

AssetWise

CAPITAL MANAGEMENT



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ «Asset Wise Capital Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ΤΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΕΙ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥΣ, ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΣΕ ΕΦΑΡΜΟΦΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013 ΚΑΙ ΤΗΣ 686/26.6.2014 ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 31/12/2015

- **ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.** Εθνικής Αντιστάσεως 57B, 15231 Χαλάνδρι. Τηλ: (+30) 211 1057600 – Φαξ : (+30) 211 1057660 E-mail: info@assetwise.gr - ΑΦΜ: 997476885 – ΔΟΥ: ΦΑΕ Αθηνών – ΑΡ.ΓΕ.ΜΗ: 129933960000
Αρ.Αδ.Λειτ.Επ.Κεφαλαιαγοράς 1/677/17.3.2014

1. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Με το νόμο 4261/2014 ολοκληρώθηκε η ενσωμάτωση στο ελληνικό δίκαιο της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26^{ης} Ιουνίου 2013.

Ειδικότερα, ο νόμος αυτός εισήγαγε, μεταξύ άλλων, κανόνες σχετικά με την προληπτική εποπτεία των ιδρυμάτων από τις αρμόδιες αρχές κατά τρόπο συμβατό προς τους κανόνες που προβλέπονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, καθώς και τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης όσον αφορά την προληπτική ρύθμιση και εποπτεία των ιδρυμάτων.

Ακολούθως, και σε άσκηση των διακριτικών ευχερειών που του εκχωρούνται βάσει του εν λόγω Κανονισμού (ΕΕ), το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εξέδωσε μια σειρά Αποφάσεων σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας και τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης των εποπτευόμενων από αυτή ιδρυμάτων.

Με την Απόφαση 686/26.6.2014 το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όρισε πώς οι ΑΕΠΕΥ του άρθρου 31 του νόμου 4261/2014, στις οποίες υπάγεται η «Asset Wise Capital Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.», θα υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με όσα προβλέπονται γι' αυτές στην Απόφασή του 9/459/27.12.2007, όπως εκάστοτε ισχύσει.

Σε συμμόρφωση προς το ανωτέρω θεσμικό πλαίσιο, η «Asset Wise Capital Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.» υπολογίζει τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων της σύμφωνα με τα ισχύοντα την 31^η Δεκεμβρίου 2015.

2. ΣΤΟΧΟΙ - ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της «Asset Wise Capital Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (εφεξής «Εταιρεία») παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες όπου γίνεται ειδική αναφορά για την κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία του συνόλου των κινδύνων στους οποίους αυτή εκτίθεται, καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον, το Δ.Σ. έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

Παράλληλα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε σαφή εσωτερική κατανομή των αρμοδιοτήτων, που σχετίζονται με τον εντοπισμό και την διαχείριση τόσο των παρόντων όσο και των πιθανών μελλοντικών κινδύνων που καλείται να αντιμετωπίσει, μεταξύ των διοικητικών της οργάνων.

Προς το σκοπό αυτό, έχει συστήσει και λειτουργεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων όλα τα μέλη της οποίας έχουν γνώσεις του χρηματοοικονομικού τομέα, η Επιτροπή δε, στο σύνολό της, διαθέτει εμπειρία στο χρηματοοικονομικό χώρο και ιδιαίτερα στην ανάληψη και διαχείριση των κινδύνων, στη διαχείριση των κεφαλαίων και στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Σκοπός της εν λόγω Επιτροπής είναι:

- Η διαμόρφωση της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας
- Η παρακολούθηση και ο έλεγχος της εφαρμογής της ανωτέρω στρατηγικής
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας
- Η αξιολόγηση του έργου της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων
- Η διατύπωση προτάσεων στο Δ.Σ. επί συναφών θεμάτων

Παράλληλα, αναφορικά με την καθημερινή διαχείριση των κινδύνων και της κεφαλαιακής επάρκειας, η Εταιρεία έχει ορίσει τον Υπεύθυνο του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ως Επικεφαλή του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας ο οποίος αναφέρεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και παράλληλα ενημερώνει, με την ιδιότητα του μέλους, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για όλα τα σχετικά θέματα.

Ο συνδυασμός της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης με τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων θεωρείται αποτελεσματικός –σύμφωνα και με την αρχή της αναλογικότητας- για το μέγεθος και το αντικείμενο της Εταιρείας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Θέσπιση και εφαρμογή των κατάλληλων πολιτικών και διαδικασιών που επιτρέπουν τον εντοπισμό και την διαχείριση των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματά της καθώς και του καθορισμού του ανεκτού επιπέδου των κινδύνων αυτών.
- Συστηματική παρακολούθηση της εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων καθώς και της συμμόρφωσης με τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.
- Υποβολή των γραπτών εκθέσεων και προτάσεων στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη που προβλέπονται από την παράγραφο 2 του άρθρου 9 της υπ' αρ. 2/452/2007 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας υποβάλλει αναφορά προς το Δ.Σ. της Εταιρείας μία φορά το χρόνο, ή και περισσότερες αν το κρίνει σκόπιμο, σε περιόδους με ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κινδύνων.

Επίσης, στο πλαίσιο της σύννομης και ορθής οργάνωσης και εσωτερικής της λειτουργίας, η Εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας συνοδευόμενο από σχετικό Οργανόγραμμα, όπου παρουσιάζονται και περιγράφονται με σαφήνεια η ιεραρχική δομή και λειτουργική κατανομή των αρμοδιοτήτων. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας πλαισιώνεται από μια σειρά εγγράφων, Εσωτερικών Οδηγιών, Πολιτικών και Διαδικασιών που διασφαλίζουν την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της και την αποτελεσματική διαχείριση και περιορισμό των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Τα κυριότερα από τα ανωτέρω εσωτερικά έγγραφα, που σχετίζονται με τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των πιθανών κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

<ul style="list-style-type: none"> Εσωτερικές Οδηγίες
Εσωτερική Οδηγία σχετικά με την Πρόληψη & Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες
Εσωτερική Οδηγία για την Προστασία των Πληροφοριών
Εσωτερική Οδηγία σχετικά με Συναλλαγές Καλυπτόμενων Προσώπων
<ul style="list-style-type: none"> Πολιτικές
Πολιτική Αποδοχών
Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών
Πολιτική Διαχείρισης Καταγγελιών/Παραπόνων Πελατών
Πολιτική Εντοπισμού & Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων
Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Επιχειρησιακών Λειτουργιών & Υπηρεσιών
Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών, Έλεγχος Καταλληλότητας/Συμβατότητας
Πολιτική Συνέχισης της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας
<ul style="list-style-type: none"> Διαδικασίες
Αρμοδιότητες/Διαδικασίες Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου
Αρμοδιότητες/Διαδικασίες Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Διαδικασία Αξιολόγησης Συνεργαζόμενων ΑΕΠΕΥ/Θεματοφυλάκων

Βασική στρατηγική της Εταιρείας είναι η ενεργή διαχείριση των επιμέρους προκλήσεων, με έμφαση στην έγκαιρη αποφυγή κάθε υπερβάλλοντος κινδύνου, σε συνάρτηση με τη διατήρηση της ισχυρής κεφαλαιακής της βάσης, τόσο για την διασφάλιση των τρεχουσών εργασιών της όσο και για την μελλοντική της ανάπτυξη. Το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τον αρμόδιο εποπτικό φορέα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στην περίπτωση που ο παραπάνω στόχος δεν επιτυγχάνεται, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει γραπτή αναφορά προς το Δ.Σ. της Εταιρείας στην οποία καταγράφει και γνωστοποιεί το γεγονός εξηγώντας τους πιθανούς λόγους για τους οποίους συμβαίνει αυτό και προτείνοντας μέτρα για την βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Σημειώνεται ότι, από την έναρξη της λειτουργίας της μέχρι σήμερα, ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας υπερκαλύπτει σημαντικά τα θεσμικά οριζόμενα επίπεδα κινδύνου, καταδεικνύοντας έμπρακτα ότι η επιχειρηματική σύνεση και στρατηγική της Εταιρείας στον τομέα αυτό αποδίδει καρπούς.

Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας, σε συνάρτηση με τα προβλεπόμενα στο Άρθρο 3, παρ.3 της Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007, συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με:

α) το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των παρακάτω κινδύνων:

- Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος της Αγοράς

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, και επακόλουθη σχετική επικοινωνία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Επίσης τονίζεται ότι, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν δύναται να εκτελεί πράξεις διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό, ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο της αγοράς, δεδομένου ότι δεν έχει θέσεις σε προϊόντα και συναλλαγές που ενέχουν τέτοιο κίνδυνο.

β) το 25% των παγίων εξόδων της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος.

Ως Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λαμβάνεται η μικρότερη από τις ανωτέρω ποσοστώσεις, (α) και (β).

Κατόπιν των ανωτέρω, ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας κατά την 31/12/2015 υπολογίστηκε σε **25,96%**, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα την 31/12/2015 υπολογίστηκε ως εξής (ποσά σε Ευρώ) :

Υπολογισμός σύμφωνα με το (α)	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	516.077
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	483.089
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	106,82%

ή

Υπολογισμός σύμφωνα με το (β)	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	516.077
25% των Ετήσιων Παγίων Εξόδων	159.030
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	25,96%

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι ακόλουθες:

Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο ανωτέρω κίνδυνος επέρχεται όταν οι αντισυμβαλλόμενοι ή πιστωτές της Εταιρείας αδυνατούν να εκπληρώσουν τις συμβατικές (οικονομικές) τους υποχρεώσεις, εξοφλώντας τα ποσά που οφείλουν προς αυτή. Ως προς τον εν λόγω κίνδυνο σημειώνονται τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία, σύμφωνα με την άδεια που έχει λάβει, δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση των εντολών αυτών στις συνεργαζόμενες Εκτελούσες Επιχειρήσεις και Θεματοφύλακες προς εκτέλεση, εκκαθάριση και φύλαξη, αντίστοιχα. Τα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είναι εποπτευόμενοι φορείς εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν επιλεγεί από την Εταιρεία με αντικειμενικά κριτήρια όπως η οικονομική τους ευρωστία, η φήμη και η φερεγγυότητά τους, η ικανότητά τους για ορθή και αδιάλειπτη διεκπεραίωση των υπηρεσιών τους προς την Εταιρεία και τους πελάτες αυτής, κ.α.. Τα ανωτέρω κριτήρια εξετάζονται ενδελεχώς από την Εταιρεία πριν την έναρξη της συνεργασίας με τον εκάστοτε συνεργάτη και επανεξετάζονται τουλάχιστον ετησίως ή/και όποτε επέρχεται κάποια σημαντική μεταβολή που δύναται να επηρεάσει τις εργασίες της Εταιρείας και την εν γένει ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

Επίσης σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για παροχή πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις έναντι των πελατών της από χρηματιστηριακές συναλλαγές ή παρεχόμενες πιστώσεις παρά μόνον από την αμοιβή διαχείρισης, και τυχόν υπερ-απόδοσης, που τους χρεώνει.

Παράλληλα η Εταιρεία, για την κάλυψη των διάφορων εξόδων της, διατηρεί καταθέσεις σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, λαμβάνοντας υπόψη σε συνεχή βάση τις ιδιαίτερες συνθήκες που της επιτρέπουν να επιτύχει τη βέλτιστη ρευστότητα με τον ελάχιστο δυνατό κίνδυνο.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου, ως προς την τήρηση των ρευστών διαθεσίμων της, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Από τα ανωτέρω συνεπάγεται πώς η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου είναι ιδιαίτερα μικρή.

Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που χρησιμοποιεί τη Εταιρεία λιγότεροι αποτελεσματικές απ' ό,τι αναμενόταν με αποτέλεσμα να επέλθουν ζημιές πέραν των προβλέψεών της.

Δεδομένου ότι, όπως τονίστηκε προηγουμένως, η Εταιρεία δεν παρέχει οποιαδήποτε μορφή πίστωσης και δεν τοποθετείται σε χρηματοπιστωτικά μέσα για ίδιο λογαριασμό, δεν συντρέχει λόγος θέσπισης κριτηρίων διασποράς ή/και συμπληρωματικών τεχνικών απομείωσης του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου, ενώ ο κίνδυνος της αγοράς είναι μηδενικός. Ως εκ τούτου δεν υφίσταται οποιοσδήποτε υπολειπόμενος κίνδυνος.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος να υποστεί η Εταιρεία ζημία λόγω σημαντικών οικονομικών ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων ή ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων. Ως προς τον εν λόγω κίνδυνο ισχύουν τα εξής:

α) Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα:

Όπως έχει ήδη σημειωθεί, η Εταιρεία δεν παρέχει οποιαδήποτε μορφή πίστωσης, δεν τοποθετείται σε χρηματοπιστωτικά μέσα για ίδιο λογαριασμό, δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει πράξεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα και δεν ενεργεί ως θεματοφύλακας για τη φύλαξη οποιασδήποτε αξίας για λογαριασμό της ή/και για λογαριασμό πελατών της. Ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο δημιουργίας Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων.

β) Καταθέσεις Ιδίων κεφαλαίων:

Τα κεφάλαια της Εταιρείας είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, προκειμένου να καλύπτονται άμεσα οι ταμειακές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία καταβάλλει κάθε προσπάθεια ώστε να τηρεί τη συντριπτική πλειονότητα των διαθεσίμων της σε πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Κίνδυνος της Αγοράς

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας μιας επένδυσης εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στους παράγοντες που διαμορφώνουν την αξία της αγοράς.

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν δύναται να εκτελεί πράξεις διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό, ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο της αγοράς, δεδομένου ότι δεν έχει θέσεις σε προϊόντα και συναλλαγές που ενέχουν τέτοιο κίνδυνο.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Αποτελεί τον κίνδυνο που διατρέχει η Εταιρεία να υποστεί ζημία λόγω ανεπάρκειας ή κακού σχεδιασμού και λειτουργίας των συστημάτων και των εσωτερικών διαδικασιών της, κυρίως από εξωγενείς παράγοντες όπως π.χ. τεχνικές βλάβες, φυσικές καταστροφές, καθώς και περιπτώσεις απάτης.

Η Εταιρεία, μέσα από συνεχείς ελέγχους, παρακολουθεί τη λειτουργία των Τμημάτων της και πιστοποιεί ότι είναι σύμφωνη με τις εσωτερικές της διαδικασίες και το εκάστοτε ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Στο πλαίσιο της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης συντάσσονται αναφορές που περιλαμβάνουν τυχόν περιστατικά που διαπιστώθηκαν ανά κατηγορία, όπως θέματα λογιστηρίου, αναφορών, φορολογικά, νομικά, συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο (περιπτώσεις ξεπλύματος χρήματος, ποινών, ακατάλληλης επενδυτικής πρότασης), ασφάλειας συστημάτων, προσωπικών δεδομένων, απάτης, δυσλειτουργίας συστημάτων της Εταιρείας, καθώς και θέματα προσωπικού. Μέχρι σήμερα δεν έχει διαπιστωθεί οποιοδήποτε περιστατικό που θα μπορούσε να αξιολογηθεί ως σημαντικό προς την κατεύθυνση αυτή.

Επίσης η Εταιρεία έχει καταρτίσει ειδική Πολιτική Συνέχισης Επιχειρηματικής Δραστηριότητας και φροντίζει ώστε να έχει εφεδρικά συστήματα και χώρους εργασίας ώστε να εξασφαλίζεται η απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών και η εν γένει λειτουργία της.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο εν λόγω κίνδυνος αφορά την αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω κατάρτισης ετήσιου προϋπολογισμού καθώς και παραγωγής μηνιαίων αναφορών προς το Διευθυντή Επενδύσεων και το Διευθύνοντα Σύμβουλο αναφορικά με την:

- Ανάλυση ρευστότητας της Εταιρείας, η οποία υποδεικνύει πού είναι επενδυμένα τα κεφάλαια και τοποθετημένα τα διαθέσιμα της Εταιρείας.
- Ανάλυση τοποθετήσεων των κεφαλαίων της Εταιρείας και διαθέσιμων και προσδιορισμός μελλοντικών αναγκών κεφαλαίων για υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας.

Παράλληλα, το Τμήμα Εργασιών μεριμνά ώστε να τηρούνται ανά πάσα στιγμή ρευστά διαθέσιμα, ικανά να καλύψουν τις ταμειακές ανάγκες της Εταιρείας.

Κίνδυνος Κεφαλαίων

Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με το επίπεδο, τη δομή και την σταθερότητα των εποπτικών κεφαλαίων που τηρεί η Εταιρεία και ενέχει τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές παραμέτρους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη βιωσιμότητά της κάτω από δυσμενείς συνθήκες.

Η Εταιρεία προσδίδει ιδιαίτερο βάρος στην αποτελεσματική διαχείριση του εν λόγω κινδύνου και εφαρμόζει τις πλέον ενδεδειγμένες πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων της προβαίνοντας στον υπολογισμό του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας σύμφωνα με Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας που ορίζεται από την 8/459/27.12.2007 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι επιφορτισμένος με την παρακολούθηση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας σε επίπεδα που συνάδουν με την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας.

Στην περίπτωση που παρατηρηθεί σημαντική μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων το Δ.Σ. της Εταιρείας ενημερώνεται άμεσα προκειμένου να προβεί σε αντισταθμιστικές ενέργειες.

Κίνδυνος Κερδοφορίας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ο οποίος είναι στενά συνυφασμένος με τις οικείες αλλά και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις και ιστορικά αποτελεί πεδίο έντονων και απρόβλεπτων μεταβολών που, υπό προϋποθέσεις, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την εταιρική κερδοφορία.

Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις προοπτικές της, καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό και αναθεωρεί την επιχειρηματική της στρατηγική, όποτε κριθεί αναγκαίο, λαμβάνοντας διορθωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αντίξων μεταβολών στο περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

Κίνδυνος Φήμης

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει και λειτουργεί διαδικασίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης ικανές να υπερκαλύπτουν το σύνολο των υποχρεώσεων της βάσει του θεσμικού πλαισίου μέσα στο οποίο λειτουργεί. Ελέγχεται επίσης σε συνεχή βάση η απαρέγκλιτη τήρηση των σημαντικότερων εσωτερικών διαδικασιών που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε πλημμελή εκπλήρωση των υποχρεώσεων της και απώλεια φήμης.

Παράλληλα, η πολυετής εμπειρία, οι γνώσεις, οι δεξιότητες και ο επαγγελματισμός των στελεχών της ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο δυσφήμισης.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά την λειτουργία της Εταιρείας δεδομένου ότι το σύνολο σχεδόν των συναλλαγών της πραγματοποιείται σε Ευρώ και η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις στο εξωτερικό.

Επιπλέον, η Εταιρεία κατά την 31/12/2015 είχε μηδαμινά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού εκφρασμένα σε συνάλλαγμα.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον εν λόγω κίνδυνο καθώς δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις.

Κίνδυνος Χώρας/Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την εφαρμογή των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων

Ως προς τους κινδύνους που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία λόγω της δραστηριοποίησής της στο, γεμάτο προκλήσεις, τρέχον χρηματοοικονομικό περιβάλλον, ιδιαίτερα κατόπιν της επιβολής των περιορισμών στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων (εφεξής «capital controls») και της παρεπόμενης αργίας της εγχώριας κεφαλαιαγοράς για διάστημα σχεδόν ενάμιση μήνα (29.6-3.8.2015), έχουμε να παρατηρήσουμε τα ακόλουθα:

Παρότι οι ανωτέρω εξελίξεις σαφώς επέφεραν αρνητική μεταβολή, και εξακολουθούν να επηρεάζουν δυσμενώς τη δυνατότητα διενέργειας χρηματιστηριακών πράξεων, την ελεύθερη μεταφορά επενδυτικών κεφαλαίων αλλά και την εν γένη διάθεση ανάληψης κινδύνου από μέρους των επενδυτών, ωστόσο δεν επηρέασαν σε κρίσιμο βαθμό τις εργασίες της Εταιρείας ούτε αναμένεται ότι θα καταβάλλουν καθοριστικά το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται.

Ιδιαίτερα, οι επιπτώσεις των capital controls για την Εταιρεία μετριάζονται από τους ακόλουθους παράγοντες:

- α) Λόγω του αντικειμένου της, η συντριπτική πλειοψηφία των εσόδων της Εταιρείας προέρχονται από προμήθειες διαχείρισης επί των κατατεθειμένων υπό διαχείριση κεφαλαίων. Οι εν λόγω προμήθειες εισπράττονται ανεξάρτητα από την επιβολή των capital controls ή/και την ομαλή λειτουργία της εγχώριας αγοράς και η εισπραξιμότητά τους δεν αναμένεται να επηρεαστεί περεταίρω από τα περιοριστικά μέτρα. Το ποσοστό των εσόδων της Εταιρείας που εξαρτώνται από την διενέργεια εγχώριων χρηματιστηριακών πράξεων είναι ιδιαίτερα μικρό και δεν θεωρείται ότι επηρεάζει ουσιαστικά την συνολική της κερδοφορία.
- β) Η Εταιρεία είναι προσανατολισμένη στη διεθνή κατανομή των στοιχείων των χαρτοφυλακίων (international asset allocation) των πελατών, προσδίδοντας ιδιαίτερη βαρύτητα στις αγορές του εξωτερικού. Πολύ μικρό ποσοστό (κάτω του 1% με στοιχεία 31/12/2015) των υπό διαχείριση κεφαλαίων είναι τοποθετημένο σε ελληνικά assets που έχουν επηρεαστεί ουσιαστικά από τα capital controls και τη γενικότερη αρνητική πορεία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Το γεγονός αυτό προσδίδει κύρος στις επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας και ικανοποίηση μεταξύ των πελατών η όποια αναμένεται να αποφέρει προσέλευση νέων πελατών και κεφαλαίων, όταν ομαλοποιηθεί η τρέχουσα κατάσταση.
- γ) Σημαντικό ποσοστό των υπό διαχείριση κεφαλαίων των πελατών βρίσκονται κατατεθειμένα σε θεματοφύλακες του εξωτερικού ως εκ' τούτου δεν υπόκεινται σε σημαντικούς περιορισμούς λόγω των capital controls. Η Εταιρεία εξακολουθεί να εποπτεύει την ενεργή διαχείριση των κεφαλαίων αυτών η/και την συμβουλευτική κάλυψη των πελατών ως προς τη διενέργεια επενδυτικών πράξεων.
- δ) Τα ρευστά διαθέσιμα της Εταιρείας, προ της επιβολής των περιοριστικών μέτρων, ήταν κατατεθειμένα κυρίως σε τράπεζα του εξωτερικού η οποία δεν υπόκειται στους περιορισμούς των capital controls. Τα κεφάλαια αυτά είναι άμεσα διαθέσιμα για επαναπατρισμό/χρήση και, σε τέτοια περίπτωση, θεωρούνται «νέο χρήμα» και δεν εμπίπτουν στους περιορισμούς ανάληψης κεφαλαίων.

Η Εταιρεία βεβαίως, ενεργώντας προορατικά, έχει λάβει ουσιαστικά μέτρα για τον περιορισμό τυχόν μελλοντικών αρνητικών επιπτώσεων. Για το σκοπό αυτό, έχει προβεί σε έκτακτες περικοπές λειτουργικών εξόδων, επανεξέταση των Συνεργαζόμενων Επιχειρήσεων και εντατικοποίηση της παρουσίας της προς τους πελάτες. Παράλληλα, επανεξετάζει σε συνεχόμενη βάση όλες τις πολιτικοοικονομικές εξελίξεις που ενδεχομένως να επηρεάσουν σημαντικά τις εργασίες της.

3. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών της παρούσας γίνεται στο πλαίσιο των κανονιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας που ορίζεται από την 9/459/27.12.2007 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε με τις 9/572/23.12.2010 & 26/606/22.12.2011 Αποφάσεις της, και αφορά αποκλειστικά την «Asset Wise Capital Management Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Οι σχετικές πληροφορίες δημοσιοποιούνται ετησίως, λαμβάνοντας υπόψη το εύρος των δραστηριοτήτων καθώς και το μέγεθος της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες και δεν συντάσσει ενοποιημένες καταστάσεις.

4. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα κεφάλαια των ΑΕΠΕΥ, για εποπτικούς σκοπούς, με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 2/572/23.12.2010 και τις αποφάσεις 29/606/22.12.2011 και 7/609/9.2.2012, αναλύονται στις παρακάτω βασικές κατηγορίες:

Βασικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποτελέσματα εις νέον, ενώ από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρείται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015:

	ποσά σε €
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	1.000.000
Λοιπά αποθεματικά	(12.869)
Αποτελέσματα εις νέον (Ζημίες)	(454.014)
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	533.117
Λοιπά Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
(-) Άυλα πάγια στοιχεία	17.040
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	516.077
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε	516.077

5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού και της κεφαλαιακής απαίτησης αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

Το σταθμισμένο ποσό ενεργητικού για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου ανήλθε σε 483.089 Ευρώ και αντίστοιχα το 8% του ποσού αυτού που είναι οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 5/572/23.12.2010 και την Απόφαση 29/606/22.12.2011, ανήλθε σε 38.647 Ευρώ.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, και επακόλουθη σχετική επικοινωνία με την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας ενώ η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο της αγοράς καθώς βάσει της δραστηριότητάς της δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα και συναλλαγές που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο και ως εκ τούτου δεν υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του σταθμισμένου ποσού ανήλθε σε 483.089 Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις 8% σε 38.647 Ευρώ όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα:

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (€)	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (€)
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ	483.089	38.647
ΣΥΝΟΛΟ	483.089	38.647

6. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

6.1 Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον πιστωτικό κίνδυνο:

6.1.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου είναι ο κίνδυνος να υποστεί μία ΑΕΠΕΥ ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή/και των αντισυμβαλλόμενων της. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως κατά τις χρηματιστηριακές συναλλαγές των πελατών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση των εντολών αυτών στις συνεργαζόμενες Εκτελούσες Επιχειρήσεις και Θεματοφύλακες προς εκτέλεση, εκκαθάριση και φύλαξη, αντίστοιχα. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις έναντι των πελατών της από χρηματιστηριακές συναλλαγές παρά μόνον από την αμοιβή διαχείρισης και τυχόν υπερ-απόδοσης που τους χρεώνει.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των κατηγοριών ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρείας και των αντίστοιχων συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31/12/2015:

Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤ/ΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ (8%)
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων ή Κεντρικών Τραπεζών	0%	13.242	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων Εσωτερικού	150%	30.534	45.801	3.664
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων Εξωτερικού	20%	59.633	11.927	954
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Επιχειρήσεων	100%	37.644	37.644	3.012
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Πελατών Λιανικής	75%	347.549	260.662	20.853
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	70.737	70.737	5.659
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0%	5	0	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	56.319	56.319	4.506
ΣΥΝΟΛΑ		615.663	483.089	38.647

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων στις 31/12/2015:

Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (€)	ΕΛΛΑΔΑ (€)	ΕΚΤΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΕΝΤΟΣ Ε.Ε.	ΕΚΤΟΣ Ε.Ε.
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων ή Κεντρικών Τραπεζών	13.242	13.242	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων	90.167	30.534	0	59.633
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Επιχειρήσεων	37.644	5.801	0	31.843
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Πελατών Λιανικής	347.549	324.188	0	23.361
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	70.737	70.737	0	0
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	5	5	0	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	56.319	56.319	0	0
ΣΥΝΟΛΑ	615.663	500.826	0	114.837

Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων κατά την 31/12/2015, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2015 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					87.777	87.777
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				13.242		13.242
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				52.700		52.700
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-	65.942	87.777	153.719
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	385.190	3.620				388.810
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	90.172					90.172
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	475.362	3.620	-	-	-	478.982
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	475.362	3.620	-	65.942	87.777	632.701

Κατά την 31/12/2015 δεν υφίστανται ποσά επισφαλών ανοιγμάτων ή ποσών σε καθυστέρηση.

6.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Η Εταιρεία, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/459/27.12.2008 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Στην ανωτέρω μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου απαιτείται κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων με τη χρήση προτεινόμενων συντελεστών στάθμισης. Οι συντελεστές αυτοί διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Οι εξωτερικοί οργανισμοί πιστοληπτικής αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) που χρησιμοποιούνται για τη στάθμιση των ανοιγμάτων βάση της ανωτέρω μεθόδου είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Ratings καθώς και οι Moody's Investor Service.

Δεν χρησιμοποιήθηκαν τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης ανοιγμάτων που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας της υπ' αρ. 3/459/27.12.2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6.3. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου για τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο της αγοράς καθώς δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα και συναλλαγές που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο και, ως εκ τούτου, δεν υπάρχει κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς.

8. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

8.1. Ποιοτική πληροφόρηση

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών (στο εξής «η Πολιτική») η οποία εγκρίνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας, αξιολογείται και μεταβάλλεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, την σχετική νομοθεσία αλλά και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών υπόκειται μία φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική αξιολόγηση από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων. Η Έκθεση της επαναξιολόγησης υποβάλλεται στο Δ.Σ. προκειμένου να ληφθεί υπόψη κατά την αντίστοιχη ετήσια επαναξιολόγηση από αυτό.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη τη συγκρότηση Επιτροπής Αποδοχών.

Στο πλαίσιο υιοθέτησης και λειτουργίας ενός συστήματος αποτελεσματικής εταιρικής διακυβέρνησης η Εταιρεία, αποσκοπώντας στην πλήρη διαφάνεια προς τους υπαλλήλους και τα στελέχη της σε ζητήματα που άπτονται της εσωτερικής δομής και λειτουργίας, παραθέτει την Πολιτική σε κοινό ηλεκτρονικό τόπο ώστε να έχουν πρόσβαση σε αυτή όλα τα μέλη του προσωπικού.

Βασικά χαρακτηριστικά της Πολιτικής Αποδοχών είναι τα ακόλουθα:

Η Πολιτική συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας των στελεχών και των υπαλλήλων της. Συγκεκριμένα δεν παρέχει κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, ούτε ανταμείβει την ανάληψη από υπαλλήλους κινδύνων καθ' υπέρβαση αυτών που κατά περίπτωση έχουν αποφασιστεί από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας.

Η Πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας.

Η τήρηση των οδηγιών και πολιτικών, των κανόνων συμπεριφοράς καθώς και των μέτρων αποφυγής και διαχείρισης σύγκρουσης συμφερόντων της Εταιρείας, λαμβάνονται υπόψη και κατά την αξιολόγηση (συνεχή αλλά και ετήσια σύμφωνα με τις διαδικασίες της Εταιρείας) των μελών του προσωπικού σαν προϋπόθεση για καταβολή μεταβλητής αμοιβής ή πρόσθετων παροχών.

Το προσωπικό που έχει επιφορτιστεί με καθήκοντα ελέγχου είναι ανεξάρτητο από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύει, έχει τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβεται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει.

Οι αποδοχές των ανώτερων στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης του κινδύνου και της κανονιστικής συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από το Δ.Σ.

Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, προς επιβράβευση των επιδόσεων και επίτευξης στόχων, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της υπηρεσιακής μονάδας στην οποία ανήκει και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία επιμερίζει ποσοστό των προ φόρων κερδών στο προσωπικό και σε στελέχη της Εταιρείας. Για τον επιμερισμό λαμβάνεται υπ' όψη η επίτευξη των στόχων και η αντίστοιχη βαθμολογία που προκύπτει από την αξιολόγηση. Για τον επιμερισμό λαμβάνεται υπ' όψη η επίδοση του ατόμου σε συνδυασμό με την επίδοση του Τμήματος στο οποίο εντάσσεται.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι ο επιχειρηματικός της κύκλος είναι ετήσιος και για αυτόν τον λόγο καταβάλλει την πρόσθετη αμοιβή σε ετήσια βάση.

Η καταβολή παροχών που συνδέεται με την αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται με τέτοιο τρόπο που να διασφαλίζει ότι λαμβάνονται υπόψη οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι της Εταιρείας και η ρευστότητα καθώς και η οικονομική κατάσταση αυτής. Η καταβολή προκειμένου να διασφαλιστούν τα παραπάνω δύναται να είναι και τμηματική.

Η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψη της πριν από την καταβολή οποιασδήποτε πρόσθετης αμοιβής, την επίπτωση στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας η/και απόδοσης ιδίων κεφαλαίων.

Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Διασφαλίζεται η δυνατότητα της Εταιρείας να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά.

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

Η Εταιρεία έχει ορίσει ότι το ποσοστό των μεταβλητών αποδοχών δεν μπορεί να υπερβαίνει το 100% των σταθερών αμοιβών. Οι σταθερές αποδοχές των στελεχών που εντάσσονται στην Πολιτική αυτή αποτελούν ένα σημαντικό μέρος των συνολικών αποδοχών. Εξαιρούνται από την αρχή αυτή οι Υπεύθυνοι Λογαριασμού πελατών και γενικά τα στελέχη που ασχολούνται με τη λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών που ακολουθούν την στρατηγική της Εταιρείας και οι αμοιβές τους εξαρτώνται από το αποτέλεσμα των συναλλαγών των πελατών τους για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν καταβάλλει μεταβλητές αποδοχές σε στελέχη για τα οποία έχει γίνει πρόωρη καταγγελία σύμβασης εκτός των περιπτώσεων που προβλέπεται στην μεταξύ της Εταιρείας και του στελέχους σύμβαση.

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί πρόσθετες αποδοχές σε περίπτωση συνταξιοδότησης.

Το προσωπικό υποχρεούται να μην χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

Η Πολιτική Αποδοχών στοχεύει στην προσέλκυση και διατήρηση έμπειρων στελεχών αλλά πάντα σε συνάρτηση με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

8.2. Ποσοτική πληροφόρηση

Η Εταιρεία, κατά τη χρήση που έληξε 31/12/2015 κατέβαλε τις ακόλουθες μεικτές αμοιβές:

- Σύνολο Αποδοχών: 289.970,42 Ευρώ (αφορά 11 δικαιούχους)
- Αποδοχές Ανώτερης Διοίκησης: 149.309,25 Ευρώ το σύνολο των οποίων ήταν Σταθερές Αποδοχές (αφορά 3 δικαιούχους)
- Λοιπές Αποδοχές: 140.661,17 Ευρώ το σύνολο των οποίων αποτελεί Σταθερές Αποδοχές (αφορά 8 δικαιούχους)

8.2.1. Προσλήψεις:

Κατά το έτος 2015 προσλήφθηκαν τρία (3) άτομα.

8.2.2. Αποχωρήσεις/Αποζημιώσεις:

Κατά το έτος 2015 αποχώρησαν τέσσερα (4) μέλη του προσωπικού. Καταβλήθηκαν αποζημιώσεις συνολικού ποσού 12.197,94 Ευρώ, το οποίο αποτελεί και το μεγαλύτερο ποσό που καταβλήθηκε σε αποχωρούντα υπάλληλο.

Η Εταιρεία κρίνει ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την εφαρμοζόμενη Πολιτική Αποδοχών.