



CAPITAL

**CAPITAL ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ)  
575/2013 ΚΑΙ ΤΟ Ν.4261/2014 (άρθρα 81 και 82) ΟΠΩΣ  
ΙΣΧΥΟΥΝ**

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31-12-2019**

## Εισαγωγή

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014, παρατίθενται κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της CAPITAL Χρηματοπιστηριακής ΑΕΠΕΥ καθώς και της αντιμετώπισης των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την CAPITAL Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

## Στόχοι και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της εταιρείας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της εταιρείας. Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος δραστηριοτήτων της εταιρείας. Το σύνολο των κινδύνων αξιολογείται ποιοτικά σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το βαθμό σημαντικότητάς τους, σε όρους διαχείρισης του κάθε τύπου κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά, έλεγχος).

Βάσει της ανωτέρω ανάλυσης καθώς και του επιπέδου, της φύσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της εταιρείας και της προοπτικές επέκτασής της οι κίνδυνοι χαρακτηρίζονται σε επί μέρους κατηγορίες σημαντικότητας. Η τήρηση των διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη του τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων. Το συγκεκριμένο τμήμα εκτιμά την πορεία της εταιρείας ελέγχοντας πιθανούς νέους αλλά και υπάρχοντες κινδύνους.

## Δηλώσεις Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δηλώνει την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας και για τον σκοπό αυτό έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα ώστε τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η εταιρεία να είναι κατάλληλα για το προφίλ, τη στρατηγική, τη φύση και την πολυπλοκότητα των συναλλαγών της. Επίσης έχει πραγματοποιηθεί πλήρης αξιολόγηση του κεφαλαίου που κρίνεται επαρκές για την φύση των κινδύνων και δραστηριοτήτων της εταιρείας και βεβαιώνεται η επάρκεια της οργανωτικής διάρθρωσης της εταιρείας και της κατανομής λειτουργιών και αρμοδιοτήτων όπως και το ύψος και η διοικητική διαχείριση των κεφαλαίων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους ή δυνητικούς κινδύνους, όπως αναλύεται ετησίως και στην ΕΔΑΚΕ της εταιρείας.

## Κατηγορίες Κινδύνων

Η Εταιρεία βάσει των δραστηριοτήτων της αναγνωρίζει ως πιθανούς κύριους κινδύνους στους οποίους μπορεί να εκτεθεί τους εξής:

- Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Αγοράς
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Λοιπούς Κινδύνους (κινδύνους επιτοκίου, συναλλαγματικό, κίνδυνος φήμης)

## Εσωτερική διακυβέρνηση και Διαχείριση κινδύνων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των ανωτέρω κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρεία διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας στον οποίο περιλαμβάνονται οι πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την αποφυγή ή ελαχιστοποίηση των συνεπειών των κινδύνων αυτών. Οι πολιτικές και διαδικασίες που ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ελέγχονται από τα τμήματα εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων.

## ΕΔΑΚΕ

Η ΕΔΑΚΕ αποτελεί εσωτερική διαδικασία της Εταιρείας, μέσω της οποίας καθορίζονται οι στόχοι σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας, αναλόγως των κινδύνων που αντιμετωπίζει και διαχειρίζεται στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της. Σκοπός της ΕΔΑΚΕ είναι η καταγραφή και τεκμηρίωση της πολιτικής της Εταιρείας σε σχέση με το ύψος, τη διαχείριση και την κατανομή των κεφαλαίων της προς το σκοπό της υλοποίησης της επιχειρησιακής της στρατηγικής.

Η ΕΔΑΚΕ σχεδιάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υλοποιείται από την υπεύθυνο του τμήματος διαχείρισης κινδύνων.

### Εσωτερικός Έλεγχος

Σκοπός του εσωτερικού ελέγχου είναι η συνεχής εξέταση και αξιολόγηση, της ορθής τήρησης του Εσωτερικού Κανονισμού και της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων λειτουργίας της Εταιρείας. Οι έλεγχοι που διενεργούνται καλύπτουν όλες τις λειτουργίες και διέπονται από συγκεκριμένες αρχές και κανόνες.

### Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες που αφορούν τη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι οποίες περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της. Οι διαδικασίες αυτές κατατείνουν στον εντοπισμό και την περιορισμό των κινδύνων που ενδέχεται να ανακύψουν από τυχόν μη συμμόρφωση της Εταιρείας ως προς τις υποχρεώσεις που υπέχει από την ισχύουσα νομοθεσία. Το τμήμα κανονιστικής συμμόρφωσης με τους ελέγχους που πραγματοποιεί στα καλυπτόμενα πρόσωπα της εταιρείας προσπαθεί να εντοπίσει και να ελαχιστοποιήσει περιπτώσεις απάτης σε βάρος της εταιρείας.

### Διαχείριση Κινδύνου

Η Εταιρεία έχει ορίσει Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, σε συνεργασία με τους υπευθύνους των τμημάτων που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων από τους οποίους λαμβάνει αναφορές σε τακτική βάση.

Τα σημαντικότερα τμήματα που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων, κατά τα ανωτέρω, είναι τα ακόλουθα:

- Τμήμα συναλλαγών spot αγοράς
- Τμήμα συναλλαγών παραγώγων και διεθνών αγορών
- Τμήμα υποστήριξης εργασιών (Back office)
- Τμήμα Μηχανογράφησης

Συμμετοχή στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων έχουν επίσης ο Γενικός Διευθυντής, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ο Εσωτερικός Ελεγκτής της εταιρείας.

Στα πλαίσια της παρακολούθησης των κινδύνων, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων:

Είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν.3606/2007, Ν.4261/2014 καθώς και τον κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

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

Μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειάς της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.

Είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας σε συνεργασία με το λογιστήριο και τον Γενικό Διευθυντή.

Βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων της Εταιρείας.

Έχει την ευθύνη για την υποβολή γραπτών εκθέσεων και προτάσεων στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση και τουλάχιστον μία φορά ετησίως, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα

#### **Πιστωτικός κίνδυνος και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου**

Η εταιρεία παρέχει πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών στο Χ.Α. τα οποία βασίζονται σε σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας.

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 μερίδας ως συνδεδεμένη ομάδα πελατών, που αντιπροσωπεύουν ενιαίο κίνδυνο και υπολογίζει το χρηματοδοτικό άνοιγμα προς κάθε πελάτη αθροιστικά.

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 διαθέσιμά της, προκειμένου με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την εταιρεία και των παρεχόμενων σε αυτήν πιστώσεων να εξασφαλίζει επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρεία.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας αξιολογεί σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από τις παρασχεθείσες από 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.

Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει την πληρότητα των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών με σκοπό την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς του.

Στ) Σύμφωνα με τον Ν. 2843/2000 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 όπως ισχύουν, ο πελάτης μέσα σε δύο εργάσιμες ημέρες, πρέπει να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση, η Εταιρεία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο προβαίνει την ημέρα T+3 σε αναγκαστική εκποίηση των αγορασμένων μετοχών, αφού προηγουμένως έχει αξιολογηθεί και εκτιμηθεί η φερεγγυότητα του πελάτη.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας σε συνεργασία με την Υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθεί καθημερινώς μέσω της εφαρμογής OASIS ORAMA, τις εντολές που δίνονται από πελάτες της Εταιρείας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στον λογαριασμό του πελάτη, ή επαρκές χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να μην τεθεί ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητηθεί η άμεση λήψη μέτρων από την διοίκηση της Εταιρείας. Αρμόδιο στέλεχος ελέγχει αυστηρά, πριν την εκτέλεση της εντολής, αν ο πελάτης πληροί τις κατάλληλες προϋποθέσεις όπως αυτές έχουν οριστεί από την εταιρεία (π.χ. ύπαρξη επαρκούς χρηματικού υπολοίπου και χαρτοφυλακίου).

Εάν δεν πραγματοποιηθεί η εκκαθάριση τότε οι πελάτες που έχουν πουλήσει δεν θα πάρουν τα χρήματά τους, σύμφωνα με την σύμβαση που έχουν υπογράψει με την εταιρεία μας.

Η τοποθέτηση των πιστωτικών υπολοίπων γίνεται σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε ξεχωριστούς λογαριασμούς από το λογαριασμό της εταιρείας με τον τίτλο "CAPITAL ΑΧΕΠΕΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ". Στην Ελλάδα τα χρήματα των πελατών τοποθετούνται στις (4) τέσσερις συστημικές τράπεζες (ΕΤΕ, ALPHA, ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK) και στην ΤΡΑΠΕΖΑ 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.

### Κίνδυνος αγοράς

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 χαρτοφυλακίου μας, έτσι ώστε να απομακρύνεται ο κίνδυνος της επιχείρησης και εμείς να υπολογίζουμε τον κίνδυνο του συνόλου της αγοράς με την παραπάνω μεθοδολογία.

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 με βάση την απόφαση 4/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι διαδικασίες προβλέπονται γραπτώς στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας.

### 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. Η εταιρεία έχει συνάψει ασφαλιστήριο αντιμετώπισης καταστροφών για το κτήριο και τον εξοπλισμό του και συμβάσεις με εταιρίες 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 Ρευστότητας

Σε καθημερινή βάση καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από την Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών για την μέτρηση και την διαχείριση των αναγκών της εταιρείας σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες της εταιρείας. Οι καταστάσεις αυτές ελέγχονται και αξιολογούνται από τον Γενικό Διευθυντή της εταιρείας. Η εταιρεία έχει πιστοληπτική ικανότητα και έχει συνάψει σύμβαση δανείου με μία τράπεζα και μέχρι του ποσού των 4.050.000 ευρώ για αντιμετώπιση τυχόν κρίσεων ρευστότητας. Τα όρια των λογαριασμών αυτών εξετάζονται σε ετήσια βάση και αναθεωρούνται αν κριθεί αναγκαίο.

Διαδικασίες προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Προϊστάμενος Back Office

Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων

Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών του Χ.Α.

### Κίνδυνος Συγκέντρωσης

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.

### Υπολειπόμενος Κίνδυνος

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.

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.

### Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου της εταιρείας έχει την ευθύνη για την αξιολόγηση και επιμέτρηση του επιπρόσθετου κεφαλαίου. Η ακολουθούμενη διαδικασία που ενδείκνυται περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια

Αναγνώριση/αξιολόγηση του κινδύνου (υφιστάμενου και αναμενόμενου)

Υφιστάμενα (ή προτιθέμενα) μέτρα περιορισμού/μετριασμού του κινδύνου

Υπολογισμός της ανάγκης πρόβλεψης και κράτησης ή μη κεφαλαίου

Στην αξιολόγηση της επάρκειας κεφαλαίων εξετάζονται κίνδυνοι τόσο υπό κανονικές συνθήκες, όσο και ακραίες συνθήκες με τις αγορές σε κατάσταση κρίσης. Οι προτάσεις της Επιτροπής σχετικά με την Διαχείριση Κινδύνων υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια κεφαλαίων της εταιρείας. Οι υπολογισμοί αυτοί αποτελούν την βάση των εκτιμήσεων και προβλέψεων για τις βραχυπρόθεσμες και μακροχρόνιες ανάγκες κεφαλαίων της εταιρείας, ετοιμάζονται και ενσωματώνουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της σε συνάρτηση με την εκάστοτε στρατηγική δραστηριοποίησή της.

### Κίνδυνος Κερδοφορίας

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

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

Η κερδοφορία της εταιρείας αξιολογείται και προϋπολογίζεται ανά πέντε έτη.

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

Στοιχεία εσόδων - εξόδων σε ημερήσια βάση

κέρδη - ζημιές ιδίου λογαριασμού

*Τα παρόντα στοιχεία δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το όγδοο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και του Ν. 4261/2014.*

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 εταιρείας, ακολουθούνται διαδικασίες για την αποφυγή παραβατικών περιστάσεων και καταστάσεων σε συνδυασμό πάντα με την εφαρμογή του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας.

### **Κίνδυνοι Νομικής και Κίνδυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πρόγραμμα συμμόρφωσης των διαφόρων λειτουργιών της με τα απαιτούμενα της νομοθεσίας και των κανονισμών, αποφάσεων, αρχών και κανόνων επιχειρηματικής συμπεριφοράς, που αφορούν στη παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων στην εγχώρια αγορά. Επίσης η διακινδύνευση για παντός είδους νομικά θέματα που αφορούν συμβατικές σχέσεις διασφαλίζεται πλήρως.

Γραπτές διαδικασίες αναφέρονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρείας:

Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αρμοδιότητες - Καθήκοντα Τμήματος

Μέριμνα για την κοινοποίηση των κανόνων λειτουργίας σε όλα τα τμήματα της εταιρείας.  
Τήρηση αρχείου - συγκέντρωση, καταγραφή και τήρηση στοιχείων

Επικοινωνία με Νομικούς Συμβούλους - Δικηγόρους της εταιρείας

Επικοινωνία με αρχές

Αναφορά και υποβολή εκθέσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας

### **Επιχειρησιακοί - Στρατηγικοί Κίνδυνοι**

Κίνδυνοι προερχόμενοι από μη αναμενόμενες ζημιές λόγω στρατηγικών αποφάσεων της εταιρείας, για επέκταση σε νέες αγορές ή εξαγορές δεν υφίστανται προς το παρόν.

### **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.

### **Χειρισμός Θεμάτων Ανθρώπινου Προσωπικού**

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

### Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση.

**Πεδίο Εφαρμογής** Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 575/2013 και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία CAPITAL Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα. Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρεία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες, ανεξάρτητα από το μέσο ενημέρωσης που χρησιμοποιείται, πρέπει να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει από τις πληροφορίες που περιγράφονται στα άρθρα 431 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, όλες όσες εφαρμόζονται στην εταιρεία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί, κατά κανόνα, τη διάρθρωση και την αρίθμηση των άρθρων 431 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, ωστόσο μπορεί να ακολουθηθεί διαφορετικός τρόπος παρουσίασης εφόσον αυτό κρίνεται σκόπιμο για την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών.

### Ίδια Κεφάλαια

Παραθέτουμε τον πίνακα υπολογισμού

1	Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capital ratio)	44%
2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [ Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	339,18
3	Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capital ratio)	44%
4	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	326.43
5	Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	44%
6	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	309.42

Υπολογισμός Ιδίων Κεφαλαίων με βάση τον Κανονισμό 575/2013 ΕΕ

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



### Κεφαλαιακή επάρκεια

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 χιλ. ευρώ	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σε χιλ. ευρώ
Αγοράς	311,00	24,88
Πιστωτικός	694,82	55,59
<b>Σύνολο</b>	<b>1.005,82</b>	<b>80,47</b>

### Προσεγγίσεις και μέθοδοι που χρησιμοποιούνται

Η Εταιρεία υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά με την Τυποποιημένη Μέθοδο σύμφωνα προς τις οδηγίες της ΕΕ575/2013 αρθ.111-141 και για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου, η εταιρεία έχει επιλέξει από τους αναγνωρισμένους από την Τράπεζα της Ελλάδος « Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης »

(ΕΟΠΑ ), τους οίκους Standard and Poor's, Moody's και Fitch.

Οι αξιολογήσεις των « καθορισμένων ΕΟΠΑ » , χρησιμοποιούνται συστηματικά κατά τρόπο συνεπή , σε συνεχή βάση και διαχρονικά, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στην ίδια κλάση.

### Συνολική αξία των ανοιγμάτων 31.12.2019

Κατηγορία Ανοίγματος	Άνοιγμα	Συντελεστής	Σταθμισμένο Άνοιγμα	Ελάχιστη Κεφ. Απαίτηση 8%
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	121.864,54	20%	24.372,91	1.949,83
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	54.744,04	150%	82.116,06	6.569,28
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	654,74	75%	491,06	39,28
Στοιχεία σε καθυστέρηση	159.646,45	150%	239.469,68	19.157,57
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	348.373,59	100%	348.373,59	27.869,89
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>684.628,62</b>		<b>694.823,30</b>	<b>55.585,85</b>

Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων 31/12/2019

Κατηγορία Ανοίγματος	Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	20%	121.864,54		121.864,54	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 20%	150%	54.744,04	54.744,04		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%	654,74	654,74		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες Στοιχεία σε καθυστέρηση	150%	159.646,45	159.646,45		
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	100%	348.373,59	348.373,59		

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

## Συνοπτική λογιστική Κατάσταση της 31/12/2019 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

	Έως 1Μ	1Μ-3Μ	3Μ-1Υ	1Υ-5Υ	>5Υ	Σύν.
<b>Ενεργητικό</b>						
<b>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			1.999,90			1.999,90
Άυλα στοιχεία ενεργητικού			8.134,43			8.134,43
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση						
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις					279.719,17	279.719,17
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις						
<b>Σύνολο</b>						<b>289.853,50</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	187.175,10					187.175,10
Λοιπές απαιτήσεις			152.200,37			152.200,37
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού						
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	155.524,68					155.524,68
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.685,71					6.685,71
<b>Σύνολο</b>						<b>501.585,86</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>						<b>791.439,36</b>

**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.

**Κίνδυνος Αγοράς**

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.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	ποσά σε χιλ. Ευρώ
1. Έναντι Κινδύνου Θέσης	24,88
2. Έναντι Κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών	0,00
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού/ Παράδοσης	0,00
5. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00

**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 Εταιρεία.

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 Εταιρείας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία,

Η Εταιρεία 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 Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τουλάχιστον:

- α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας,
- β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτική 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, εκπτώσεις, 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας οι Εταιρεία 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 Εταιρείας.
3. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων συμμορφώνονται προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας όπως αυτά καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας
4. Οι αποδοχές των καλυπτόμενων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων.
5. Η Εταιρεία 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 Εταιρεία:

- Των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας
- Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια όπως:
- Τα κέρδη της Εταιρείας
  - Το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρεία

Η αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται σε ετήσια βάση, όπου συμπληρώνεται ένας επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρείας. 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 Εταιρείας.

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 Εταιρείας. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.

Στις περιπτώσεις αμοιβών που υπολογίζονται επί τη βάσει προμηθειών στελέχους, υπηρεσιακής μονάδας ή της Εταιρείας οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της Εταιρείας. Στο κόστος αυτό περιλαμβάνονται όλα τα σχετικά έξοδα και αμοιβές, όπως ενδεικτικά τα μεταβιβάσιμα 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 Εταιρεία 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 Εταιρείας.

Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρείας, 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 Εταιρείας 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 καταβάλλει η εταιρεία σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου

### Προαιρετικές Συνταξιοδοτικές αποδοχές

Η Εταιρεία 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 καταναμημένες σε αποδοχές ανωτέρων διοικητικών στελεχών (Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής) και αποδοχές μελών προσωπικού (στοιχείο η παραγράφου 1, άρθρου 450 Κανονισμού ΕΕ 575/2013) 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	-----

Τα παρόντα στοιχεία δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το όγδοο μέρος του Κανονισμού (ΕΕ) αρ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και του Ν. 4261/2014.

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  
 Στοιχείο θ παραγράφου 1, άρθρου 450 Κανονισμού ΕΕ 575/2013: 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας ως προς αυτή ελέγχεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρείας, ο οποίος υποβάλλει 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 αποπευθούνται απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### Επιτροπή Αποδοχών

Η Εταιρεία δεν συγκροτεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς δεν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 10 παρ. 2 του Ν. 3606/2007 και δεν απασχολεί πάνω από 100 άτομα προσωπικό.

#### 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 Εταιρεία και καταργείται άμεσα κάθε αντίθετος με την παρούσα όρος. Η Εταιρεία δικαιούται να απαιτήσει την τροποποίηση της σύμβασης εργασίας με το καλυπτόμενο πρόσωπο και εγγράφως.

#### Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης

##### Νομοθετικό Πλαίσιο

Στο άρθρο 431, παρ.3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ορίζεται η υποχρέωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό.

Η CAPITAL Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. υιοθετεί την παρούσα πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στην ανωτέρω απόφαση, και καθορίζει τις πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητας τους. Η ανωτέρω πολιτική γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

##### Ευθύνη

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, πριν την δημοσιοποίηση τους.

### **Δημοσιοποίηση Πληροφοριών**

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

### **Συχνότητα δημοσιοποίησης**

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα ειδικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της, το μέγεθος και οι κατηγορίες των εργασιών της δεν απαιτούν προς το παρόν συχνότερη δημοσιοποίηση. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών, ιδίως των στοιχείων που αναφέρονται στα άρθρα 437 και 438 στοιχεία γ) έως στ) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.

### **Χρόνος δημοσιοποίησης**

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ανάλογα με την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της. Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών, η Εταιρεία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

### **Τόπος δημοσιοποίησης**

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στον ιστότοπο της (site) στο διαδίκτυο [www.capitalsec.gr](http://www.capitalsec.gr). Οι εν λόγω πληροφορίες δημοσιοποιούνται διακεκριμένα από τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Επιπροσθέτως οι ανωτέρω πληροφορίες είναι διαθέσιμες για το κοινό σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας. Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας γίνεται μνεία για την ονομασία του site της στο διαδίκτυο [www.capitalsec.gr](http://www.capitalsec.gr) από όπου το κοινό μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες

### **Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Στόχος της Εταιρείας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό και να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση των εν λόγω πληροφοριών.

Πριν οι προς δημοσίευση πληροφορίες υποβληθούν προς έγκριση στο Δ.Σ της Εταιρείας, ακολουθούνται οι διαδικασίες αξιολόγησης της καταλληλότητας και της ακρίβειας των δημοσιοποιήσεων καθώς και της πληρότητας των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η παράθεση των διαδικασιών γίνεται ανά ενότητα βάσει των άρθρων 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013