



## **PRELIUM ΑΕΠΕΥ**

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

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31-12-2015**

**ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2016**

**PRELIUM ΑΕΠΕΥ**

**ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Αρ. Αδείας: 2/192/6.6.2000  
ΔΑΒΑΚΗ 1 & ΚΗΦΙΣΙΑΣ, 115 26 ΑΘΗΝΑ - ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210-3677000, FAX: 210-6926403**

**Web site: [www.prelium.gr](http://www.prelium.gr), email: [info@prelium.com](mailto:info@prelium.com)**

## 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 PRELIUM 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 (άρθρο 433) και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την PRELIUM ΑΕΠΕΥ.

### **1. Άρθρο 435 - ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ – ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της εταιρείας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Ε.Δ.Α.Κ.Ε.). Μέσω αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος δραστηριοτήτων της εταιρείας. Το προφίλ κινδύνου της εταιρείας προκύπτει ως αποτέλεσμα της Αξιολόγησης Κινδύνου και της Αξιολόγησης Εσωτερικών Κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η ανάλυση βασίζεται στην ποσοτική αξιολόγηση (για τους μετρήσιμους κινδύνους) του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου ανά τύπο κινδύνου (όπου το κεφάλαιο θεωρείται ως κατάλληλο μέσο ελέγχου του κινδύνου) για την προστασία της εταιρείας από μη αναμενόμενες απώλειες. 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) με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που έχει ορίσει η εταιρεία.

Βάσει της ανωτέρω ανάλυσης καθώς και του επιπέδου, της φύσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της εταιρείας και τις προοπτικές επέκτασής της σε νέες αγορές και προϊόντα, οι κίνδυνοι χαρακτηρίζονται σε επί μέρους κατηγορίες σημαντικότητας. Σύμφωνα με την αξιολόγηση της εταιρείας ως Υψηλοί Κίνδυνοι χαρακτηρίζονται ο Πιστωτικός Κίνδυνος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος και ο Κίνδυνος Ρευστότητας.

Τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου της PRELIUM ΑΕΠΕΥ καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων είναι αποτέλεσμα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισηγήσεων των ανωτάτων και ανωτέρων στελεχών της εταιρείας.

Η τήρηση των διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εκτιμά την πορεία της εταιρείας από άποψη έκθεσης σε νέους κινδύνους και από άποψη ελέγχου των υπαρχόντων κινδύνων.

### **ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

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 Ε.Δ.Α.Κ.Ε. της εταιρείας.

### **Διαδικασίες αντιμετώπισης κρίσεων / έκτακτων καταστάσεων & Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2015**

Για τις περιπτώσεις κινδύνων υπάρχει ειδική διαδικασία Αντιμετώπισης κρίσεων / έκτακτων καταστάσεων που γνωρίζει όλο το προσωπικό της εταιρείας και οι οποίες περιγράφονται στην ΕΔΑΚΕ της εταιρείας και η οποία διαδικασία επαναξιολογείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/459/27.12.2007.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι επιφορτισμένη, επιπλέον των ανωτέρω με :

- α) τη διαμόρφωση της πολιτικής της εταιρείας όσον αφορά τα όρια και τους όρους (pricing) ανάληψης κινδύνων της εταιρείας,
- β) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους και
- γ) την επιβεβαίωση της επάρκειας των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου και των ορίων διακοπής ζημιολόγων δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2015 υπολογίστηκε σε 2%, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται. Συγκεκριμένα με 31/12/2015 υπολογίστηκε ως εξής:

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ €)

<b>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>96,98</b>
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.664,20
Κίνδυνος Αγοράς	52,87
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>4.887,63</b>
<b>Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>2 %</b>

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

#### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα

που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της εταιρείας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η PRELIUM ΑΕΠΕΥ αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της εταιρείας όταν οι υποχρεώσεις αυτές γίνουν απαιτητές.

Η εταιρεία εφαρμόζει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις είναι δε προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές της δομές. Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου έχει ορίσει ένα σχέδιο διαχείρισης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα έως και ενός μήνα. Οι εγκεκριμένες γραμμές που έχει η εταιρεία με συνεργαζόμενες Τράπεζες υπερκαλύπτουν την παρούσα χρονική στιγμή την ανάγκη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της. Συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει εγκεκριμένες γραμμές ύψους 11.100.000 €.

Επιπρόσθετα και ειδικά για τις περιόδους οικονομικών αναταραχών – κρίσεων, η εταιρεία υπολογίζει καθημερινά τον Δείκτη Ρευστότητάς της (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις). Τα επίπεδα του Δείκτη κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες της εταιρείας, στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου της εταιρείας, καθώς και στην Διοίκηση.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ρευστότητας ελέγχεται με την συνεργασία της Οικονομικής Διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, μέσω της ανάλυσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων. Αναλύονται τα είδη εσόδων, ώστε να διαπιστωθεί η ποιότητά τους και να γίνουν προβλέψεις ευαισθησίας σε τυχαίους εξωγενείς παράγοντες ή έντονες διακυμάνσεις. Ομοίως, εξετάζονται και αναλύονται, μέσω των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, η ποιότητα των επενδύσεων και η παραγωγικότητά τους. Σε περίπτωση πιθανόν ελλειμμάτων ρευστότητας εφαρμόζονται εταιρικά σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία ενημερώνονται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου και υποβάλλονται με την μορφή έκθεσης στην Διοίκηση της εταιρείας.

#### Πίνακας 4. Ανάλυσης Δείκτη Ρευστότητας με 31/12/2015

##### Κυκλοφορούν Ενεργητικό

Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	144.631,20
Λοιπές απαιτήσεις	1.613.608,97
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.509.905,80
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>3.268.145,97</b>

##### Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις σε πελάτες	2.445.606,258
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	980.508,46
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	522.616,21
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>3.948.730,95</b>

Με βάση τα ανωτέρω και με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2015 η εταιρεία παρουσίαζε Δείκτη Ρευστότητας **82,76%**.

Τέλος, στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται ακόμη η έκδοση ομολογιακού δανείου ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

##### Κίνδυνος αγοράς

Οι επενδύσεις της εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς.

Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια 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 (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014).

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

Η υπηρεσία Διαχείρισης 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 επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με τη λειτουργία της.

## 2. Άρθρο 431 & 436 - ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 575/2013 και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία PRELIUM ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα.

Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες, ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία 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 435 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 435 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.

Η εταιρεία δύναται να μη δημοσιοποιεί τα ακόλουθα είδη πληροφοριών:

- α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (μη ουσιώδεις πληροφορίες),
- β) πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίησή θα έθετε σε κίνδυνο τη θέση της εταιρείας σε όρους ανταγωνισμού, όπως π.χ. πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα, οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά (πληροφορίες προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση),
- γ) πληροφορίες ως προς τις οποίες υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων, οι οποίες δεσμεύουν την εταιρεία (εμπιστευτικές πληροφορίες).

Για την εξαίρεση πληροφοριών ως προς τις οποίες υπάρχει η δυνατότητα μη δημοσιοποίησης κατά τα ανωτέρω αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις περιπτώσεις εξαίρεσης πληροφοριών οι οποίες προορίζονται για εσωτερική χρήση ή εμπιστευτικών πληροφοριών, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε το γεγονός αυτό καθώς και οι λόγοι της παράλειψης να αναφέρονται ρητά στο δημοσιοποιούμενο κείμενο. Στη θέση των πληροφοριών που δεν δημοσιεύονται, θα πρέπει να αναφέρονται γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα στο οποίο αφορά η μη δημοσιοποίηση, εκτός εάν και αυτές ακόμη οι γενικές πληροφορίες χαρακτηρίζονται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα προηγούμενα.

Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

- εφόσον υπάρξει υποχρέωση της εταιρείας να δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις συχνότερα από μία φορά το χρόνο,
- εφόσον κάτι τέτοιο κριθεί σκόπιμο από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας,
- σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία, συνεπεία τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου, εντοπισθεί από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετική υποχρέωση της εταιρείας.

Τα αρμόδια όργανα της εταιρείας μεριμνούν ώστε να εκπληρώνουν εγκαίρως τις υποχρεώσεις τους όπως αυτές ορίζονται στο πλαίσιο της παρούσας πολιτικής. Προς το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει όλα τα αρμόδια πρόσωπα για την εκτιμώμενη ημερομηνία ανάρτησης των οικονομικών καταστάσεων στην ιστοσελίδα της εταιρείας τουλάχιστον ένα μήνα πριν την ημερομηνία αυτή.

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία δημοσιοποιούνται το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ή, εφόσον πρόκειται για συχνότερες των ετήσιων δημοσιοποιήσεις, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο. Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε σύνδεσμο που βρίσκεται δίπλα σε αυτόν που παραπέμπει στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Επιπροσθέτως, είναι δυνατόν να γίνει χρήση και άλλων μέσων (όπως διάθεση στο κοινό εντύπων, σχετική πληροφόρηση στα γραφεία της εταιρείας κ.λπ.) εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη λήψη τέτοιων μέτρων. Εάν παρόμοια πληροφορία δημοσιοποιείται σε δύο ή περισσότερα μέσα, σε καθένα από τα μέσα αυτά περιλαμβάνεται αναφορά στην αντίστοιχη πληροφορία που δημοσιοποιείται στο άλλο μέσο.

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας γίνεται μνεία του γεγονότος ότι οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας, καθώς και στα λοιπά μέσα στα οποία έχουν τυχόν δημοσιευθεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου, την εφαρμοζόμενη συχνότητα δημοσίευσης και τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της εταιρείας σύμφωνα με την παρακάτω Πολιτική Συμμόρφωσης τις Υποχρεώσεις Δημοσιοποίησης Πληροφοριών.

## **A. ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΗΣ PRELIUM ΑΕΠΕΥ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (παρ. 3 άρθρου 431)**

### **1. Νομοθετικό Πλαίσιο**

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

1.2. Η PRELIUM ΑΕΠΕΥ (εφεξής: η εταιρεία) υιοθετεί την παρούσα Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό, και καθορίζει τις πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους.

### **2. Ευθύνη**

2.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας είναι υπεύθυνο για την 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 αρμοδιότητά του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

2.2. Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

### **3. Δημοσιοποίηση πληροφοριών**

3.1. Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

3.2. Συχνότητα δημοσιοποίησης : Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, το μέγεθος των συναλλαγών της και το φάσμα των δραστηριοτήτων της δεν απαιτούν συχνότερη δημοσιοποίηση. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση, ιδίως των

πληροφοριών του άρθρου 437 και του άρθρου 438 στοιχεία γ) έως στ) και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.

3.3. Χρόνος δημοσιοποίησης : Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της. Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην παράγραφο 3.2 της παρούσας πολιτικής, η εταιρεία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

3.4. Τόπος δημοσιοποίησης: Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο ([www.prelium.gr](http://www.prelium.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.prelium.gr](http://www.prelium.gr)) από όπου το κοινό θα μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

#### **4. Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών**

4.1. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει επιφορτίσει τα Τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης με την σύνταξη των Δημοσιοποιήσεων με οικονομικά στοιχεία που αντλούνται από το Λογιστήριο της εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση όμως το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την 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 αρμοδιότητά του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

4.2. Στόχος της εταιρείας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό και να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Οι δημοσιοποιήσεις της θα μεταφέρουν πλήρως το προφίλ κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση των εν λόγω πληροφοριών.

Τέλος, η αξιολόγηση αυτή μπορεί να γίνεται για τις πληροφορίες του προηγούμενου έτους, κατά την ίδια συνεδρίαση που αποφασίζει τη δημοσίευση των πληροφοριών του τρέχοντος έτους. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής λαμβάνονται υπόψη οι γνώμες των Υπευθύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Συγκεκριμένα, σε περίπτωση που διαπιστωθούν αποκλίσεις από τα αναφερόμενα στην κατά τα ανωτέρω Πολιτική Συμμόρφωσης τότε ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ή ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει σχετικά αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προκειμένου να παρθούν άμεσα μέτρα Συμμόρφωσης.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται κυρίως υπόψη:

- ο βαθμός ανταπόκρισης των δημοσιοποιήσεων με την παρούσα πολιτική και τα άρθρα 435 έως 451 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και η ύπαρξη τυχόν παραλείψεων,
- η σαφήνεια και ακρίβεια του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων,
- η τυχόν ύπαρξη νέων στοιχείων λόγω των οποίων απαιτείται η αναπροσαρμογή του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων.



### 3. Άρθρο 437 – Ίδια Κεφάλαια

Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, όσον αφορά τις εταιρείες περιορισμένης αδείας (κανονισμός Ε.Ε. 575/2013), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς είναι οι δυο τύποι κινδύνων που καλύπτονται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια μιας εταιρείας. Οι άλλες κατηγορίες κινδύνων παρακολουθούνται με ποιοτικά κριτήρια.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων ορίζει τα μέγιστα επιθυμητά ποσοστά που καταλαμβάνουν τα κεφάλαια που χρησιμοποιούνται για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς επί του συνόλου των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται για τη συνολική κάλυψη των κινδύνων (άθροισμα κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αγοράς).

Κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, θα πρέπει να ενημερώνεται άμεσα η διοίκηση της εταιρείας όταν:

- Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο ξεπεράσουν το 50% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων
- Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς ξεπεράσουν το 15% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων.

Επίσης, θα πρέπει να ενημερώνεται άμεσα η διοίκηση της εταιρείας σε περίπτωση που ο Συντελεστής Φερεγγυότητας κατέλθει κάτω του 11%, όπως αυτός υπολογίζεται βάσει της κείμενης νομοθεσίας.

#### A. ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της εταιρείας διακρίνονται ως εξής:

- **Το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1)** που αποτελείται από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο συν την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα συσσωρευμένα λοιπά έσοδα και λοιπά αποθεματικά, μείον τις ζημιές εις νέον (χρήσης και παρελθουσών χρήσεων), και από τα αφαιρετικά στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1.  
Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (όπως υβριδικοί τίτλοι) δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία.
- **Τα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1)** που είναι το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών και τα Πρόσθετα Μέσα της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 Capital)
- **Τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD)** που είναι τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και τα Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2 Capital)

<b>Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1):</b>	<b>A</b>
Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1)	<b>B</b>
<b>Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Total Tier1)</b>	<b>Γ= A+B</b>
Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2)	<b>Δ</b>
<b>Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD)</b>	<b>Ε= Γ+Δ</b>

Από την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας προκύπτει ότι η εταιρεία δε διαθέτει στην παρούσα φάση Μέσα Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 και συνεπώς τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 ισούνται με τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total Tier1=Total CAD).

Ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων πραγματοποιείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου.

#### B. ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Την 31/12/2015 το Κεφάλαιο κοινών μετοχών της Εταιρείας ανέρχονταν σε 3.350.328,41€.

#### **Γ. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1**

Την 31/12/2015 τα Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 της εταιρείας ανέρχονταν σε 0,00€.

#### **Δ. ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Την 31/12/2015 το Σύνολο των Στοιχείων της εταιρείας που αφαιρούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο ii του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 30.561,92€.

#### **Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ**

Την 31.12.2015 το Σύνολο των Στοιχείων που υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές και δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (ήτοι τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού, αντισταθμίσεις ταμειακών ροών και αλλαγές στην αξία των ιδίων υποχρεώσεων, πρόσθετες προσαρμογές αξίας, μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία) σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο i του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

#### **ΣΤ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΔΕΝ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ**

Την 31.12.2015 το Σύνολο των Στοιχείων που δεν αφαιρούνται σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο iii του Κανονισμού 575/2013 του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

#### **Ζ. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Την 31/12/2015 το Σύνολο των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας ανέρχονταν σε **96.985,15€**.

Τα ως άνω στοιχεία συμφωνούν με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων που έχει καταρτίσει η διοίκηση της εταιρείας.

Η εταιρεία δεν εφαρμόζει περιορισμούς στον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων κατ' άρθρο 437 παρ. 1 στ. ε του Κανονισμού 575/2013.

Η εταιρεία δεν δημοσιοποιεί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογιζόμενους μέσω στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που προσδιορίζονται σε διαφορετική βάση από την προβλεπόμενη στον Κανονισμό 575 /2013.

## **4. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

### **4.1. Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και κανόνες λειτουργίας**

#### **4.1.1. Γενικές αρχές**

##### **4.1.1.1. Αρμοδιότητες Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων.**

**Α.** Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια 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 (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014).

**Β.** Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

**Γ.** Η υπηρεσία Διαχείρισης 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 επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνεχονται με τη λειτουργία της.

**Δ.** Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνα για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της εταιρείας όπως αυτή ορίζεται και προβλέπεται στη 8/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επισυνάπτεται στον παρόντα κανονισμό η ΕΔΑΚΕ όπως έχει εγκριθεί και ισχύει στην εταιρεία.

#### **4.1.1.2. Όργανα και τμήματα της εταιρείας, με τα οποία επικοινωνεί η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων.**

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων 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 τον Υπεύθυνο Παροχής Πιστώσεων της εταιρείας.

#### **4.1.1.3. Κανόνες στελέχωσης / συγκρότησης της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων.**

Δεν αποτελεί ανεξάρτητο τμήμα της εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη το μέχρι στιγμής μέγεθος της εταιρείας και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η λειτουργία της εξασφαλίζεται από το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που εκάστοτε ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της εταιρείας καθώς και τη δυνατότητα του ή των προσώπων αυτών να ανταποκριθούν στα καθήκοντά τους παράλληλα προς τα λοιπά καθήκοντα που ασκούν στην εταιρεία.

Εφόσον τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα διαχείρισης κινδύνων απασχολούνται ταυτόχρονα και στην παροχή υπηρεσιών της εταιρείας, οι πάσης φύσης αμοιβές που λαμβάνουν από την εταιρεία δε θα τελούν σε συνάρτηση με τα έσοδα των υπηρεσιών που παρέχουν. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, κατ' εξαίρεση να επιτρέψει τέτοιου είδους αμοιβή, με αιτιολογημένη απόφασή του, εφόσον δεν επηρεάζεται η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της υπηρεσίας Διαχείρισης κινδύνων και εφόσον τέτοια αμοιβή δεν επηρεάζει την αντικειμενικότητά τους κατά την άσκηση των καθηκόντων διαχείρισης κινδύνων.

**4.1.1.4.** Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ορίζει ένα πρόσωπο ως Υπεύθυνο του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων. Το πρόσωπο αυτό έχει την ευθύνη της λειτουργίας της υπηρεσίας και του συντονισμού των προσώπων που απασχολούνται σε αυτήν (εφόσον συντρέχει περίπτωση) καθώς και την ευθύνη για την υποβολή των εκθέσεων και αναφορών του τμήματος προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πρόσωπο αυτό πρέπει να έχει πλήρη γνώση των δραστηριοτήτων της εταιρείας και εμπειρία στον τομέα της Κεφαλαιαγοράς. Κατόπιν εισηγήσεως του Υπευθύνου της υπηρεσίας διαχείρισης κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με την έγκριση των απαραίτητων πόρων για τη λειτουργία της υπηρεσίας.

**4.1.1.5.** Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης κινδύνων υποβάλλει στη Διοίκηση της εταιρείας προτάσεις, για τη διαρκή επιμόρφωση του προσωπικού της εταιρείας σε θέματα που άπτονται της διαχείρισης κινδύνων.

#### **4.1.2. Καθήκοντα της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων (ανά είδος κινδύνου)**

#### 4.1.2.1. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk).

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως :

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired),
- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, marked to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών,
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου,
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών,
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η εταιρεία,
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.),
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα λήξη τους,
- Ειδικώς για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, προσδιορίζει και εφαρμόζει τη μέθοδο κατανομής του εσωτερικού κεφαλαίου και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα προς τον αντισυμβαλλόμενο,
- Ειδικώς για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, διαμορφώνει την πολιτική που εφαρμόζεται ως προς τα ανοίγματα που υπόκεινται σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης (wrong way risk) και εκτιμά τον συντελεστή «άλφα» για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με το νόμο,
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της εταιρείας,
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος,
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησης αυτών,
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού,
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing)

#### 4.1.2.2. Κίνδυνος αγοράς (market risk) – Άρθρο 445.

**A.** Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως :

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια,

- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών,
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

#### **4.1.2.3. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk) – Άρθρο 446.**

**A.** Ο λειτουργικός κίνδυνος γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μίας εταιρείας με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο κλπ).

**B.** Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας οφείλει να διαμορφώσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, οφείλει ιδίως να:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- αναπτύσσει και να εφαρμόζει εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου και να προβαίνει σε ανάλυση των εσωτερικών και των εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του.
- να καταγράφει και να κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλη χρήση κ.λπ.).
- να ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- να προβαίνει στην αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση την κείμενη νομοθεσία.
- να διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής. Προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της εταιρείας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

#### **4.1.2.4. Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά Αξιών του Χ.Α.**

**A.** Τα αρμόδια στελέχη της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνου παρακολουθούν καθημερινώς τα ανοίγματα των πελατών της εταιρείας και ιδίως των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών, ούτως ώστε να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και την Επάρκεια Ιδίων Κεφαλαίων, ιδίως στο πλαίσιο παροχής πιστώσεων.

**B.** Για την εκπλήρωση των νομίμων υποχρεώσεων της εταιρείας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με την Υπηρεσία Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της εταιρείας, καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου, με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχομένων από την εταιρεία και

των παρεχομένων σ' αυτήν πιστώσεων, να εξασφαλίζεται επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην εταιρεία.

Γ. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με το Τμήμα Back Office, τον τομέα παραγωγών και τον Υπεύθυνο Παροχής Πιστώσεων αξιολογούν σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από την εταιρεία από τις παρασχεθείσες απ' αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την εταιρεία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Σχετικά λαμβάνονται υπόψη αφενός το ενδεχόμενο σύμπτωσης όλων των πιθανών κινδύνων κατά την ίδια χρονική περίοδο και αφετέρου η δυνατότητα αντιστάθμισης των κινδύνων, που αντιμετωπίζονται σε μια θέση από τις θετικές κινήσεις σε μια άλλη θέση ή αγορά.

#### **4.1.2.5. Εκτέλεση εντολών χωρίς προκαταβολή τιμήματος.**

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί στο τέλος κάθε συνεδρίασης τις εντολές που δόθηκαν από πελάτες της εταιρείας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στο λογαριασμό του πελάτη τόσο σε σχέση με τους τίτλους που φυλάσσονται από την εταιρεία για λογαριασμό του πελάτη όσο και σε σχέση με τις γραμμές πιστώσεως που έχει η εταιρεία έναντι τραπεζών, ούτως ώστε να μην τίθεται ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητήσει την άμεση λήψη μέτρων από τη διοίκηση της εταιρείας.

#### **4.1.3. Χρόνος διενέργειας και συχνότητα ελέγχων**

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων διενεργεί σε περιοδικά μηνιαίους ελέγχους σε σχέση με τη συμμόρφωση της εταιρείας με τις υποχρεώσεις της ως προς τη διαχείριση κινδύνων.

#### **4.1.4. Πρόσβαση σε αρχεία και στοιχεία**

Τα πρόσωπα που απαρτίζουν το δυναμικό της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων έχουν πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία, αρχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων τους. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε να χορηγείται ειδικός κωδικός στον Υπεύθυνο της υπηρεσίας, για την πρόσβασή του στα ηλεκτρονικά συστήματα αποθήκευσης πληροφοριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να μη χορηγεί αυτόματη πρόσβαση (μέσω κωδικού) στον Υπεύθυνο της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων στην περίπτωση κατά την οποία, αιτιολογημένα, κρίνει ότι η πρόσβαση σε ορισμένα στοιχεία ενδέχεται να μην ανταποκρίνεται στο σκοπό της Διαχείρισης των Κινδύνων. Στην περίπτωση αυτή, ο Υπεύθυνος της υπηρεσίας θα λαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες κατόπιν αιτήματος στις αρμόδιες μονάδες, το οποίο θα κοινοποιεί και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### **4.1.5. Βιβλίο και αρχείο ευρημάτων ελέγχου**

**A)** Στις αρμοδιότητες της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων εμπύπτει και η τήρηση αρχείου στο οποίο καταχωρούνται κυρίως τα ακόλουθα στοιχεία:

- Έγγραφα στα οποία αποτυπώνονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες που εφαρμόζει η εταιρεία για τη διαχείριση και την αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της εταιρείας και στα οποία καθορίζεται το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

- Κάθε στοιχείο που αποδεικνύει τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών των εν λόγω πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας (π.χ. αποδεικτικά στοιχεία λήψης μέτρων για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών του λογισμικού και μηχανογραφικού συστήματος της εταιρείας να ανταποκριθεί σε έκτακτες ανάγκες).
- Τις γραπτές εκθέσεις του Υπεύθυνου της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων προς τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα ανωτέρω στοιχεία τηρούνται, υπό μορφή εγγράφων, στο ειδικό αρχείο του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων ανά έτος για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών.

**Β)** Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παραλαμβάνει και αξιολογεί τις σχετικές αναφορές των μονάδων της εταιρείας και διατυπώνει τις παρατηρήσεις της, οι οποίες καταχωρούνται σε ειδικό αρχείο.

**Γ)** Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει και καταγράφει περιπτώσεις, στις οποίες διαπιστώνονται μεταξύ άλλων: (i) αδυναμίες συμμόρφωσης της εταιρείας με υποχρεώσεις της σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων ή έστω αμφιβολίες ως προς την πλήρη συμμόρφωση της εταιρείας με τις σχετικές υποχρεώσεις της, (ii) ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η εταιρεία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων.

**Δ)** Τα ευρήματα από τους ελέγχους που διενεργεί η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων καταχωρούνται σε ειδικό αρχείο ευρημάτων ελέγχου.

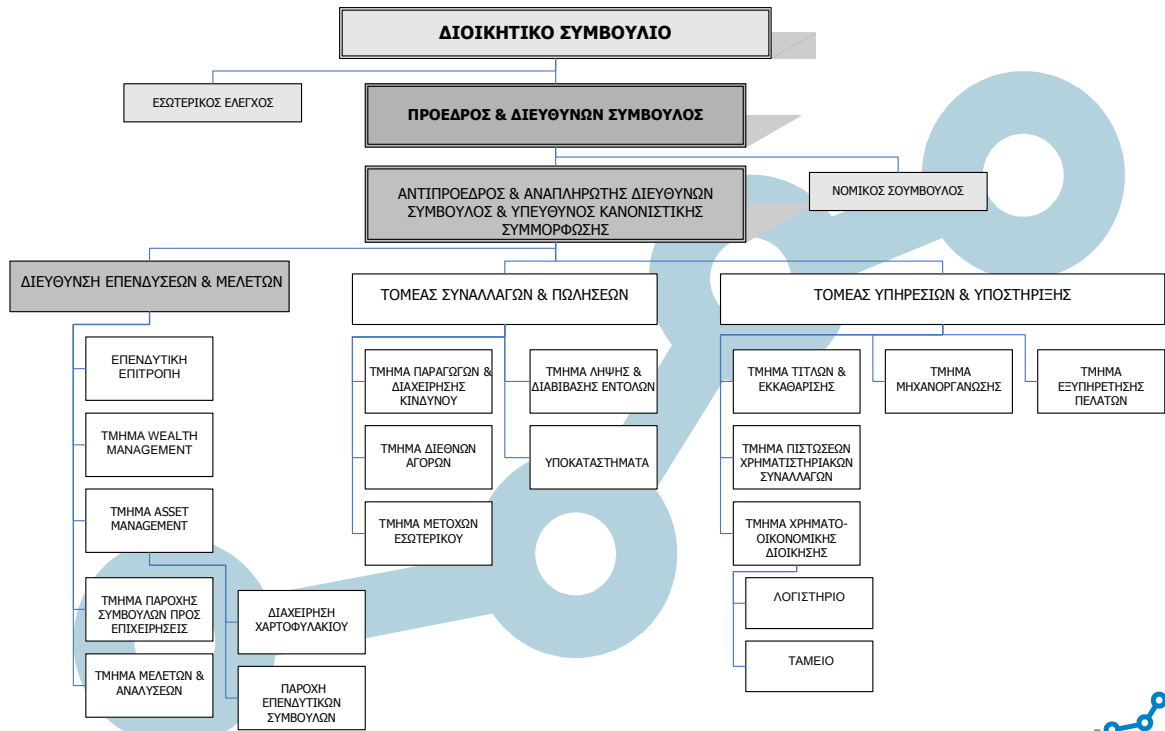
**Ε)** Ο Υπεύθυνος της υπηρεσίας προβαίνει σε άμεση αναφορά των περιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας. Περαιτέρω, εισηγείται προς τη Διοίκηση της εταιρείας μέτρα και δράσεις για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της εταιρείας με τις υποχρεώσεις που θέτει ο νόμος σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων.

#### **Πειθαρχικά όργανα - Κυρώσεις**

Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράπτωμα υπαλλήλου, είναι δυνατόν να επιβληθεί πειθαρχική ποινή στον υπάλληλο που μπορεί να έχει τη μορφή: (α) προφορικής σύστασης, (β) έγγραφης σύστασης, (γ) απόλυσης.

Παρακάτω παρατίθεται το Οργανόγραμμα της εταιρείας.

## ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ - PRELIUM ΑΕΠΕΥ





## 5. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η οργάνωση και λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί βασική προϋπόθεση της εταιρικής διακυβέρνησης. Ο τομέας Εσωτερικού Ελέγχου της PRELIUM ΑΕΠΕΥ είναι ένα ανεξάρτητο όργανο ελέγχου που έχει συσταθεί από τη Διοίκηση, προκειμένου να διασφαλίσει την εφαρμογή της πολιτικής της και την διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας και των πελατών της. Το αντικείμενο του τομέα Εσωτερικού Ελέγχου είναι η εξασφάλιση και η πληρότητα των βιβλίων, στοιχείων και υπηρεσιών της εταιρείας και η διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών της και βασίζεται στην άντληση αντικειμενικής πληροφόρησης και στη διενέργεια ελέγχων, σύμφωνα με τις φόρμες και τα πρότυπα ελεγκτικών λειτουργιών και προτάσεων.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας έχει ως αποστολή την εξέταση και αξιολόγηση σε συνεχή βάση:

- α) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων που χρησιμοποιεί η εταιρεία στο πλαίσιο της λειτουργίας της και του Εσωτερικού της Κανονισμού,
- β) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών που χρησιμοποιούνται για τον εσωτερικό έλεγχο των δραστηριοτήτων της εταιρείας,
- γ) της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων που θεσπίζει και εφαρμόζει η εταιρεία στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου δικαιούται να λάβει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρείας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε επιχειρησιακή μονάδα της εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι εργαζόμενοι της εταιρείας οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στο εσωτερικό ελεγκτή, διευκολύνοντας με κάθε τρόπο το έργο του. Η Διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στον εσωτερικό ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για την άσκηση κατάλληλου και αποδοτικού ελέγχου.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία της υπηρεσίας του Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της εταιρείας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

## 6. ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας έχει ως αποστολή:

- α) Τον εντοπισμό των κινδύνων μη συμμόρφωσης της εταιρείας με τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με το ν. 3606/2007 και των συναφών κινδύνων
- β) Την ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών και τη διευκόλυνση της αποτελεσματικής άσκησης των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Τα πρόσωπα που απαρτίζουν το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχουν πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία, αρχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων τους. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε να χορηγείται ειδικός κωδικός στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, για την πρόσβασή του στα ηλεκτρονικά συστήματα αποθήκευσης πληροφοριών.

Στο πεδίο των καθηκόντων και επισκοπήσεων του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας εμπίπτουν, κυρίως, τα εξής θέματα:

- ι. Η εναρμονισμένη με το ν.3606/2007 - και τις κατόπιν εξουσιοδότησης αυτού κανονιστικές αποφάσεις - και προσήκουσα παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών από τα στελέχη και τους υπαλλήλους της εταιρείας και η τήρηση του κανονιστικού πλαισίου που

σχετίζεται με την προστασία των επενδυτών και την επαγγελματική συμπεριφορά των ΕΠΕΥ.

- ii. Η αποτροπή καταστάσεων συγκρούσεων συμφερόντων και η παρακολούθηση εφαρμογής της πολιτικής προσωπικών συναλλαγών.
- iii. Η συνεχής εκπλήρωση των οργανωτικών απαιτήσεων και προϋποθέσεων αδειοδότησης της εταιρείας και η διασφάλιση της άσκησης των δραστηριοτήτων αυτής σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της.
- iv. Η εξασφάλιση της απασχόλησης πιστοποιημένων στελεχών για κάθε δραστηριότητα για την οποία αυτό απαιτείται.
- v. Η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εταιρείας προς τις αρχές ως προς τα πρόσωπα που αποκτούν ή κατέχουν ειδική συμμετοχή και ως προς τα πρόσωπα που διοικούν την εταιρεία.
- vi. Κάθε άλλο θέμα που σχετίζεται με τη νόμιμη λειτουργία και τις δραστηριότητες της εταιρείας το οποίο ρυθμίζεται από την ισχύουσα νομοθεσία.
- vii. Η επικοινωνία με τις επιχειρησιακές μονάδες της εταιρείας και η διενέργεια ελέγχων:
  - (α) ως προς τη συμμόρφωση της εταιρείας με περιοδικές υποχρεώσεις ή με υποχρεώσεις που ανακύπτουν σε σχέση με συγκεκριμένα περιστατικά,
  - (β) ως προς την πλήρωση των προϋποθέσεων λειτουργίας της εταιρείας,
  - (γ) ως προς τον εντοπισμό και καταγραφή περιπτώσεων στις οποίες υπάρχουν :
    - (γ.α) αμφιβολίες ή διαπιστωμένες αδυναμίες συμμόρφωσης της εταιρείας με υποχρεώσεις της,
    - (γ.β) ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η εταιρεία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με υποχρεώσεις που υπέχει και άμεση σχετική αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο.
  - (δ) ως προς την υποβολή εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμπλήρωση, διόρθωση ή αναθεώρηση των ακολουθούμενων μέτρων και διαδικασιών, με σκοπό την επίτευξη υψηλού επιπέδου κανονιστικής συμμόρφωσης.
  - (ε) Σύνταξη εκθέσεων και καταχώρηση αυτών σε ειδικό βιβλίο ευρημάτων ελέγχου.

Στο πλαίσιο των ανωτέρω διαδικασιών το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ζητά, παραλαμβάνει και αξιολογεί σχετικές αναφορές των επιμέρους Τμημάτων της εταιρείας και διατυπώνει προς αυτές οδηγίες (προφορικές ή έγγραφες), υποδεικνύοντας τον ενδεδειγμένο τρόπο συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις τους ή υπενθυμίζοντας σχετικές υποχρεώσεις τους. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιο για την εξέταση ερωτημάτων που τίθενται από τα τμήματα/ μονάδες της εταιρείας και την παροχή συνδρομής σε αυτά για την προσήκουσα συμμόρφωσή τους με τακτικές υποχρεώσεις τους ή για την αντιμετώπιση εκτάκτων περιπτώσεων.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία της υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της εταιρείας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

## **7. ΕΚΤΑΣΗ ΚΑΙ ΦΥΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

### **7.1. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

#### **7.1.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΑΕΠΕΥ ζημιές εξ' αιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος

αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων margin, τις συναλλαγές πελατών και τη διαχείριση διαθεσίμων. Μπορεί επίσης να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των εκδοτών των ομολογιακών δανείων, που έχουν ως αποτέλεσμα, τη μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού της ΑΕΠΕΥ σε περίπτωση που η τελευταία κατέχει ομολογιακά δάνεια.

### **7.1.2 Προσεγγίσεις και Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.**

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου της εταιρείας εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της ΑΕΠΕΥ όπως αυτές καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της. Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η εταιρεία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο και στο Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων γίνεται με κεντρική παρακολούθηση από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου.

Για σκοπούς καλύτερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει συνεχής αναθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών της ΑΕΠΕΥ και παρακολούθηση της συμμόρφωσης των σχετικών υπηρεσιών και μονάδων με τις πολιτικές αυτές. Η υπηρεσία εκδίδει επίσης οδηγίες στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας με βάση την διάθεση για ανάληψη πιστωτικού κινδύνου σε συγκεκριμένους τομείς αγοράς, δραστηριότητες αλλά και σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Όταν κριθεί αναγκαίο, υιοθετούνται περιορισμοί σχετικά με την ανάληψη καινούργιων δραστηριοτήτων ανάλογα με την εκτίμηση του κινδύνου που θα αναληφθεί και τις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

Η υπηρεσία ενημερώνει και συμβουλεύει τις διάφορες επιχειρησιακές μονάδες της ΑΕΠΕΥ για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Παράλληλα, η υπηρεσία παρακολουθεί στενά τις αξιολογήσεις των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης αλλά και διατηρεί συνεργασία με τις εποπτικές αρχές για θέματα που αφορούν την διαχείριση του πιστωτικού κίνδυνου.

Παράλληλα το Τμήμα Πιστώσεων (Margin), σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών (σε μετοχές και παράγωγα) είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της εταιρείας. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους προβληματικούς λογαριασμούς και λαμβάνει μέρος στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σε κάθε περίπτωση η υπηρεσία ακολουθεί την νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς όσον αφορά την χορήγηση πιστώσεων για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (Αποφάσεις ΕΚ 2/213/28.03.2001 και 8/370/26.1.2006) που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες (Χαρτοφυλάκια Ασφαλείας).

### **7.1.3. Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς**

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζεται και στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κλάσεις ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρείας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2015.

#### 7.1.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων – άρθρο 440

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

<b>Γεωγραφική κατανομή ανοιγμάτων της 31/12/2015</b>					
<b>Κατηγορία Ανοίγματος</b>	<b>Συντελεστής Στάθμισης</b>	<b>Συνολικό Ποσό</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Ευρώπη</b>	<b>Εκτός Ευρώπης</b>
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	2.052,48	2.052,48	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%-150%	2.614.095,54	1.506.806,17	1.107.289,37	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%-100%	123.694,32	86.939,84	35.512,59	1.241,89
Στοιχεία σε καθυστέρηση	150%	7.200,32	7.200,32	0,00	0,00
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	210.453,86	210.453,86	0,00	0,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	100%	484.649,66	484.649,66	0,00	0,00
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	682.800,27	682.800,27	0,00	0,00
<b>Σύνολα :</b>		<b>4.124.946,45</b>	<b>2.980.902,60</b>	<b>1.142.801,96</b>	<b>1.241,89</b>

#### 7.1.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο

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

<b>Ανάλυση ανά κλάδο την 31/12/2015</b>				
<b>Κατηγορία Ανοίγματος</b>	<b>Συντελεστής Στάθμισης</b>	<b>Συνολικό Ποσό</b>	<b>Ιδρύματα</b>	<b>Ιδιώτες</b>
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	2.052,48	2.052,48	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	20%-150%	2.614.095,54	2.614.095,54	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%-100%	123.694,32	36.754,48	86.939,84
Στοιχεία σε Καθυστέρηση	150%	7.200,32	0,00	7.200,32
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	210.453,86	210.453,86	0,00
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	100%	484.649,66	484.649,66	0,00
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	682.800,27	682.800,27	0,00
<b>Σύνολο:</b>		<b>4.124.946,45</b>	<b>4.030.806,29</b>	<b>94.140,16</b>

**7.1.6 και 5.1.7** Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.

<b>Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31/12/2015 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ</b>						
	<b>Έως 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>	<b>Συνολικό Ποσό</b>
<b>Ενεργητικό</b>						
<b>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Ενσώματα πάγια στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00	210.453,86	210.453,86
Συμμετοχές σε Εγγυητικά Ταμεία	0,00	0,00	0,00	484.649,66	0,00	484.649,66
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>484.649,66</b>	<b>210.453,86</b>	<b>695.103,52</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	123.694,32	0,00	0,00	7.200,32	0,00	130.894,64
Λοιπές απαιτήσεις	390.297,25	57.928,84	233.626,66	3.000,00	0,00	684.852,75
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.614.095,54	0,00	0,00	0,00	0,00	2.614.095,54
<b>Σύνολο</b>	<b>3.128.087,11</b>	<b>57.928,84</b>	<b>233.626,66</b>	<b>10.200,32</b>	<b>0,00</b>	<b>3.429.842,93</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.128.087,11</b>	<b>57.928,84</b>	<b>233.626,66</b>	<b>494.849,99</b>	<b>210.453,86</b>	<b>4.124.946,45</b>

**7.1.8** Τα ποσά του παραπάνω πίνακα δεν αφορούν διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές καθώς επικεντρώνονται μόνο στην Ελλάδα. Τα ποσά των επισφαλών ανοιγμάτων κατανομημένα κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές, κατά την κρίση της ΕΠΕΥ, έχουν ως εξής :

<b>Κατηγορία Ανοίγματος</b>	<b>Επισφαλή</b>		<b>Σε Καθυστέρηση</b>		<b>Προβλέψεις</b>
	<b>Ελλάδα</b>	<b>Εξωτερικό</b>	<b>Ελλάδα</b>	<b>Εξωτερικό</b>	
Απαιτήσεις κατά πελατών Λιανικής	82.840,92	0,00	2.173,85	0,00	82.840,92
<b>Σύνολα</b>	<b>82.840,92</b>	<b>0,00</b>	<b>2.173,85</b>	<b>0,00</b>	<b>82.840,92</b>

**7.1.9** Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

## **7.2. Τυποποιημένη Μέθοδος**

### **Καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου**

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

Η Απλή και Αναβαθμισμένη Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων απαιτούν τη χρήση υποδειγμάτων που αναπτύσσονται εσωτερικά για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου για τον πιστωτικό κίνδυνο και χρειάζεται η έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εφαρμογή τους.

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

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

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

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

### **7.3 Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων**

Η ΑΕΠΕΥ δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων» και συνεπώς δεν έχει λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή την μετάβαση σε αυτήν.

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

### **7.4 Πολιτικές Αντιστάθμισης και Μείωσης Κινδύνων**

Η εταιρεία δεν εφαρμόζει προς το παρόν ειδικές στρατηγικές αντιστάθμισης των κινδύνων. Ωστόσο, χρήσιμο είναι να σημειωθούν τα ακόλουθα:

- Η εταιρεία φροντίζει ώστε τα διαθέσιμα της καθώς και αυτά των πελατών να κατανέμονται σε τραπεζικούς λογαριασμούς διαφόρων πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Η εταιρεία σε θέματα παροχής πιστώσεων προς τους πελάτες εφαρμόζει τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

- Το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης των πελατών. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Τα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα ιδιωτών επενδυτών αφορούν τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (και ειδικά 8/370/26.1.2006) Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτελείται αποκλειστικά από τις αποδεκτές αξίες που ορίζονται στην 8/370/26.1.2006 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων αναθεωρούνται συχνά για να είναι σύμφωνες με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών και της Βασιλείας II ενώ παράλληλα παρακολουθείται η διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας με σκοπό την μείωση του κινδύνου αποτίμησης.

#### Πίνακας ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις με Ημερομηνία Αναφοράς την 31/12/2015

Είδος Ανοίγματος	Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με Πίστωση (Margin)	0,00 €	0,00 €
Πελάτες με Βραχυπρόθεσμη Πίστωση (2DC)	0,00 €	0,00 €

#### 7.5 Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου – άρθρο 439

Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου η εταιρεία δίνει μεγάλη έμφαση στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων margin των πελατών, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πιστωτικοί κίνδυνοι που ελλοχεύουν αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται έγκαιρα και αποτελεσματικά. Για την επίτευξη των πιο πάνω, χρησιμοποιούνται ανεπτυγμένα συστήματα για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αλλά και την αξιολόγηση των πιστούχων με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια.

Εφαρμόζεται σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Scoring) που καλύπτει τις δανειοδοτήσεις Margin.

Η εταιρεία κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς (repos) επιλέγει κατά κανόνα την overnight δέσμευση χρηματικών ποσών προκειμένου να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Επιπλέον προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με τα οποία συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς (repos) με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους.

Ειδικότερα η εταιρεία προβαίνει σε διαχείριση των ανοιγμάτων σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα ανώτατα πιστωτικά όρια αντισυμβαλλόμενων και τα όρια κινδύνων διακανονισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη εγκρίνονται από την Διοίκηση. Ο καθορισμός των αναλυτικών ορίων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται καθημερινά και οποιοσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας.

Για τον καθορισμό των ορίων λαμβάνονται υπόψη οι στρατηγικές επιδιώξεις της εταιρείας, οι οδηγίες των Εποπτικών Αρχών και το πολιτικοοικονομικό περιβάλλον.

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της εταιρείας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Η Εταιρεία με ημερομηνία 31/12/2015 δεν έχει διενεργήσει συναλλαγές που δημιουργούν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

## **8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ – άρθρο 445**

Η προσέγγιση της εταιρείας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της εταιρείας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων σε τακτά χρονικά διαστήματα, παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας χρήση και άλλων τεχνικών όπως αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress test) και ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) για την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που θα επέλθει μέσα από διάφορα σενάρια μεταβολών των επιτοκίων ή άλλων παραγόντων (παράλληλες ή μη-παράλληλες μεταβολές).

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Σε αυτό το πλαίσιο υπάρχουν ονομαστικά όρια (ανά νόμισμα, συνολικά, κατά τη διάρκεια της ημέρας, τέλος ημέρας κλπ.), όρια κερδών και ζημιών (P&L).

Με στοιχεία 31.12.2015 η Εταιρεία δεν διέθετε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

## **9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ – άρθρο 446**

### **9.1 Έννοια του λειτουργικού κινδύνου**

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. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας, στο πλαίσιο των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιεί, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο. Η καταγραφή είναι λεπτομερής, ώστε να περιγράφεται με σαφήνεια το γεγονός, συστηματική και περιλαμβάνει στοιχεία ιστορικότητας. Η καταγραφή γίνεται ηλεκτρονικά ώστε να καθίσταται άμεσα και ευχερώς προσπελάσιμη από τη διοίκηση της εταιρείας και τις εμπλεκόμενες υπηρεσίες της εταιρείας.

## 9.2. Τρόπος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου

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 λαμβάνεται το 25% των λειτουργικών εξόδων. Η ανάλυση του λειτουργικού κινδύνου της εταιρείας την 31/12/2015, ήταν η ακόλουθη:

Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων : 1.172.545,22  
 X 25% 293.136,31  
 X 12.5

<b>Λειτουργικός Κίνδυνος :</b>	<b>3.664.203,81</b>
--------------------------------	---------------------

## Άρθρα 447 έως 449

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

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

### 11. Ανοίγματα σε Θέσεις Τιτλοποίησης

Η εταιρεία δεν έχει τέτοιου είδους ανοίγματα.

### 12. Μόχλευση – άρθρο 451

Η εταιρεία λόγω του μεγέθους της και της φύσης των εργασιών έχει υπολογίσει με στοιχεία 31/12/2015 τον ακόλουθο δείκτη μόχλευσης:

$$\Delta.M.= \text{Ενεργητικό} / \text{Ίδια Κεφάλαια} = 4.110.190,59 / 101.796,07 = 40,37$$

### 13. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – άρθρο 438

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

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

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την ΑΕΠΕΥ ανήλθε στο ποσό των 52.865,05 €. Ως εκ τούτου και με βάση την κείμενη νομοθεσία οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, ανήλθαν στο ποσό των 4.229,20 €.

Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2015 η εταιρεία παρουσίασε Λειτουργικό Κίνδυνο ύψους 3.664.203,81€. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ανέρχονταν σε 293.136,30€.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενου κεφαλαίου ανήλθε σε 4.178.298,00 € όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

<b>Κίνδυνος</b>	<b>Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις</b>
<b>Αγοράς</b>	52.865,05€	4.229,20€
<b>Λειτουργικός</b>	3.664.203,81€	293.136,30€
<b>Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου</b>		<b>297.365,50€</b>

#### **14. Πολιτική Αποδοχών – Άρθρο 450 Κανονισμού ΕΕ 575**

Η παρούσα Πολιτική Αποδοχών (στο εξής «Πολιτική») περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρεία με σκοπό τόσο την συμμόρφωσή προς την Απόφαση 8/459/2007 της ΕΚ (εφεξής Απόφαση) και τη σχετική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όσο και την προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων.

##### **I. Καλυπτόμενα πρόσωπα**

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται στα ακόλουθα πρόσωπα (στο εξής «καλυπτόμενα 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 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 μεταξύ άλλων: (α) το είδος και τη φύση της επενδυτικής υπηρεσίας, (β) το βαθμό συμμετοχής του υπό αξιολόγηση προσωπικού στην παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας, και (γ) τις εν γένει διαδικασίες που τηρούνται σε κάθε στάδιο για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η δραστηριότητα προσώπων, 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, εκτιμάται ότι δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, εκτός αν η Εταιρεία κρίνει διαφορετικά ή τα πραγματικά περιστατικά αποδεικνύουν το αντίθετο.

Με βάση την ανωτέρω οριοθέτηση του πεδίου εφαρμογής της, η Πολιτική δεν εφαρμόζεται στα ακόλουθα πρόσωπα-εργαζομένους της Εταιρείας δεδομένου ότι οι επαγγελματίες τους δραστηριοίτες έχουν μόνον αντανεκλαστικό και μη-ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας:

- Υπάλληλος Λογιστηρίου
- Υπάλληλος Ταμείου Χρημάτων
- Υπάλληλος Ταμείου Τίτλων
- Υπάλληλος Εξυπηρέτησης Πελατών - Γραμματεία
- Συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι
- Υπάλληλος Τμήματος Μηχανογράφησης

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, κ.λπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων, κ.λπ.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες παρέχονται ανεξαρτήτως κριτηρίων απόδοσης του προσωπικού. Μεταβλητές αποδοχές θεωρούνται οι αποδοχές που παρέχονται επί τη βάση κριτηρίων απόδοσης του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων των πρόσθετων πληρωμών. 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.

Προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές νοούνται οι αυξημένες συνταξιοδοτικές παροχές που χορηγούνται σε προαιρετική βάση από την Εταιρεία σε καλυπτόμενο πρόσωπο ως μέρος του συνόλου των μεταβλητών αποδοχών του, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν τις δεδουλευμένες αμοιβές που παρέχονται στο καλυπτόμενο πρόσωπο δυνάμει του ενδεχόμενου συνταξιοδοτικού προγράμματος της Εταιρείας.

## **II. Γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας καθορίζει την Πολιτική Αποδοχών. Κατά τη διαμόρφωση της Πολιτικής η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις ακόλουθες αρχές:

1. Κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή της Πολιτικής σύμφωνα με την Απόφαση 8/459/2007 ΕΚ και τη σχετική νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, λαμβάνεται πρωτίστως υπόψη το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση, η φύση, το αντικείμενο και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, υπογραμμίζεται ότι η Εταιρεία δεν παρέχει τις υπηρεσίες του άρθρου 10 §2 του ν. 3606/2007 (διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή

τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης, λειτουργία ΠΜΔ), ούτε απασχολεί προσωπικό άνω των 100 προσώπων. Συνεπώς, η Πολιτική είναι ανάλογη (α) του σχετικά μικρού μεγέθους της Εταιρείας, (β) της συγκριτικά απλής εσωτερικής οργάνωσής της, (γ) των διαθέσιμων πόρων που αντανakλούν τα ανωτέρω στοιχεία (α) και (β), και κυρίως (γ) των περιορισμένων κινδύνων που επάγονται οι προσφερόμενες από την Εταιρεία υπηρεσίες.

2. Η Πολιτική συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας.
3. Η Πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και ενσωματώνει μέτρα με τα οποία αποθαρρύνεται η σύγκρουση συμφερόντων.
4. Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Η Εταιρεία προσδιορίζει η ίδια 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 μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής τους.
5. Τα καλυπτόμενα πρόσωπα υποχρεούνται να μην 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.

### **III. Βασικές αρχές διαμόρφωσης των μεταβλητών αποδοχών καλυπτόμενων προσώπων**

1. Το συνολικό ποσό των μεταβλητών 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, όπως, ενδεικτικά, τα κέρδη της Εταιρείας, το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή η υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρεία, το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων και η απόδοση των υπό διαχείριση κεφαλαίων.
2. Λαμβάνοντας υπόψη
  - (α) το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως περιγράφηκε ανωτέρω λεπτομερώς υπό II.1,
  - (β) την τρέχουσα, ιδιάζουσα οικονομική συγκυρία και ιδίως την εξαιρετικά δυσμενή κατάσταση στον τομέα της κεφαλαιαγοράς, γεγονός με προφανείς δυσμενείς συνέπειες για την καθημερινή λειτουργία και τη βιωσιμότητα των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών εν γένει και της Εταιρείας ειδικότερα,
  - (γ) το γεγονός ότι, ακριβώς λόγω των ιδιαιτεροτήτων της Εταιρείας υπό (α) αλλά και λόγω των ιδιάζουσών οικονομικών συνθηκών υπό (β), ο επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρείας ολοκληρώνεται σε ετήσια βάση,η Εταιρεία έχει περιορίσει την καταβολή μεταβλητών αποδοχών στα καλυπτόμενα πρόσωπα και φροντίζει ώστε αυτές (όπου καταβάλλονται) να αποτελούν περιορισμένο τμήμα των συνολικών αποδοχών ώστε να αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά η δημιουργία στρεβλών κινήτρων. Η δε αξιολόγηση των επιδόσεων (όπου καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές) γίνεται (i) σε ετήσια βάση, όπου συμπληρώνεται ένας επιχειρηματικός κύκλος της Εταιρείας, για τα στελέχη της ανώτερης διοίκησης, ήτοι του Προέδρου και (β) σε μηνιαία βάση επί των προμηθειών για τους brokers των οποίων η δραστηριότητα σε κάθε περίπτωση δεν επιδρά σημαντικά στο εταιρικό προφίλ κινδύνου.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι η παραπάνω προσέγγιση (όπως ποσοτικά αποτυπώνεται και στο τέλος της Πολιτικής) εξασφαλίζει, με βάση τα χαρακτηριστικά της και την τρέχουσα συγκυρία, την απαραίτητη ισορροπία ανάμεσα στην ανάγκη ορθολογικής κινητροδότησης των υπαλλήλων ώστε να διασφαλίζεται τουλάχιστον η βιωσιμότητά της, αφενός, και στον περιορισμό έκθεσης της Εταιρείας σε μη λελογισμένους κινδύνους, αφετέρου. Η Εταιρεία, ανάλογα με την εξέλιξη της οικονομικής συγκυρίας αλλά και της ίδιας της δραστηριότητάς της, διατηρεί την ευελιξία να μεταβάλει την παραπάνω πολιτική ώστε να εξασφαλίζει την ανωτέρω ισορροπία βάσει των μεταβαλλόμενων συνθηκών.

3. Η αξιολόγηση των επιδόσεων, για τον υπολογισμό των ατομικών και των ομαδοποιημένων συνιστωσών των μεταβλητών αποδοχών, προσαρμόζεται προς κάθε είδους τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων και λαμβάνει υπόψη το κόστος κεφαλαίου και την απαιτούμενη ρευστότητα. Επίσης, η κατανομή των συνιστωσών για τις μεταβλητές αποδοχές εντός της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη το πλήρες φάσμα των τρεχόντων και μελλοντικών κινδύνων.
4. 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.
5. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Η Εταιρεία δύναται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας, κ.λπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της.
6. 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. Με την επιφύλαξη των γενικών αρχών του εθνικού εργατικού δικαίου, το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών θα συρρικνώνεται σε γενικές γραμμές σημαντικά, όταν η Εταιρεία παρουσιάζει χαμηλές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις.
7. Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.
8. Λαμβάνοντας υπόψη:
  - (α) τις προαναφερθείσες υπό 1-7 βασικές αρχές για τις μεταβλητές αποδοχές, και,
  - (β) το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως περιγράφηκε ανωτέρω λεπτομερώς υπό II.1, και
  - (γ) το γεγονός ότι, ακριβώς λόγω των ιδιοτεροτήτων της Εταιρείας όπως καταδεικνύονται από τα αναφερόμενα λεπτομερώς υπό II.1, η εφαρμογή των υποπεριπτώσεων (ιδ) και (ιε) της παραγράφου 11.5 του Παραρτήματος I της Απόφασης 8/459/2007 ΕΚ θα ήταν ιδιαίτερος επαχθής για την Εταιρεία και, συνεπώς, απολύτως δυσανάλογη σε σχέση με τα χαρακτηριστικά της, ιδίως δε διότι θα υπονόμει σοβαρά τη διαχρονικά προσαρμοσμένη στα χαρακτηριστικά της Εταιρείας κεφαλαιακή δομή-διάρθρωσή της και μεθόδους χρηματοδότησής της,η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τις υποπεριπτώσεις (ιδ) και (ιε) της παραγράφου 11.5 του Παραρτήματος I της Απόφασης 8/459/2007 ΕΚ. Η μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων υπόκειται σε ετήσια επαναξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

#### **IV. Καταγγελία σύμβασης και πληρωμές**

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. Εννοείται ότι ο παρών όρος εφαρμόζεται με την επιφύλαξη της σχετικής εργατικής νομοθεσίας περί της υποχρεωτικής αποζημίωσης σε περίπτωση καταγγελίας σύμβασης αορίστου χρόνου.

#### **V. Συνταξιοδοτικές παροχές**

Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ειδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα για τα καλυπτόμενα πρόσωπα τους και δεν υφίσταται πολιτική προαιρετικών συνταξιοδοτικών παροχών.

#### **VI. Επαναξιολόγηση και έλεγχος Πολιτικής Αποδοχών**

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

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής είναι ανεξάρτητος 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.

#### **VII. 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.

#### **VIII. Ισχύς**

Η παρούσα Πολιτική εφαρμόζεται και στις αμοιβές που οφείλονται βάσει συμβάσεων που συνήφθησαν πριν από τη δημοσίευση της Απόφασης 28/606/22.12.2011 ΕΚ, και συμφωνήθηκε να αποδοθούν ή καταβλήθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2011.

Σχετικά με την τηρούμενη από την εταιρεία μας πολιτική αποδοχών των εργαζόμενων μας που απασχολούνται στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το μέγεθος, καθώς και το συγκεκριμένο πεδίο δραστηριοτήτων της εταιρείας μας, όπως άλλωστε απαιτεί η σχετική Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, θα θέλαμε να σας πληροφορήσουμε τα παρακάτω:

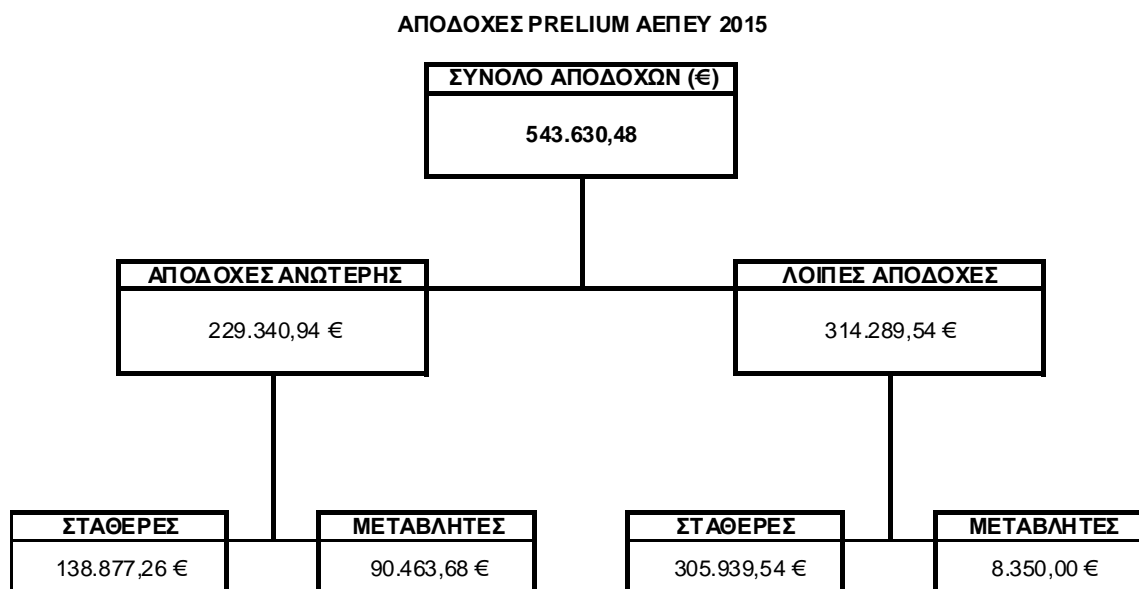
Ο αριθμός των ατόμων που απασχολούνταν στην Εταιρεία μας την 31/12/2015 ως μισθωτοί ανέρχονταν σε 21.

Οι παρακάτω περιγραφόμενοι άξονες αμοιβών προσωπικού εφαρμόζονται κατά πάγια τακτική από την εταιρεία μας και σύμφωνα με τις καταλαμβανόμενες θέσεις στο οργανόγραμμα αυτής καθώς και των παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών των εργαζόμενων στους πελάτες:

1. Ο υπεύθυνος εργαζόμενος της διεύθυνσης επενδύσεων αμείβεται με σταθερές αποδοχές πλέον ποσοστού επί των ετήσιων κερδών της Εταιρείας.
2. Η υπεύθυνη εργαζόμενη του τμήματος ανάλυσης αμείβεται με σταθερές αποδοχές χωρίς πρόσθετες αμοιβές.
3. Το υπεύθυνο στέλεχος της εταιρείας που διευθύνει την Εταιρεία αμείβεται με τακτικές αποδοχές και με παροχή οχήματος πλέον ποσοστού επί των ετήσιων καθαρών κερδών της εταιρείας.

4. Οι υπεύθυνοι των υποκαταστημάτων αμείβονται με σταθερές αμοιβές πλέον πρόσθετων αμοιβών από την επίτευξη ετήσιων στόχων.
5. Οι συνεργαζόμενοι με την εταιρεία μας συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι και ΑΕΕΔ αμείβονται σύμφωνα με τις επιτευχθείσες μηνιαίες χρηματιστηριακές συναλλαγές και προμήθειες και σύμφωνα πάντοτε με τις συμβάσεις συνεργασίας.
6. Οι πρόσθετες μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται σύμφωνα με τις συμβάσεις συνεργασίας και εγκρίνονται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας .
7. Εν γένει, η πολιτική αποδοχών της εταιρείας μας ευθυγραμμίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της εταιρείας μας, όπως οι προοπτικές βιώσιμης ανάπτυξης, και συνάδει με τις αρχές που σχετίζονται με την προστασία των πελατών και των επενδυτών κατά την παροχή των υπηρεσιών.

Αναλυτικά αναφέρονται παρακάτω οι αποδοχές προσωπικού της Εταιρείας των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και αφορούν το οικονομικό έτος 2015:



- Το συνολικό ποσό νέων πληρωμών λόγω πρόσληψης ανέρχεται σε 0,00 €, ενώ το συνολικό ποσό που καταβλήθηκε λόγω αποχώρησης ανήλθε σε 46.504,31€ και αφορούσε 6 μέλη προσωπικού.
- Το συνολικό ποσό αποζημιώσεων που καταβλήθηκε μέσα στο 2015 αφορά 5 μέλη προσωπικού και ανέρχεται σε 19.453,33€, με μέγιστο ποσό αποζημίωσης που λογίστηκε σε μεμονωμένο άτομο 7.466,67€.

**15. Δημοσιοποίηση στοιχείων βάση των προβλεπομένων στα άρθρα 81 & 82 του Ν. 4261/2014**

Με βάση τα προβλεπόμενα στα ανωτέρω άρθρα η PRELIUM ΑΕΠΕΥ δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες:

**Άρθρο 81**

Επωνυμία	:	PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Φύση δραστηριοτήτων	:	Η PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Βάσει του Καταστατικού της και της σχετικά άδειας, που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, παρέχει σε πελάτες της επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες, ως αυτές νοούνται στις διατάξεις του άρθρ. 4 του Ν. 3606/2007 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», όπως κάθε φορά ισχύουν.
Γεωγραφική θέση	:	Η έδρα της εταιρείας είναι στην Αθήνα, Δαβάκη 1 & Κηφισίας, Τ.Κ. 11526.
Κύκλος Εργασιών	:	969.157,17
Αποτελέσματα προ φόρων	:	(392.712,60)
Αριθμός εργαζομένων (την 31/12/2015)	:	21
Φόρος επί των αποτελεσμάτων	:	-
Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις	:	-

**Άρθρο 82**

Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (Καθαρό αποτέλεσμα / Ύψος Ενεργητικού):  
(982.367,03) / 4.110.190,59 = (23,90)