

**PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.**

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΑΘΗΝΩΝ

Εποπτεύεται από την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς.Αριθ.Αδείας

8/507/28.04.2009.

Α.Φ.Μ. 099552993, Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ

ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ.Μ.Α.Ε.

46697/06/Β/00/76

✉ Σ. ΔΑΒΑΚΗ 1 & ΚΗΦΙΣΙΑΣ, 115
26 ΑΘΗΝΑ

☎ 2103677000, 📠 2106926403

🌐 <http://www.prelium.gr>

PRELIUM INVESTMENT SERVICES S.A.

MEMBER OF ATHENS EXCHANGE

Supervised by the Capital Market

Commission

✉ S. DAVAKI 1 & KIFISIAS AVE., GR-
115 26 ATHENS, GREECE

☎ (+30) 2103677000, 📠 (+30)

2106926403

🌐 <http://www.prelium.com>

Δημοσιοποιούμενες πληροφορίες εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της 31/12/2012 της Prelium ΑΕΠΕΥ και τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους σε εφαρμογή των αποφάσεων 9/459/27.12.2007 και 26/606/22.12.2011 του ΔΣ της Ε.Κ.

1. ΑΝΑΦΟΡΑ ΕΠΙ ΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών λαμβάνει χώρα σε ετήσια βάση και ενδέχεται να επικαιροποιείται στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα αναλόγως της πορείας των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Η παρούσα δημοσιοποίηση έχει ως ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2012.

Τα στοιχεία της παρούσας δημοσιοποίησης, προέρχονται από τις επίσημες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό ορκωτό λογιστή της εταιρίας.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες που εμφανίζονται στον ατομικό ισολογισμό έχουν ως εξής:

2011					
Επωνυμία Επιχείρησης	Είδος Συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής	Αξία Κτήσης	Απομειώσεις Δ.Λ.Π.	Εύλογη αξία 31/12/2011
EURO ACT Α.Ε.Ε.Δ.	Θυγατρική	51,48%	486.061,88	-484.854,56	1.207,32
FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ	Συγγενής	20,70%	174.000,00	-174.000,00	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2011			660.061,88	-658.854,56	1.207,32
2012					
Επωνυμία Επιχείρησης	Είδος Συμμετοχής	Ποσοστό Συμμετοχής	Αξία Κτήσης	Απομειώσεις Δ.Λ.Π.	Εύλογη αξία 31/12/2011
EURO ACT Α.Ε.Ε.Δ.	Θυγατρική	0,00	0,00	0,00	0,00
FINANCIAL ANALYTICS Α.Ε.Ε.Δ	Συγγενής	20,70%	174.000,00	(174.000,00)	0,00
Υπόλοιπο 31/12/2012			174.000,00	(174.000,00)	0,00

α) Euro Act Α.Ε.Ε.Δ.

Στις 5.8.2009 (αρ. Πρωτ. 3304) και με την 2/917/ 31.7.2009 Απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε η απόκτηση ειδικής συμμετοχής ποσού € 450.000 ποσοστού 51,48% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας EUROACT Α.Ε.Ε.Δ, η οποία είχε εγκριθεί με την 2.3.09 Απόφαση του Δ.Σ. της PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. Η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε με την από 24.11.2009 σύμβαση πώλησεως μετοχών. Η ενοποίηση της EUROACT Α.Ε.Ε.Δ πραγματοποιήθηκε με 1.1.2010 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Με την από 30 Ιουλίου 2010 απόφαση της εξ αναβολής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας EUROACT Α.Ε.Ε.Δ μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με το συμπληρωτικό ζημιών ποσού 64.000€ με ταυτόχρονη αύξηση ποσού 70.045 €, με καταβολή μετρητών, ακύρωση όλων των παλαιών μετοχών και έκδοση νέων 4.650 με ονομαστική αξία 36,30 €. Η PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. συμμετείχε στην αύξηση με καταβολή ποσού 36.061,88€.

Την 31-05-2011 υπογράφηκε το σχέδιο συγχώνευσης της εταιρείας με την «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ» με απορρόφηση της από την εταιρεία βάσει των διατάξεων των άρθρων 69-77 του κν 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 1297/1972 το οποίο τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τις γενικές συνελεύσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών. Σύμφωνα με το σχέδιο συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό των € 2.274,78 με την έκδοση 31 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 73,38 ευρώ και οι οποίες θα δοθούν στους μετόχους της «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ»

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 22/02/2012 ενέκρινε ομόφωνα την συγχώνευση της εταιρείας με απορρόφηση από αυτή, της ανώνυμης εταιρείας «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ» κατά τα άρθρα 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις ευεργετικές διατάξεις του Ν.Δ. 1297/1972. Ειδικότερα ενέκρινε α) το από 31/05/2011 σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης της εταιρείας με την «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ» β) τον ισολογισμό μετασχηματισμού της «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ» της 31/12/2010 καθώς και την σχετική έκθεση των ορισθέντων ορκωτών ελεγκτών και γ) εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας να υπογράψει ενώπιον συμβολαιογράφου, συμβολαιογραφική πράξη για την σύμβαση συγχώνευσης με απορρόφηση από αυτήν της ανώνυμης εταιρείας «EURO ACT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΣΗΣ».

Στις 15 Ιουνίου 2012 ενώπιον της Συμβολαιογράφου Αθηνών κα Διονυσίου Ευαγγελίας υπογράφηκε η με αριθμό 3567 Σύμβαση Συγχωνεύσεως των ανωνύμων εταιρειών με τις επωνυμίες «PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ» και «EUROACT Α.Ε.Ε.Δ». Η έγκριση της συγχώνευσης των πιο πάνω ανωνύμων εταιρειών αποφασίσθηκε με την από αρ.πρωτ.Κ2-4531-06/07/2012

απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών & Δικτύων, Γενική Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστωσης. Η εν λόγω εγκριτική απόφαση δημοσιεύθηκε στο Φύλλο Εφημερίδας της Κυβέρνησης με Αρ.Φύλ. 6301 και ημερομηνία δημοσίευσης 06/07/2012.

β) FINANCIAL ANALYTICS A.E.E.Δ

Η συμμετοχή της PRELIUM A.E.Π.Ε.Υ. ποσού € 174.000 αφορά ειδική συμμετοχή ποσοστού 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας FINANCIALANALYTICS A.E.E.Δ, η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό 17/877/22.1.2009 Απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μετά την από 14.1.09 Απόφαση του ΔΣ της εταιρείας για την απόκτηση της εν λόγω συμμετοχής. Στις 5.8.2009 (Εγκριτική Απόφαση 23099/09 Υπουργού Εμπορίου) η FINANCIALANALYTICS A.E.E.Δ συγχωνεύτηκε με την εταιρεία WORTHFINANCE A.E.E.Δ. με αποτέλεσμα το ποσοστό της συμμετοχής της PRELIUM A.E.Π.Ε.Υ. να ανέλθει σε 20,7% επί του μετοχικού κεφαλαίου.

Τον Φεβρουάριο του 2012 η επιτροπή κεφαλαιαγοράς ανέστειλε προσωρινά τη λειτουργία της εταιρείας "FINANCIAL ANALYTICS ΑΕΕΔ", με έδρα την Αθήνα, καθώς διαπιστώθηκαν σοβαρές ενδείξεις παράβασης της νομοθεσίας που καθιστά τη λειτουργία της επικίνδυνη για τους επενδυτές και για το λόγο αυτό η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε σε πλήρη απομείωση της λογιστικής της αξίας.

Οι υποχρεώσεις της εταιρείας έναντι της FINANCIALANALYTICS A.E.E.Δ. στις 31/12/2012 ανέρχονται στο ποσό των €10.772,14 έναντι του ποσού των €29.597,14 στις 31/12/2011.

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 :

- A) τη διαμόρφωση της πολιτικής της Εταιρείας όσον αφορά στα όρια και τους όρους (pricing) ανάληψης κινδύνων της εταιρείας,
- B) 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 ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

2. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.

Οι Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων είναι αποτέλεσμα αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας κατόπιν εισηγήσεων των ανώτατων στελεχών αυτής.

Η τήρηση των διαδικασιών Διαχείρισης κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και είναι στην εποπτεία του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

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, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).

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

Στα πλαίσια της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας η εταιρεία, σαν γενικές δικλίδες ασφαλείας έναντι των κινδύνων που εκτιμά πως αντιμετωπίζει, ορίζει τους παρακάτω παράγοντες :

- Η PRELIUM ΑΕΠΕΥ διαθέτει εγκεκριμένο Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας. Βασικό αντικείμενο του ως άνω Κανονισμού αποτελεί το Οργανόγραμμα της Εταιρείας και η περιγραφή και ανάλυση αρμοδιοτήτων και καθηκόντων τόσο των επιμέρους τμημάτων της εταιρείας καθώς και των επικεφαλής των υπηρεσιών.

- Για κάθε εργαζόμενο υπάρχει, ελεγμένο και πλήρες, JOB DESCRIPTION όπου ορίζονται τα καθήκοντα οι αρμοδιότητες.

- Ο υπάλληλος τμήματος Ξένων Αγορών είναι αρμόδιος για το τμήμα της διαχείρισης κινδύνων (RISK MANAGEMENT)

- Υπάρχουν Όρια εισαγωγής εντολών για τους Διαπραγματευτές Αξιών και Συμβούλους .
- Η χρήση των ηλεκτρονικών συστημάτων της PRELIUM ΑΕΠΕΥ γίνεται με την χρήση προσωπικών Passwords και κάθε εργαζόμενος γνωρίζει πως μέσω χρήσης audit trails ανιχνεύεται κάθε ενέργεια στα αρχεία πελατών της εταιρίας. (για την υποπερίπτωση Λειτουργικού Κινδύνου από λάθος ή δόλο εργαζομένου)

- Η άμεση ενημέρωση των Πινάκων Υπολογισμού Κεφαλαιακής Επάρκειας Ιδίων Κεφαλαίων, με στάθμιση Ενεργητικού σύμφωνα με Γενικούς και Ειδικούς Κινδύνους σε κάθε εμφάνιση νέου ποιοτικού ή ποσοτικού γεγονότος.

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 τις αποφάσεις 1/459/27.12.2007 έως 8/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Ο υπεύθυνος της Διαχείρισης Κινδύνων και ο Διευθύνων Σύμβουλος συνέρχονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και εκτιμούν την πορεία της εταιρίας από άποψη έκθεσης σε νέους κινδύνους και από άποψη ελέγχου των υπαρχόντων κινδύνων.

Μεταξύ άλλων, σε κάθε συνάντηση της Επιτροπής περιέχονται τα εξής θέματα :

- 1) Έλεγχος του φακέλου καταγγελιών πελατών (συνοπτική αναφορά από αρμόδιο στέλεχος)
- 2) Έλεγχος της πληρότητας των φακέλων συμβάσεων νέων πελατών (εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του νέου πελάτη, συνοπτική αναφορά στο αρμόδιο στέλεχος)
- 3) Έλεγχος χρεωστικών υπολοίπων
- 4) Έλεγχος ύπαρξης μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων.
- 5) Έλεγχος πιστώσεων πελατών (Margin account)
- 6) Έλεγχος εξέλιξης ιδίων κεφαλαίων (συνοπτική αναφορά από αρμόδιο στέλεχος)
- 7) Ανάλυση και μελέτη των πινάκων κεφαλαιακής επάρκειας με τα τρέχοντα στοιχεία.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος καλεί τους παραπάνω για ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου όταν συντρέχουν λόγοι.

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 Εταιρίας διαχειρίζεται ορθολογικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για τη 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 εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

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+3, 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+4.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων.

Κίνδυνος αγοράς

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους.

3. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Για να υπολογιστούν τα Εποπτικά Κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων & υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, και την αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο και σύμφωνα την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 αναλύονται ως ακολούθως.

- Βασικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό προσόδου μείον προτεινόμενα μερίσματα, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό προσόδου μείον προτεινόμενα μερίσματα, το αποθεματικό και τις διαφορές αναπροσαρμογής και τα αποτελέσματα εις νέον. Από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρούνται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού και άλλες εποπτικές προσαρμογές όπως η συμμετοχή της Εταιρίας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, τα οποία περιλαμβάνουν δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης και αποθεματικά επανεκτίμησης.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
βάσει της απόφ. Δ.Σ. Της Ε.Κ. 2/459/27.12.2007

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ

A.	Βασικά Ίδια Κεφάλαια	
A.1	Κύρια στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων	
A.1.α	-Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	3.051.100,91
	-Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	
A.1.β	-Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	-767.005,31
A.1.γ	-Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές)εις νέον	-1.071.811,94
	-Το τυχόν σχηματισμένο, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση κατά την α' εφαρμογή των ΔΛΠ	
	-Σχετικές παρατηρήσεις -Σημ. Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	
A.1.δ	-Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου(κέρδη υπό όρους/ζημιές)	-541.424,12
A.1.ε	-Δικαιώματα μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων)	
	Σύνολο A1	670.859,54
A.2	Πρόσθετα στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων	
	-Υβριδικό τίτλο εκδόσεως θυγατρικών εταιριών της ΕΠΕΥ που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη ή/και ατομική βάση	
	Σύνολο A2	
A.3	Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
A.3.α	-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	697,44
A.3.β	-Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία(σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων	
A.3.γ	-Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	
	Σύνολο A3	697,44
	Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2-A3)	670.162,10
B.	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	
B.1	Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	
B.1.α.	-Αποθεματικά αναπροσαρμογής κατά την α' εφαρμογή των ΔΛΠ στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	
B.1.β.	-45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία	
B.1.γ.	-45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	
B.1.δ	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας	
B.1.ε.	-Η θετική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και αντίστοιχης αναμενόμενης ζημίας για ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ	
	Σύνολο B1	0,00
B.2	Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	
	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας	180.000,00
	Σύνολο B2	180.000,00
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ.(B1+B2)	180.000,00
Γ.	Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	
Γ.1	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η ΕΠΕΥ συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών	
Γ.2	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ποσοστού κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ.	
Γ.3	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικών επιχειρήσεων και ασφαλιστικών εταιριών χαρτοφυλακίου, με ποσοστό άνω του 20% του κεφαλαίου τους	
Γ.4	-Αρνητική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων (αφορά τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την "Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων"	
Γ.5	-Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών, που προκύπτουν από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάρισή τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους.	0,00
	Σύνολο αφαιρετικών στοιχείων	0,00
Δ	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς	
	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας	
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ για κάλυψη κινδύνου αγοράς	
Ε	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [A1+A2-A3-(50%*Γ)]+ [B1+B2-(50%*Γ)] +Δ	850.162,10

Πολιτική της εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την ανάπτυξή της και την διασφάλιση των συναλλαγών της .

Η κεφαλαιακή της επάρκεια, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας σε τριμηνιαία βάση.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού.

Παρατίθεται πίνακας στον οποίο παρουσιάζονται τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας και η διάρθρωσή τους, βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων, με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2012.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας κατά την 31-12-2012 υπολογίστηκε σε 14% σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτεί η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς :

Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	850.162,10
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	6.067.598,71
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	14%

4. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ – ΥΨΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Η Εταιρεία υπολογίζει τα αναγκαία ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της ως εξής :

Α) για τον πιστωτικό κίνδυνο, έχει επιλέξει την τυποποιημένη μέθοδο σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27 : « Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση»

Β) για τον λειτουργικό κίνδυνο, έχει επιλέξει την μέθοδο του βασικού δείκτη σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 : «Κεφαλαιακές απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του λειτουργικού κινδύνου»

Γ) για τον κίνδυνο αγοράς, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 : «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς»

Ο υπολογισμός της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας πραγματοποιείται με την μέθοδο της Προσαύξησης. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς και την Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για τον υπολογισμό του λειτουργικού κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την παρακολούθηση των κινδύνων που εκτίθεται η εταιρεία καθώς και την ευθύνη της παρακολούθησης της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας κατά την 31/12/2012 υπολογίστηκε σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα με 31/12/2012 υπολογίστηκε ως εξής :

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	0,48
ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	17,00
ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	12,11
ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ	-
ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α.	-
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	241,63
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	271,22
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
ΑΠΟ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛ/ΣΜΟΥ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	2.677,35
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΑΠΟ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΝΑΝΤΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	369,88
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ. ΕΝΑΝΤΙ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	3.020,38
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.067,60
ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ Ε.Π.Ε.Υ.	850,16
ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΟΣ (%)	14,0115

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2012 είχαν ως εξής :

- Το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» ανέρχεται συνολικά την 31/12/2012 στο ποσό των **2.677.348,71 ευρώ**.
- Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του Κινδύνου Αγοράς, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς» είναι **480 ευρώ**
- Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου» ανέρχονται την 31/12/2012 σε **241.628,96 ευρώ**.
- Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του Συναλλαγματικού Κινδύνου ανέρχονται την 31/12/2012 σε **17.000 Ευρώ**.

5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν ο πελάτης αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα.

Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση.

Προβλέψεις αποζημίωσης αναγνωρίζονται για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς).

Η εταιρεία έχει επιβαρύνει τα αποτελέσματα της με το ποσό των **92.468,29 ευρώ** που αφορά στην πρόβλεψη επισφαλών πελατών των οποίων τα ακάλυπτα χρεωστικά υπόλοιπα υπερβαίνουν το έτος.

Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και οι εξασφαλίσεις που έχει παράσχει στην Prelium ΑΕΠΕΥ.

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 Εταιρίας. 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 τη νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς όσον αφορά στην 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).

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της εταιρίας και ιδίως των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών παρακολουθούνται περαιτέρω, ούτως ώστε να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και τη Επάρκεια Ιδίων Κεφαλαίων, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007, ενώ ελέγχεται και η συνολική έκθεση της Εταιρίας σε μεμονωμένους τίτλους για λογαριασμούς πελατών πίστωσης έτσι ώστε να αποφεύγεται η ύπαρξη κινδύνου συγκέντρωσης επί των εξασφαλίσεων.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας, σύμφωνα με την απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

Το συνολικό άθροισμα των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας δε μπορεί να υπερβαίνει το 800% των ιδίων εποπτικών κεφαλαίων της, ενώ κάθε μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα της Εταιρίας έναντι ενός πελάτη της ή μίας ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 20% των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.2843/2000 και τις αποφάσεις αριθμ. 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.1.06 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+3, ο πελάτης να έχει ξοφλήσει 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+4.

Σε διαρκή βάση παρακολουθούνται οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της Εταιρίας 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.

Για τη μείωση και αντιστάθμιση των κινδύνων που προκύπτουν από την παροχή πιστώσεων από την Εταιρεία, το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ της Εταιρίας και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στην Εταιρεία αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας συνίσταται νόμιμο ενέχυρο («Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας»). Περαιτέρω, για την παροχή πίστωσης αξιολογούνται τα χαρακτηριστικά των υποψηφίων πελατών με βάση τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά χαρακτηριστικά του πελάτη.

Σε καθημερινή βάση παρακολουθείται ο αναλαμβανόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανά πελάτη, βάσει της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/363/30.11.2005 αποτελείται μόνο από αποδεκτές αξίες, όπως ορίζονται στις σχετικές αποφάσεις της εποπτεύουσας αρχής, αφετέρου η διασπορά των χαρτοφυλακίων να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του ισχύοντος εποπτικού και ρυθμιστικού πλαισίου.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

Για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου, η εταιρεία έχει επιλέξει από τους αναγνωρισμένους από την Τράπεζα της Ελλάδος «Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης» (ΕΟΠΑ), τους οίκους Standard and Poor's Rating Services και Fitch Ratings.

Επίσης σε συνεργασία με το τμήμα ανάλυσης και των οικονομικών υπηρεσιών ελέγχονται οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών.

Ως προς την χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων από τους ΕΟΠΑ :

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τους ΕΟΠΑ στην αξιολόγηση των ιδρυμάτων.

Η χρήση των ΕΟΠΑ συμμορφώνεται προς τις οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως του άρθρου 4 της αποφάσεως υπ' αριθ. 3/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, χρησιμοποιούνται συστηματικά κατά τρόπο συνεπή, σε συνεχή βάση και διαχρονικά, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στην ίδια κλάση.

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 εταιρίας 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 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 κινδύνου.

Το κυριότερο είδος εξασφάλισης είναι τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας σε περιπτώσεις πελατών με πίστωση περιθωρίου.

Παραθέτουμε κατωτέρω την κατάσταση των ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις την 31/12/2012.

Κατάσταση ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις

Είδος ανοίγματος πελατών	Αξία ανοιγμάτων που καλύπτονται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση σταθμισμένων χαρτοφυλακίων ασφάλειας
Πιστώσεις βραχυπρόθεσμης διάρκειας (3D)	228.381,28	3.625.485,89
Πιστώσεις αορίστου χρόνου (margin)	28,65	161,25

Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς (μη λαμβανομένων υπόψη των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου) και μέσο ποσό κάθε κατηγορίας ανοίγματος. Την 31-12-2012 :

Κατηγορία Ανοίγματος	Συντελ. Στάθμισης	Συνολικό ποσό σε €	Σταθμισμένο ποσό σε €
A1.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0 %	58.989,26	0
Απαιτήσεις με μορφή καλυμμένων ομολόγων	20%	1.316.186,58	236.237,31
A4.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	45,86%	903.497,7	414.344,05
A9.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία	77,62 %	428.522,43	332.601,97
A11.Στοιχεία σε καθυστέρηση	150 %	4.492,45	6.738,68
A15.Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	150%	0	0
A17.Λοιπά ανοίγματα	100 %	1.712.264,02	1.712.264,02
Σύνολα		4.210.606,42	3.361.788,08

Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους 31-12-2012

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ & ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΟΥΣ						
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-6 μήνες	6-12 μήνες	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Άσωματες ακινητοποιήσεις					319.438,84	319.438,84
Αυλα στοιχεία ενεργητικού					0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις					273.547,07	273.547,07
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία-Επενδύσεις σε Συγγενείς εταιρίες					728.532,59	728.532,59
Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες-χρηματοστήριο	381.217,24	898,47	857,56	2.597,75	47.490,61	433.061,63
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.666.105,82	77.700,00	2.700,00	31.247,07	38.310,00	1.816.062,89
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	0,00					0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	761.912,89					761.912,89
Απαιτήσεις από πράξεις πώλησης χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς πελατών	1.316.186,58					1.316.186,58
Σύνολο Ενεργητικού	4.125.422,53	78.598,47	3.557,56	33.844,82	1.407.319,11	5.648.742,49

Τυποποιημένη Μέθοδος

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.

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 την 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.

Η Εταιρεία υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τη Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Η πολιτική της ΑΕΠΕΥ είναι όπως 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.

6. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΑΠΟ ΣΥΜΦΩΝΙΕΣ REPO, REVERSE REPO.

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου η εταιρεία δίδει μεγάλη σημασία στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων περιθωρίου των πελατών για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πιστωτικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά.

Η εταιρεία επίσης για την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς(ρέπος) επιλέγει την overnight δέσμευση των χρηματικών ποσών προκειμένου να διατηρεί σε χαμηλά επίπεδα τον κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου .Επιπλέον προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα .

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών από τις μεταβολές στην αξία των θέσεων που κατέχει η εταιρεία στο χαρτοφυλάκιο της που επέρχονται λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από ανοικτές θέσεις της Εταιρίας σε μετοχικά ή παράγωγα προϊόντα που διαπραγματεύονται στην ελληνική αγορά, και τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις στην αγορά.

Η Εταιρεία με 31-12-2012 κατείχε μηδενικής αξίας μετοχές στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που διαπραγματεύονται στο ΧΑ.

Σε κάθε περίπτωση, η ενδεχόμενη διαμόρφωση χαρτοφυλακίου συναλλαγών και η συμπερίληψη οποιουδήποτε νέου χρηματοπιστωτικού μέσου σε αυτό, θα υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θα θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια, βάσει τεκμηριωμένης και έγγραφης στρατηγικής συναλλαγών και διαδικασιών για τη διαχείριση των θέσεων του χαρτοφυλακίου.

Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 : « Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς».

8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με τη δυνατότητα της εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Λειτουργικός κίνδυνος σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του Ν. 3601/2007 είναι " ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών οφειλόμενων είτε στην ανεπάρκεια ή στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων ή συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα, ο οποίος περιλαμβάνει και τον νομικό κίνδυνο".

Ειδικότερα, για την Εταιρία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο : α) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρίας, β) η δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, δ) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρίας.

Ενδεικτικά έχει καταρτίσει σχέδιο αντιμετώπισης έκτακτης ανάγκης που διασφαλίζει τη δυνατότητά της να συνεχίζει τη λειτουργία της και να περιορίζει τις ζημιές σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητάς της, έχει συνάψει ασφαλιστήρια συμβόλαια για ζημιές που ενδέχεται να υποστεί λόγω φυσικών καταστροφών, τρομοκρατικών επιθέσεων, κακόβουλων ενεργειών κλπ, λαμβάνει μέτρα για την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και την ασφάλεια των δεδομένων, ενώ μεριμνά για την ελαχιστοποίηση της πιθανότητας εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της.

Επιπλέον, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, στα πλαίσια της παρακολούθησης και αξιολόγησης των διαδικασιών και πολιτικών για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου :

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- αξιολογεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο και μεριμνά για την έγκαιρη λήψη μέτρων για την ελαχιστοποίησή του
- αξιολογεί σε συνεργασία με το τμήμα μηχανογράφησης, την πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και ασφάλειας των δεδομένων.

Προς το σκοπό της διαχείρισεως του λειτουργικού κινδύνου η Εταιρεία προβαίνει σε τακτικούς ελέγχους ως προς την τήρηση και την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και λειτουργιών της, καθώς επίσης και ως προς τη λειτουργία των Συστημάτων Πληροφορικής της.

Εταιρεία προβαίνει σε τακτική βάση στη συνολική αξιολόγηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής της καθώς και των εσωτερικών λειτουργιών και διαδικασιών, ενώ διαθέτει σχεδιασμό για την εύρυθμη και αδιάκοπη συνέχιση της λειτουργίας της σε κατάσταση ανάγκης.

Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων έγινε με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη σύμφωνα με την απ. Της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αρ. 6/459/27-12-2007.

Η κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται επί του 15% του μέσου όρου των ακαθάριστων λειτουργικών της εσόδων κατά την τελευταία τριετία από την ημερομηνία αναφοράς, όταν αυτές είναι κερδοφόρες.

	ΧΡΗΣΗ 2009	ΧΡΗΣΗΣ 2010	ΧΡΗΣΗΣ 2011
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ			
Σύνολο Εσόδων	3.011.814,21	2.126.581,42	1.637.660,18
Σύνολο Εξόδων	706.852,81	542.206,41	694.417,32
Διαφορά Εσοδων - εξόδων	2.304.961,40	1.584.375,01	943.242,86
Μέσος Όρος Ζετίας	1.610.859,76		
Συντελεστής Λειτουργικού Κινδύνου	0,15		
Λειτουργικός Κίνδυνος	241.628,96		
	0,1250		
Κεφαλαιακή Απαίτηση	30.203,62		

10. ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος που προκύπτει από την πιθανή μετακίνηση της ισοτιμίας μεταξύ δύο νομισμάτων. Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους

πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά λόγο βραχυχρόνια στοιχεία του Ισολογισμού .

Οι συναλλαγές της εταιρίας διενεργούνται κυρίως σε Ευρώ μέσω του ΧΑΑ. Μικρό μέρος των Συναλλαγών της εταιρίας και πελατών διενεργείται σε ξένα Νομίσματα. Η έκθεση επίσης της εταιρίας σε Συναλλαγματικών κίνδυνο Διαθεσίμων είναι μικρός λαμβάνοντας υπόψη την μικρή συμμετοχή των Ίδιων Συναλλαγματικών Διαθεσίμων μας επί των Συνολικών Διαθεσίμων της 31-12-2012.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο διακανονισμού/παράδοσης και πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενο.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ (Απόφαση Ε.Κ. 4/459/27-12-2007)

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΘΕΣΗ
Ενεργητικά στοιχεία (Θετική θέση)	88,36 χιλ. ευρώ
Παθητικά στοιχεία (Αρνητική θέση)	47,49 χιλ. ευρώ
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	850.162,10 ευρώ
Κεφαλαιακή Απαίτηση	17 χιλ. ευρώ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΓΙΑ ΤΟ 2012 ΤΗΣ PRELIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η παρούσα Πολιτική Αποδοχών (στο εξής «Πολιτική») περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρία με σκοπό τόσο την συμμόρφωσή προς την Απόφαση 8/459/2007 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 Εταιρία.

Η Εταιρία αξιολογεί και καθορίζει με απόφαση του διοικητικού της συμβουλίου σε ετήσια βάση τις κατηγορίες του προσωπικού της των οποίων η φύση των δραστηριοτήτων τους έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ του κινδύνου της. Κατά τη διαδικασία αξιολόγησης του προσωπικού ως προς το βαθμό επίδρασης των δραστηριοτήτων του στο προφίλ κινδύνου της, η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της 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 Εταιρίας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρία, εκτιμάται ότι δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, εκτός αν η Εταιρία 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 εταιρίας δεδομένου ότι οι επαγγελματίες τους δραστηριότητες έχουν μόνον αντανακλαστικό και μη-ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας:

- υπάλληλος Λογιστηρίου
- υπάλληλος Ταμείου Χρημάτων
- υπάλληλος Ταμείο 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 πρόωγη καταγγελία σύμβασης. Οι αποδοχές αυτές δύνανται να αποτελούνται από στοιχεία άμεσα εκπεφρασμένα σε νομισματική αξία, όπως μετρητά, μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης κλπ., καθώς επίσης και από λοιπά στοιχεία πρόσθετων παροχών όπως κάλυψη υγειονομικής περίθαλψης, εκπτώσεις, χρήση αυτοκινήτων, κινητών τηλεφώνων κλπ.

Σταθερές θεωρούνται οι αποδοχές οι οποίες 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 Εταιρίας 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 Εταιρία σε καλυπτόμενο πρόσωπο ως μέρος του συνόλου των μεταβλητών αποδοχών του, οι οποίες δεν περιλαμβάνουν τις δουλευμένες αμοιβές που παρέχονται στο καλυπτόμενο πρόσωπο δυνάμει του ενδεχόμενου συνταξιοδοτικού προγράμματος της Εταιρίας.

II. Γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας καθορίζει την Πολιτική Αποδοχών. Κατά τη διαμόρφωση της Πολιτικής η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της 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 Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό, υπογραμμίζεται ότι η Εταιρία 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 Εταιρίας, (β) της συγκριτικά απλής εσωτερικής οργάνωσής της, (γ) των διαθέσιμων πόρων που αντανακλούν τα ανωτέρω στοιχεία (α) και (β), και κυρίως (γ) των περιορισμένων κινδύνων που επάγονται οι προσφερόμενες από την Εταιρία υπηρεσίες.
2. Η Πολιτική συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρίας.
3. Η Πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρίας και ενσωματώνει μέτρα με τα οποία αποθαρρύνεται η σύγκρουση συμφερόντων.
4. Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Η Εταιρία 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 Εταιρίας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά και ποιοτικά κριτήρια, όπως, ενδεικτικά, τα κέρδη της Εταιρίας, το σύνολο των προμηθειών που παράγει το καλυπτόμενο πρόσωπο ή υπηρεσιακή μονάδα ή η Εταιρία, το σύνολο των υπό διαχείριση κεφαλαίων, 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 Εταιρίας, 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 Εταιρία ειδικότερα,
 - (γ) το γεγονός ότι, ακριβώς λόγω των ιδιαιτεροτήτων της Εταιρίας υπό (α) αλλά και λόγω των ιδιαιζουσών οικονομικών συνθηκών υπό (β), ο επιχειρηματικός κύκλος της εταιρίας ολοκληρώνεται σε ετήσια βάση,η Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρία 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 Εταιρίας σε μη λελογισμένους κινδύνους, αφετέρου. Η Εταιρία, ανάλογα με την εξέλιξη της οικονομικής συγκυρίας αλλά και της ίδιας 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 Επιχείρησης Εταιρίας 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 Εταιρίας οι μεταβλητές αποδοχές υπολογίζονται αφού αφαιρεθεί το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας.

5. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Η Εταιρία δύναται 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.

6. Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του υπό αναστολή μέρους τους, καταβάλλεται ή κατοχυρώνεται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές βάσει της συνολικής χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη καλυπτόμενου προσώπου. Με την επιφύλαξη των γενικών αρχών του εθνικού εργατικού δικαίου, το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών θα συρρικνώνεται σε γενικές γραμμές σημαντικά, όταν η Εταιρία 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 Εταιρίας, όπως περιγράφηκε ανωτέρω λεπτομερώς υπό II.1, και

(γ) το γεγονός ότι, ακριβώς λόγω των ιδιαιτεροτήτων της Εταιρίας 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 Εταιρία και, συνεπώς, απολύτως δυσανάλογη σε σχέση με τα χαρακτηριστικά της, ιδίως δε διότι θα υπονόμειε σοβαρά τη διαχρονικά προσαρμοσμένη στα χαρακτηριστικά της Εταιρίας κεφαλαιακή δομή-διάρθρωσή της και μεθόδους χρηματοδότησής της,

η Εταιρία δεν εφαρμόζει τις υποπεριπτώσεις (ιδ) και (ιε) της παραγράφου 11.5 του Παραρτήματος Ι της Απόφασης 8/459/2007 ΕΚ. Η μη εφαρμογή των ως άνω διατάξεων υπόκειται σε ετήσια επαναξιολόγηση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

IV. Καταγγελία σύμβασης και πληρωμές

Οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωγη 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 Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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

- i) 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, και
- ii) στις αμοιβές για υπηρεσίες παρασχεθείσες εντός του έτους 2010, οι οποίες αποφασίστηκε να αποδοθούν, αλλά δεν έχουν μέχρι τη δημοσίευση της ανωτέρω απόφασης καταβληθεί .

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:

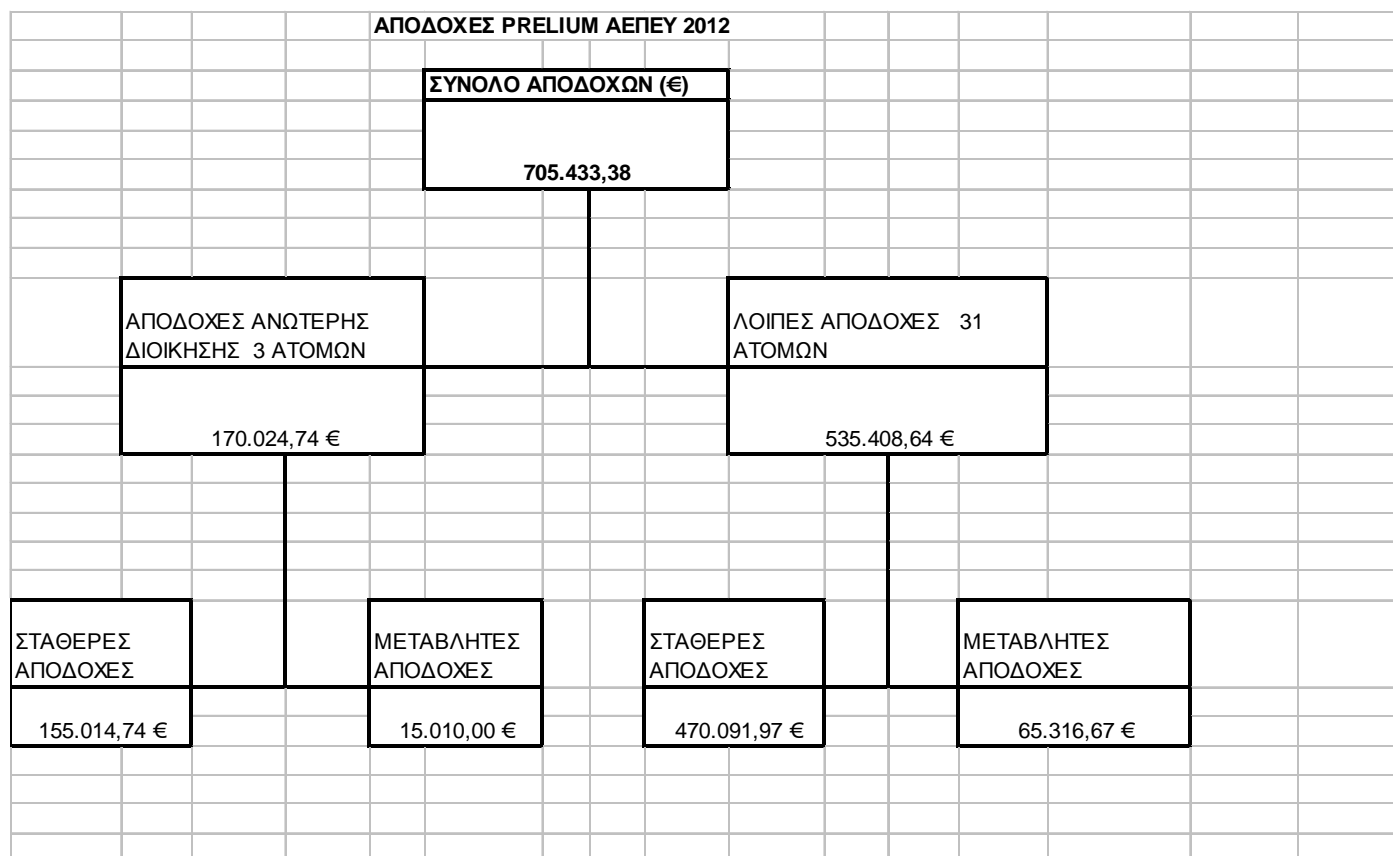
Ο αριθμός των ατόμων που απασχολούνταν στην εταιρία μας στις 31.12.2012 ως μισθωτοί ανέρχονταν σε 37.

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 εταιρίας.
2. Η υπεύθυνη εργαζόμενη του τμήματος ανάλυσης αμείβεται με σταθερές αποδοχές χωρίς πρόσθετες αμοιβές.
3. Το υπεύθυνο στέλεχος της εταιρείας που διευθύνει την εταιρία 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 εταιρίας των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της εταιρίας και αφορούν το οικονομικό έτος 2012:

ΑΠΟΔΟΧΕΣ PRELIUM ΑΕΠΕΥ 2012



-Το συνολικό ποσό νέων πληρωμών λόγω πρόσληψης ανέρχεται σε 63.025,13 € και αφορά 13 μέλη προσωπικού ενώ συνολικό ποσό που καταβλήθηκε λόγω αποχώρησης υπολογίζεται σε 59.877,44€και αφορά 8 μέλη προσωπικού.

-Το συνολικό ποσό αποζημιώσεων που δόθηκε μέσα στο 2012 αφορά 4 μέλη προσωπικού και ανέρχεται σε 23.718,33 €με μέγιστο ποσό αποζημίωσης που λογίστηκε σε μεμονωμένο άτομο 9.450 €.