

# 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  
ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4261/2014.**

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 31.12.2018**

- **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](mailto:info@assetwise.gr) - ΑΦΜ: 997476885 – ΔΟΥ: ΦΑΕ Αθηνών – ΑΡ.ΓΕ.ΜΗ: 129933960000  
Αρ.Αδ.Λειτουργ.Κεφαλαιαγοράς 1/677/17.3.2014

## **1. ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ**

Με το νόμο 4261/2014 ενσωματώθηκε στο Ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26<sup>ης</sup> 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 1/459/27.12.2007, ή δε δημοσιοποίηση των πληροφοριών εποπτικής φύσεως σχετικά με τα ανωτέρω θα γίνεται σύμφωνα με την Απόφαση του ΔΣ της ΕΚ 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018.

## **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 (εφεξής «Δ.Σ.») έχει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό του επιπέδου ανάληψης, από την Εταιρεία, των κινδύνων στους οποίους αυτή εκτίθεται, καθώς και για την επανεξέτασή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον, το Δ.Σ. έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας ώστε αυτή να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει κάθε πιθανή αρνητική επίδραση.

Η Εταιρεία διαθέτει σαφή εσωτερική κατανομή των αρμοδιοτήτων, που σχετίζονται με τον εντοπισμό και την διαχείριση των υφιστάμενων αλλά 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 γνώση και εμπειρία στο χρηματοοικονομικό χώρο και

ιδιαίτερα στην ανάληψη και διαχείριση των κινδύνων, στη διαχείριση των κεφαλαίων και στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Σκοπός της σύστασης της εν λόγω Επιτροπής είναι:

- Η παροχή γνώμης και συμβουλών στο Δ.Σ. της Εταιρείας ως προς τη διαμόρφωση της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας κατά την διεκπεραίωση των εργασιών και την παροχή των υπηρεσιών στους πελάτες της.
- Η παρακολούθηση και ο έλεγχος της εφαρμογής της ανωτέρω στρατηγικής και
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας προκειμένου αυτή να λειτουργεί εντός των πλαισίων κινδύνου που οι μέτοχοι είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν.

Αναφορικά δε 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 Κινδύνου 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 Κινδύνου θεωρείται αποτελεσματικός –σύμφωνα και με την αρχή της αναλογικότητας- για το μέγεθος και το αντικείμενο της Εταιρείας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας έχει την ευθύνη της θέσπισης και εφαρμογής 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.

Ειδικότερα, το Τμήμα είναι αρμόδιο για:

- Τη συστηματική παρακολούθηση της εφαρμογής των Πολιτικών και Διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων καθώς και της συμμόρφωσης με τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών.
- Την υποβολή των γραπτών εκθέσεων και προτάσεων που προβλέπονται από το Νόμο και τις Αποφάσεις της ΕΚ.

Το εν λόγω Τμήμα είναι επίσης υπεύθυνο για την εποπτεία και τον συντονισμό της ανάπτυξης και της εφαρμογής των κατάλληλων τρόπων μέτρησης των κινδύνων και των πολιτικών διαχείρισης αυτών, υποβάλλει δε αναφορά προς το Δ.Σ. της Εταιρείας μία φορά το χρόνο, ή και περισσότερες αν το κρίνει σκόπιμο.

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 διοικητική δομή και η λειτουργική κατανομή των αρμοδιοτήτων. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας ενσωματώνει μια σειρά εγγράφων, Εσωτερικών Οδηγιών, Πολιτικών και Διαδικασιών που διασφαλίζουν την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας και την αποτελεσματική διαχείριση και τον περιορισμό των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Τα κυριότερα από τα εσωτερικά έγγραφα, τα οποία σχετίζονται με τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των πιθανών κινδύνων που καλείται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία, επικαιροποιήθηκαν εντός του έτους 2018 ώστε να είναι σύνομα, αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις επιταγές του νέου κανονιστικού πλαισίου που δημιουργήθηκε μετά την ισχύ της MiFID II, της 4<sup>ης</sup> Κοινοτικής Οδηγίας για το Ξέπλυμα Χρήματος και τη χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας, τη GDPR κλπ. Τα έγγραφα αυτά είναι τα ακόλουθα:

<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Εσωτερικές Οδηγίες</b></li> </ul>
Εσωτερική Οδηγία σχετικά με την Πρόληψη & Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας
Εσωτερική Οδηγία για την Προστασία των Πληροφοριών και των Πληροφοριακών Συστημάτων
Εσωτερική Οδηγία σχετικά με Προσωπικές Συναλλαγές και τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης του Άρ.81 του Ν.2533/97
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Πολιτικές</b></li> </ul>
Πολιτική Αποδοχών
Πολιτική Εκτέλεσης Εντολών
Πολιτική Διαχείρισης Καταγγελιών/Παραπόνων Πελατών
Πολιτική Εντοπισμού & Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων
Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Ουσιωδών Λειτουργιών
Πολιτική Κατηγοριοποίησης Πελατών, Έλεγχος Καταλληλότητας/Συμβατότητας
Πολιτική Συνέχειας της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας BUSINESS CONTINUITY PLAN
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Διαδικασίες</b></li> </ul>
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. Το

ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από την αρμόδια Εποπτική Αρχή, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Στην περίπτωση που ο στόχος κάλυψης των αναγκαίων κεφαλαίων και του περιορισμού του κινδύνου σε αποδεκτά από τη Διοίκηση επίπεδα δεν επιτυγχάνεται, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνου 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 σε ιδιαίτερα ικανοποιητικό βαθμό τα κανονιστικά οριζόμενα επίπεδα κινδύνου, καταδεικνύοντας έμπρακτα ότι η επιχειρηματική σύνεση και στρατηγική της Εταιρείας στον τομέα αυτό αποδίδει καρπούς.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Άρθρο 3, Παρ.3 της Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 σε συνάρτηση με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, 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 ισχύουσες προβλέψεις του κανονιστικού πλαισίου, 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 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 31.12.2018 υπολογίστηκε σε **21,45%**, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα την 31.12.2018 υπολογίστηκε ως εξής (ποσά σε Χιλ. Ευρώ) :

<b>Υπολογισμός σύμφωνα με το (α)</b>	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	564,85
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	477,86
<b>Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>118,20%</b>

ή

<b>Υπολογισμός σύμφωνα με το (β)</b>	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	564,85
25% των Ετήσιων Παγίων Εξόδων	210,69
<b>Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>21,45%</b>

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

### 2.1. 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 πλήρως εποπτευόμενα νομικά πρόσωπα εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή βρίσκονται κάτω από αντίστοιχο, πλήρες καθεστώς εποπτείας και 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 εξονυχιστικά από την Εταιρεία πριν την έναρξη της συνεργασίας της με το εκάστοτε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα.

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.

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.

## 2.2. 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 ζημίες πέραν των προβλέψεων 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.

## 2.3. 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 τα διαθέσιμά της σε πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση και παράλληλα φροντίζει να υπάρχει σχετική διασπορά, εντός των ορίων του εφικτού.

## 2.4. 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 ούτε και εκτελεί για ίδιο λογαριασμό συναλλαγές που ενέχουν τέτοιο κίνδυνο.

## 2.5. 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, 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 προς τους πελάτες της και η εν γένει ομαλή λειτουργία της.

## **2.6. 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 σχετικών 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.

## **2.7. 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 όπως εκάστοτε ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνου 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.

### **2.8. Κίνδυνος Κερδοφορίας**

Ο εν λόγω κίνδυνος παρουσιάζεται στην περίπτωση που τα έσοδα της Εταιρείας παρουσιάζουν ιδιαίτερα σημαντικές διακυμάνσεις λόγω των μεταβολών στις οικονομικές συνθήκες, τη ζήτηση των υπηρεσιών της, το συνδυασμό των προσφερόμενων υπηρεσιών με εξωγενείς παράγοντες κλπ.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο χώρο της παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ο οποίος είναι στενά συνυφασμένος με τις εγχώριες 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 διαρθρωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν αντίξων μεταβολών στο περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

### **2.9. Κίνδυνος Φήμης**

Ο κίνδυνος αυτός είναι η πιθανή απειλή απέναντι στην καλή φήμη, την επωνυμία ή την καταλληλότητα μίας επιχείρησης, είτε άμεσα, ως αποτέλεσμα των ενεργειών της ίδιας της εταιρείας, είτε έμμεσα, λόγω των ενεργειών ενός εργαζομένου ή μέσω τρίτων μερών, όπως εταίροι, προμηθευτές, συνδεδεμένοι κλπ.

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 απαραίκλιτη 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.

### **2.10. Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι (μεταξύ άλλων) ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει μια εταιρεία όταν μέρος της περιουσίας της ή των εσόδων της τηρείται ή εισπράττεται σε νόμισμα άλλο από το νόμισμα βάσης του ισολογισμού της, κάτι που μπορεί να της δημιουργήσει σημαντικές απώλειες λόγω δυσμενούς κίνησης στη συναλλαγματική ισοτιμία.

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

Επιπλέον, η Εταιρεία κατά την 31.12.2018 είχε αμελητέα στοιχεία του ενεργητικού εκφρασμένα σε συνάλλαγμα.

### **2.11. Κίνδυνος Επιτοκίου**

Είναι ο κίνδυνος να αλλάξει η αξία ενός προϋπολογισμένου εσόδου, εξόδου ή μιας επένδυσης εξαιτίας μεταβολών στο επίπεδο των επιτοκίων.

Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον εν λόγω κίνδυνο καθώς δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις, δεν λαμβάνει έσοδα από δάνεια ούτε και τοποθετεί την περιουσία της σε προϊόντα που επηρεάζονται από τις επιτοκιακές διακυμάνσεις.

### **2.12. Κίνδυνος Χώρας**

Ο εν λόγω κίνδυνος αφορά την αβεβαιότητα που αντιμετωπίζει μία εταιρεία όταν εδράζεται ή δραστηριοποιείται σε μία συγκεκριμένη χώρα.

Η δραστηριοποίηση της Εταιρείας στο εγχώριο χρηματοοικονομικό περιβάλλον έχει επιφέρει δυσχέρειες στην ομαλή ανάπτυξή της. Ωστόσο μέχρι σήμερα δεν έχει επηρεάσει σε καμία περίπτωση σημαντικά τις εργασίες της. Δεδομένου δε ότι η εγχώρια οικονομία παρουσιάζει σημάδια βελτίωσης, αναμένεται πώς, η θετική δυναμική που δημιουργείται εντός της Εταιρείας σε αντίξοες συνθήκες, προοιωνίζει την μέγιστη αξιοποίηση των θετικών εξελίξεων.

Η Εταιρεία βεβαίως, έχει λάβει μέτρα για τον περιορισμό τυχόν μελλοντικών αρνητικών επιπτώσεων. Για το σκοπό αυτό, έχει προβεί σε συνολική εξέταση των λειτουργικών της αναγκών και τον περιορισμό των εξόδων της, επαναξιολόγηση των Συνεργαζόμενων Επιχειρήσεων και εντατικοποίηση της παρουσίας της στην επενδυτική κοινότητα. Παράλληλα, εξετάζει διεξοδικά και 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 ισχύει, 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 ισχύει, αναλύονται στα βασικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποτελέσματα εις νέον. Για τον υπολογισμό των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων, 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 31.12.2018:

ποσά σε χιλ. Ευρώ

<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>	
<b>Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	450,00
<b>Λοιπά αποθεματικά</b>	(14,80)
<b>Αποτελέσματα εις νέον – Κέρδη–</b>	131,71
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>566,91</b>
<b>Λοιπά Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	
<b>(-) Άυλα πάγια στοιχεία</b>	2,06
<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>564,85</b>
<b>Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>0,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΟΥ Δ.Κ.Ε</b>	<b>564,85</b>

**5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού ενώ, σύμφωνα με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας και επίσης δεν υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς καθώς, βάσει της δραστηριότητάς της, δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, το σύνολο του σταθμισμένου ποσού ανέρχεται σε 477,86 χιλ. Ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις 8% σε 38 χιλ. Ευρώ, όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα:

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (χιλ. €)	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (χιλ. €)
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ	477,86	38
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>477,86</b>	<b>38</b>

## 6. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

**6.1 Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον Πιστωτικό Κίνδυνο:**

### **6.1.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου**

Η Εταιρεία δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο διαβιβάζει τις εντολές 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 τις αμοιβές διαχείρισης, διεκπεραίωσης και τυχόν υπεραπόδοσης που τους χρεώνει, για την είσπραξη και την απόδοση των οποίων αμοιβών στην Εταιρεία έχουν επιφορτιστεί συμβατικά οι συνεργαζόμενες επιχειρήσεις.

Γίνεται κατανοητό λοιπόν πώς, κατά την ανωτέρω διαδικασία μειώνεται σημαντικά ή και μηδενίζεται ο κίνδυνος αθέτησης της συμβατικής υποχρέωσης τόσο των πελατών όσο και των συνεργαζόμενων επιχειρήσεων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο/είδος αντισυμβαλλόμενου, καθώς και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρείας και των αντίστοιχων συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2018:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤ/ΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ (χιλ. €)	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ (χιλ. €)	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ (8%)
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων ή Κεντρικών Τραπεζών	0%	55,99	0,00	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων Εσωτερικού	150%	19,28	28,91	2

## Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων Εξωτερικού	20%	282,89	56,58	5
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Επιχειρήσεων	100%	0,01	0,01	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Πελατών Λιανικής	75%	389,83	292,38	23
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	42,94	42,94	3
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0%	0,01	0,00	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	57,04	57,04	5
<b>ΣΥΝΟΛΑ*</b>		<b>847,99</b>	<b>477,86</b>	<b>38</b>

\* Τυχόν μικροδιαφορές οφείλονται σε στρογγυλοποίηση

Δεν παρατίθεται πίνακας με παρουσίαση των ανοιγμάτων της Εταιρείας ανά συναλλαγματική θέση διότι η Εταιρεία την 31.12.2018 κατείχε αμελητέα ποσά σε νόμισμα άλλο από το Ευρώ.

## Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων στις 31.12.2018:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (χιλ. €)	ΕΛΛΑΔΑ (χιλ. €)	ΕΚΤΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΕΝΤΟΣ Ε.Ε.	ΕΚΤΟΣ Ε.Ε.
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων ή Κεντρικών Τραπεζών	55,99	55,99	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Τραπεζικών Ιδρυμάτων	302,17	19,28	0,00	282,89
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Επιχειρήσεων	0,01	0,01	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι Πελατών Λιανικής	389,83	316,13	64,49	9,22
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	42,94	42,94	0,00	0,00
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0,01	0,01	0,00	0,00
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	57,04	57,05	0,00	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>847,99</b>	<b>491,40</b>	<b>64,49</b>	<b>292,11</b>

## Asset Wise Capital Management ΑΕΠΕΥ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων κατά την 31.12.2018, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

### ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31.12.2018 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	Έως 30 Ημέρες	1 - 3 Μήνες	3 - 6 Μήνες	6 - 12 Μήνες	Άνω του Έτους	Σύνολο
<b>1. Ταμειακά διαθέσιμα</b>	0,08					<b>0,08</b>
<b>2. Απαιτήσεις από Πιστωτικά Ιδρύματα</b>	<b>302,17</b>	-	-	-	-	<b>302,17</b>
α. Καταθέσεις για ίδιο λογαριασμό	302,17					<b>302,17</b>
<b>3. Λοιπές Απαιτήσεις</b>	<b>436,13</b>	-	-	-	<b>16,72</b>	<b>452,85</b>
α. Απαιτήσεις από πελάτες	389,83					<b>389,83</b>
β. Απαιτήσεις από συνεργαζόμενες εταιρείες για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών						
γ. Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	41,96				14,02	<b>55,98</b>
δ. Λοιπές απαιτήσεις	4,34				2,70	<b>7,04</b>
<b>4. Πάγια και συμμετοχές</b>	-	-	-	-	<b>94,96</b>	<b>94,96</b>
α. Επενδύσεις σε ακίνητα, ιδιοχ. ενσώματα πάγια, υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια					44,96	<b>44,96</b>
β. Συνεγγυητικό - Επικουρικό					50,00	<b>50,00</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>738,38</b>	-	-	-	<b>111,68</b>	<b>850,06</b>

Κατά την 31.12.2018 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.

Ο εξωτερικός οργανισμός πιστοληπτικής αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τη στάθμιση των ανοιγμάτων βάση της ανωτέρω μεθόδου είναι ο «Fitch Ratings».

Η χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων του ανωτέρω Ε.Ο.Π.Α. για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης και των κεφαλαιακών απαιτήσεων συμμορφώνεται με τις εποπτικές οδηγίες που έχουν εκδοθεί, δεδομένου ότι έχει χρησιμοποιηθεί, κατά τρόπο συνεπή και όχι επιλεκτικό, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στις συγκεκριμένες κατηγορίες και χρησιμοποιείται σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια.

Υπενθυμίζεται πώς, δεδομένου πώς η Εταιρεία δεν κατέχει επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ή οποιαδήποτε άλλη θέση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, η ανωτέρω αξιολόγηση περιορίζεται στην κατηγοριοποίηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων στα οποία τοποθετούνται τα ρευστά διαθέσιμα της Εταιρείας.

## **6.3. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου**

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί άλλες 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 ούτε και εκτελεί για ίδιο λογαριασμό 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 (εφεξής «η Πολιτική») η οποία εγκρίνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας, αξιολογείται ετησίως και μεταβάλλεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οικονομική ευρωστία της Εταιρείας αλλά και τη σχετική νομοθεσία.

Η εφαρμογή της Πολιτικής υπόκειται επίσης μία φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική αξιολόγηση από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου.

Η Έκθεση της αξιολόγησης υποβάλλεται στο Δ.Σ. προκειμένου να ληφθεί υπόψη κατά την αντίστοιχη ετήσια επαναξιολόγηση από αυτό. Η Πολιτική στοχεύει στην πλήρη διαφάνεια και έχουν πρόσβαση σε αυτή όλα τα μέλη του προσωπικού.

Η Πολιτική συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας 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.

Σημαντικά σημεία της Πολιτικής είναι τα ακόλουθα:

- α. Η Πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας.
- β. 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 του προσωπικού σαν προϋπόθεση για καταβολή μεταβλητής αμοιβής ή πρόσθετων παροχών.
- γ. Οι αποδοχές των ανώτερων στελεχών στις λειτουργίες διαχείρισης του κινδύνου και της κανονιστικής συμμόρφωσης εμποτεύονται άμεσα από το Δ.Σ.
- δ. 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.
- ε. 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.
- στ. Η Εταιρεία λαμβάνει υπ' όψη της πριν από την καταβολή, την επίπτωση στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας, απόδοσης ιδίων κεφαλαίων.
- ζ. 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, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.

- η. Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.
- θ. 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 καλύπτονται από την Πολιτική αποτελούν ένα σημαντικό μέρος των συνολικών αποδοχών.
- ι. Η Εταιρεία δεν καταβάλει πρόσθετες αποδοχές σε περίπτωση συνταξιοδότησης.
- ια. 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.

## **8.2. Ποσοτική πληροφόρηση**

Η Εταιρεία, κατά τη χρήση που έληξε 31.12.2018 κατέβαλε τις ακόλουθες μεικτές αμοιβές:

- Σύνολο Αποδοχών: 711.006,34 Ευρώ (αφορά 16 δικαιούχους)
- Αποδοχές Ανώτερης Διοίκησης 219.206,58 (αφορά 3 δικαιούχους)
- Λοιπές Αποδοχές: 491.799,76 Ευρώ από τις οποίες 298.035,6 (αφορά 13 δικαιούχους) Ευρώ ήταν Σταθερές και 193.764,16 Ευρώ Έκτακτες Αποδοχές (αφορά 2 δικαιούχους)

### **8.2.1. Προσλήψεις:**

Κατά το έτος 2018 προσλήφθηκαν επτά (7) άτομα.

### **8.2.2. Αποχωρήσεις/Αποζημιώσεις:**

Κατά το έτος 2018 αποχώρησαν τρία (3) μέλη του προσωπικού.

### **8.2.3. Αμοιβές Προσωπικού που υπερβαίνουν το 1εκ. ευρώ:**

Δεν υφίστανται υπάλληλοι ή στελέχη της Εταιρείας οι μισθοί των οποίων εμπίπτουν σε αυτή την κατηγορία.

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

## **9. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΡ.80-88 Ν4261/2014**

### **9.1. Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η Εταιρεία διοικείται και εκπροσωπείται από το Δ.Σ., το οποίο αποτελείται από έξι (6) μέλη. Στο καταστατικό της Εταιρείας προβλέπεται ότι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μπορούν να εκλέγονται φυσικά ή νομικά πρόσωπα, πρόσωπα με την ιδιότητα του μετόχου καθώς και μη μέτοχοι της Εταιρείας. Η σύνθεση του Δ.Σ. πληροί τις απαιτήσεις όπως καθορίζονται στο άρθρο 83 του νόμου 4261/2014.

Το Δ.Σ. εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με πενταετή θητεία η οποία παρατείνεται αυτοδίκαια μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τον ισολογισμό του έτους λήξεως της θητείας τους. Το Δ.Σ. αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας μεταξύ των μελών του τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Το Δ.Σ. έχει την ευθύνη της διοίκησης της Εταιρείας, της διαχείρισης της περιουσίας της και της εκπροσώπησής της σε όλες τις σχέσεις της στην Ελλάδα και στο εξωτερικό προς οποιαδήποτε αρχή και δικαστήριο και προς οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ιδιωτικού ή δημόσιου δικαίου. Επιπλέον το Δ.Σ. έχει συλλογική συνολική ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Επίσης, στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης η Εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που περιλαμβάνει σχετικό Οργανόγραμμα, όπου παρουσιάζονται και περιγράφονται με σαφήνεια η διοικητική δομή και η λειτουργική κατανομή των αρμοδιοτήτων. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας ενσωματώνει μια σειρά εγγράφων, Εσωτερικών Οδηγιών, Πολιτικών και Διαδικασιών που διασφαλίζουν την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρείας και την αποτελεσματική διακυβέρνησή της.

### **9.2. Επωνυμία – Έδρα Εταιρείας – Φύση Δραστηριοτήτων**

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι “ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ” με διακριτικό τίτλο “ASSET WISE CAPITAL MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.”.

Η έδρα της Εταιρείας είναι επί της οδού Εθνικής Αντιστάσεως αρ. 57B, στον Δήμο Χαλανδρίου (Αττικής).

Με την 1/677/17.3.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία έλαβε την άδεια να παρέχει τις ακόλουθες επενδυτικές υπηρεσίες:

- 1) Λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών
- 2) Διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στην διαχείριση, κατά την διακριτική ευχέρεια της ΑΕΠΕΥ, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο εντολής τους, που περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα
- 3) Παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της ΕΠΕΥ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

Ως εκ των ανωτέρω, Η Εταιρεία αποτελεί Εταιρεία Επενδύσεων και λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

### **9.3. Ετήσιος Κύκλος Εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 1,338,568 Ευρώ.

### **9.4. Αριθμός Εργαζομένων**

Ο αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης την 31.12.2018 ήταν: 14 άτομα.

### **9.5. Αποτελέσματα προ φόρων**

Τα αποτελέσματα (κέρδη) προ φόρων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 131,714 Ευρώ.

### **9.6. Φόρος επί των Αποτελεσμάτων**

Ο φόρος επί των αποτελεσμάτων για το οικονομικό έτος αναφοράς ήταν: 59,840 Ευρώ.

### **9.7. Εισπραττόμενες Δημόσιες Επιδοτήσεις**

Δεν υπήρξαν Δημόσιες Επιδοτήσεις προς την Εταιρεία για το οικονομικό έτος αναφοράς.

### **9.8. Απόδοση Στοιχείων Ενεργητικού**

Η Εταιρεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της δημοσιοποιεί τη συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού της, η οποία υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα της διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της.

### **9.8. Διοικητικό Συμβούλιο**

Αναλυτικές πληροφορίες βρίσκονται στην Παράγραφο 9.1. ανωτέρω.

### **9.9. Πολιτική Αποδοχών**

Αναλυτικές πληροφορίες βρίσκονται στην Παράγραφο 8. ανωτέρω.

### **9.10. Πολιτική Αποδοχών**

Αναλυτικές πληροφορίες βρίσκονται στην Παράγραφο 8. ανωτέρω.

### **9.11. Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση**

Δεν ισχύει για την Εταιρεία τέτοια περίπτωση.

### **9.12. Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών**

Αναλυτικές πληροφορίες βρίσκονται στην Παράγραφο 8.2. ανωτέρω.

### **9.13 Επιτροπή Αποδοχών**

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση καθώς και η φύση, το εύρος και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη την συγκρότηση Επιτροπής Αποδοχών. Η κατάρτιση Πολιτικής Αποδοχών και η εφαρμογή αυτής επιβλέπονται απευθείας από το Δ.Σ.

### **9.13 Τήρηση Ιστότοπου σχετικά με την Εταιρική Διακυβέρνηση και τις αποδοχές**

Η Εταιρεία τηρεί και ενημερώνει τον ιστότοπο [www.assetwise.gr](http://www.assetwise.gr) όπου και δημοσιοποιεί όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται από το κανονιστικό πλαίσιο.