταιρεία σε σχέση με τον χειρισμό θεμάτων του ανθρώπινου δυναμικού λειτουργεί στα πλαίσια του ισχύοντος εσωτερικού κανονισμού της.

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

Δεν υφίστανται τέτοια ανοίγματα.

7. Τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Η εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές μείωσης των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Το κυριότερο είδος εξασφάλισης είναι τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας σε περιπτώσεις πελατών με πίστωση περιθωρίου. Στις 31/12/2019 υπήρχαν ανοίγματα πελατών στους λογαριασμούς πίστωσης περιθωρίου (2day πίστωση).

8. Κίνδυνος Κερδοφορίας

Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο και την αξιολόγηση του επιπέδου και της δομής των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Στα πλαίσια των διαδικασιών εσωτερικών οικονομικών αναφορών παρακολουθείται τακτικότερα η πορεία των εσόδων και των αποτελεσμάτων της εταιρείας και η Διοίκηση αξιολογεί τις προοπτικές και δυνατότητες της εταιρείας. Η πορεία των κερδών, του κύκλου εργασιών και οι εξελίξεις στο πελατολόγιο της εταιρείας, η τήρηση του συνόλου των διαδικασιών συμπεριλαμβανομένου του Κανονισμού Αμοιβών, ελέγχονται και αξιολογούνται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο καθορίζει την Στρατηγική της εταιρείας με την υιοθέτηση και νέων δράσεων, προϊόντων ή συνεργασιών.

9. Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται οι κίνδυνοι από συναλλαγές τιτλοποίησης στις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι επενδυτής, μεταβιβάζουσα ή ανάδοχος, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων φήμης, κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ιδίως ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής αντικατοπτρίζεται πλήρως στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.

Η Εταιρία δεν υπήρξε ανάδοχος σε καμία πράξη τιτλοποίησης κατά το 2019.

II. Εσωτερική Διακυβέρνηση και αντιμετώπιση των κινδύνων

Η ΕΠΕΥ υιοθετεί συστήματα και διαδικασίες για το διαχωρισμό των καθηκόντων και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», άρθρα 6 έως 8 και 21 έως 23 αντίστοιχα.

Συγκεκριμένα έχει θεσπίσει την ύπαρξη και στελέχωση ανεξάρτητων υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης, και διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με άρθρο 6 έως 8 της 2/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επίσης με σκοπό τη διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών της, η εταιρία έχει θεσπίσει πολιτική πρόληψης και διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και εσωτερικές διαδικασίες με στόχο τον εντοπισμό και την επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν : α) μεταξύ της εταιρείας και των πελατών της και β) μεταξύ των πελατών.

Την πολιτική πρόληψης και διαχείρισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η εταιρία την έχει καταγεγραμμένη στον εσωτερικό κανονισμό της (Τμήμα 3^ο).

Τα μέτρα που έχουν ληφθεί από την εταιρία για την πρόληψη/διαχείριση σύγκρουσης συμφερόντων είναι τα εξής:

- Η εταιρία έχει ορίσει αρμόδια πρόσωπα για τη λήψη διαβίβαση και εκτέλεση εντολών σε κινητές αξίες, τα οποία δεν συμμετέχουν στην παροχή άλλων επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών της εταιρείας (ιδιαίτερα στην εκπόνηση χρηματοοικονομικής ανάλυσης και έρευνας,

στην τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάλυσης και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών).

- Τηρείται σε καθημερινή βάση αρχείο με τις προσωπικές συναλλαγές των καλυπτόμενων προσώπων οι οποίες υπόκεινται σε περιορισμούς και ελέγχονται από την εταιρία.

- Οι πληροφορίες σχετικά με τις εντολές ενός πελάτη χρησιμοποιούνται μόνο για την εκτέλεση των εντολών του συγκεκριμένου πελάτη και σε καμιά περίπτωση για προώθηση εντολών άλλου πελάτη.

III. Έλεγχος της ΕΔΑΚΕ και αναθεώρηση της

Η εταιρία και ειδικότερα το διοικητικό συμβούλιο παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών αξιολόγησης της κεφαλαιακής της επάρκειας και την πολιτική που αφορά στο ύψος, στη διαχείριση και κατανομή των κεφαλαίων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους ή δυνητικούς κινδύνους, ώστε να εντοπίζει και να διορθώνει, όπου χρειάζεται τυχόν ελλείψεις.

Επίσης, η εταιρία εξετάζει τουλάχιστον άπαξ ετησίως, κατά πόσο οι διαδικασίες αξιολόγησης της κεφαλαιακής της επάρκειας που έχει θεσπίσει, καλύπτουν κατά το καλύτερο δυνατό τρόπο το σύνολο των κινδύνων, που οι δραστηριότητες της, την εκθέτουν.

Η εταιρία με το από 21/02/2011 πρακτικό του διοικητικού συμβουλίου, ενέκρινε νέα, επαναξιολογημένη ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής επαρκείας της (ΕΔΑΚΕ), λαμβάνοντας υπόψη της και τις υποδείξεις που εστάλησαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

IV. Συμπεράσματα

Σύμφωνα με την φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της και λαμβάνοντας υπόψη ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα υψηλότερα από το ελάχιστο 8% που απαιτεί η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εκτιμάται ότι η εταιρία ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους στους οποίους την εκθέτουν οι δραστηριότητες της και καλύπτει σε ικανοποιητικό βαθμό τις απαιτήσεις που απορρέουν από την απόφαση 2/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

V. Πολιτική Αποδοχών

Η παρούσα Πολιτική περιλαμβάνει όλες τις εσωτερικές διαδικασίες, τις πρακτικές που εφαρμόζει η εταιρεία με σκοπό την συμμόρφωσή της με την απόφαση 8/459/2007 ΕΚ, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί με την 28/606/22.12.2011 ΕΚ, (εφεξής Απόφαση), όπως ισχύει, την προσαρμογή της στο άρθρο 45 του Κανονισμού της ΕΕ 575, και την προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων.

Καλυπτόμενα Πρόσωπα

Η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στα ακόλουθα πρόσωπα :

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

Η παρούσα πολιτική δεν εφαρμόζεται:

- Σε επενδυτικούς συμβούλους, πιστοποιημένους διαπραγματευτές, το προσωπικό που απασχολείται στα τμήματα λήψης και διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών που ακολουθούν τη στρατηγική της εταιρίας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην 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 τουλάχιστον:

- α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας,
- β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας, και
- γ) τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Με βάση την ως άνω διαδικασία κατά την πρώτη εφαρμογή της παρούσας η παρούσα πολιτική εφαρμόζεται στα κάτωθι πρόσωπα:

- Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
- Γενικός Διευθυντής

Έννοια Αποδοχών

Για τους σκοπούς της παρούσας, ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα καλυπτόμενα πρόσωπα, άμεσα ή έμμεσα μέσω συνδεδεμένων επιχειρήσεων, σε αντάλλαγμα των παρεχομένων από αυτά επαγγελματικών υπηρεσιών μέσω εξαρτημένης ή μη σχέσης εργασίας, όπως μισθοί, προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις του εργαζομένου ή από συμβατικούς όρους, εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές και πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης.

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

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού.

Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, οι οποίες εξαρτώνται από τις επιδόσεις του προσωπικού ή από συμβατικούς όρους.

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, δεν εντάσσονται στον ορισμό των μεταβλητών αποδοχών της παρούσας πολιτικής.

Βασικές Αρχές Αποδοχών

Κατά τη διαμόρφωση των αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων από το Διοικητικό Συμβούλιο ή τη διοίκηση της εταιρίας η εταιρία διασφαλίζει ότι:

1. Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές.
2. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να μην ενθαρρύνουν την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της εταιρίας.
3. 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 εταιρίας
4. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων.
5. 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.

Κανόνες διαμόρφωσης μεταβλητών αποδοχών καλυπτόμενων προσώπων

Για τη διαμόρφωση των μεταβλητών αποδοχών των καλυπτόμενων προσώπων λαμβάνονται υπόψη η ετήσιοι στόχοι που θέτει η εταιρία:

- Των συνολικών αποτελεσμάτων 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 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 στελέχους, υπηρεσιακής μονάδας ή της εταιρίας οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της εταιρίας. Στο κόστος αυτό περιλαμβάνονται όλα τα σχετικά έξοδα και αμοιβές, όπως ενδεικτικά τα μεταβιβαστικά έξοδα και αμοιβές εκκαθάρισης ή εξόδων και αμοιβών που πληρώνονται σε τρίτους όπως Χρηματιστήριο Αθηνών, Τράπεζες, ΕΤΕΣΕΠ, Διεθνή Χρηματιστήρια, τρίτες ΑΕΠΕΥ, Κεντρικά Αποθετήρια, Εκκαθαρίζουσες Επιχειρήσεις 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.

Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.

Καταγγελία Σύμβασης

Οι συμβάσεις με τα στελέχη της Εταιρίας διασφαλίζουν ότι οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επετεύχθησαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία. Ο παρόν όρος δεν εφαρμόζεται αναφορικά με την υποχρεωτική αποζημίωση που καταβάλει η εταιρία σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου

Προαιρετικές Συνταξιοδοτικές αποδοχές

Η εταιρία δεν υιοθετεί πρόσθετες αποδοχές για τα καλυπτόμενα πρόσωπα σε περίπτωση συνταξιοδότησης

Πρακτικές Αντιστάθμισης

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.

Ποσοτικές πληροφορίες

Οι συνολικές ποσοτικές πληροφορίες αναφορικά με τις αποδοχές του έτους 2019 κατανεμημένες σε αποδοχές ανωτέρων διοικητικών στελεχών (Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής) και αποδοχές μελών προσωπικού έχουν ως εξής:

ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΕΡΩΝ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΩΝ ΑΠΟΔΟΧΩΝ
Διοίκηση	1.690,71	1	-----
Προσωπικό (ανώτατα στελέχη)	0,00	0	-----
Προσωπικό (μέλη)	76.511,03	5	-----

Παράλληλα σας υποβάλλουμε πίνακα με συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα σύμφωνα με το στοιχείο ζ της παραγράφου 1 του άρθρου 450 του σχετικού Κανονισμού, που έχουν ως εξής:

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΕΡΩΝ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΤΟΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΑΒΛΗΤΩΝ ΑΠΟΔΟΧΩΝ
Λήψη, διαβίβαση & εκτέλεση συναλλαγών	29.601,54	1	-----
Τμήμα υποστήριξης συναλλαγών (back office)	31.776,81	3	-----
Τμήμα εσωτερικού ελέγχου & κανονιστικής συμμόρφωσης	15.132,68	1	-----

Νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και αριθμός δικαιούχων : 3/ 28.039,11 €

Πληρωμές λόγω αποχώρησης και αριθμός δικαιούχων: 2/ 0,00 € αποχωρήσεις

Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης προσωπικού: Δεν υπάρχουν

Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε μεμονωμένο πρόσωπο: Δεν υπάρχει

Ποσά μεταβλητών αμοιβών με διάκριση σε κατηγορίες (μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές κ.α.): Δεν υπάρχουν

Υπάρχουσες αναβαλλόμενες αμοιβές και ύψος αυτών: Δεν υπάρχουν

Δεν υπάρχουν άτομα που αμείφθηκαν με τουλάχιστον 1 εκατομμύριο ευρώ κατά τη διάρκεια του έτους 2019.

Επαναξιολόγηση – Έλεγχος Πολιτικής Αποδοχών

1. 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.

2. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών και η συμμόρφωση της εταιρίας ως προς αυτή ελέγχεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή της εταιρίας, ο οποίος υποβάλει ετησίως γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλοντας τυχόν προτάσεις αναθεώρησης αυτής. Με βάση την έκθεση αυτή το Διοικητικό Συμβούλιο επαναξιολογεί την παρούσα πολιτική σε ετήσια βάση και προβαίνει σε αναθεώρηση αυτή όπου απαιτείται.

3. Οι αποδοχές του εσωτερικού ελεγκτή διαμορφώνονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει και εποπτεύονται απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Επιτροπή Αποδοχών

Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες είναι σημαντικές από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσης, πεδίου και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συγκροτούν επιτροπή αποδοχών. Σε κάθε περίπτωση επιτροπή αποδοχών συγκροτούν όλες οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 6 παρ. 5 του ν.4514/2018 (όπως αντικατέστησε το αρθ. 10 παρ. 2 του Ν. 3606/2007) και απασχολούν τουλάχιστον 100 άτομα προσωπικό.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών. Δεν έχει συσταθεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς με βάση το άρθρο 84 παρ.5 του Ν.4261/2014 και τη σύσταση 2003/361/EK αρ.2 παρ.2 η εταιρία εμπίπτει στην κατηγορία των ΜΜΕ επιχειρήσεων. Λαμβανομένου υπόψη του μικρού μεγέθους της εταιρίας, και εν γένει των ρυθμίσεων της ως προς τον τρόπο καθορισμού των αποδοχών και τη διαχείριση και αποτροπή σχετικών κινδύνων, η επίβλεψη των αποδοχών των στελεχών στις λειτουργίες που διαχειρίζεται κινδύνου και κανονιστικής συμμόρφωσης εποπτεύεται ενιαία από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπλέον δεν χρησιμοποιήθηκε εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος να συμμετείχε στη διαμόρφωση της Πολιτικής Αποδοχών της εταιρίας.

Ισχύς

Η Παρούσα πολιτική εφαρμόζεται και

- i) στις αμοιβές που οφείλονται βάσει συμβάσεων που συνήφθησαν πριν από τη έκδοση της παρούσας, και συμφωνήθηκε να αποδοθούν, και
- ii) στις αμοιβές για υπηρεσίες παρασχεθείσες, οι οποίες αποφασίσθηκε να αποδοθούν, αλλά δεν έχουν μέχρι την έκδοση της παρούσας καταβληθεί .

Συμμόρφωση με την Παρούσα πολιτική

Με την αποδοχή της παρούσας πολιτικής από το κάθε Καλυπτόμενο Πρόσωπο, τροποποιούνται οι ισχύουσες συμβάσεις με την Εταιρία και καταργείται άμεσα κάθε αντίθετος με την παρούσα όρος. Η εταιρία δικαιούται να απαιτήσει την τροποποίηση της σύμβασης εργασίας με το καλυπτόμενο πρόσωπο και εγγράφως.

Με εκτίμηση

Κωνσταντίνος Μπούσμπουρας
Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων