

ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Πλ. Αγ. Θεοδώρων 2, 105 61, Αθήνα, Τηλ: 2103212947
Fax: 2103217088 - www.karamanofaxe.gr E-mail: logistirio@karamanofaxe.gr
ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 23571/06/Β/91/13 - ΓΕ.Μ.Η. :001253201000

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ
ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ 575/2013
ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΤΑ ΑΡΘΡΑ 80-87 ΤΟΥ Ν. 4261/2014**

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2016

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Οι πληροφορίες που παρατίθενται αφορούν την **ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ**.

Η Εταιρεία καθορίζει στόχους και πολιτικές και δημοσιοποιεί τα οριζόμενα για τις Α.Ε.Π.Ε.Υ. βάσει των όσων αναφέρονται στα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και στα άρθρα 80-88 του Ν. 4261/2014.

Η δημοσιοποίηση αυτή πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.karamanofaxe.gr).

A. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ Ε.Ε. 575/2013

Άρθρο 431

Πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων δημοσιοποίησης

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στους τίτλους I και II του εν λόγω Κανονισμού με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 432. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει επίσημη πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στο παρόν μέρος, και διαθέτει πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεών της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια της δημοσιοποίησης πληροφοριών που ορίζονται στα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Στόχος της Εταιρείας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να μεταφέρουν πλήρως το προφίλ κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά. Επίσης, οι πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή, κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές, με σκοπό την ενίσχυση της διαφάνειας στην αγορά.

Ωστόσο, υποχρεούται να δημοσιοποιεί μόνον τις πληροφορίες που είναι ουσιώδεις και όχι πληροφορίες αποκλειστικές ή εμπιστευτικές σύμφωνα με το άρθρο 432.

Η εταιρεία υπέβαλε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς συνοπτική παρουσίαση της Πολιτικής Συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις για δημοσιοποίηση.

Άρθρο 432

Μη ουσιώδεις, αποκλειστικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δύναται να παραλείπει μία ή περισσότερες από τις δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στον τίτλο II εφόσον δεν θεωρούνται ουσιώδεις οι παρεχόμενες με τις εν λόγω δημοσιοποιήσεις πληροφορίες, με εξαίρεση των δημοσιοποιήσεων που αναφέρονται στο άρθρο 435 παράγραφος 2 στοιχείο γ) και στα άρθρα 437 και 438 που αφορούν τα Ίδια Κεφάλαια και τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις της εταιρείας.

Άρθρο 433

Συχνότητα δημοσιοποίησης

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα ειδικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της, το μέγεθος και οι κατηγορίες των εργασιών της δεν απαιτούν προς το παρόν συχνότερη δημοσιοποίηση.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών, ιδίως των στοιχείων που αναφέρονται στα

άρθρα 437 και 438 στοιχεία γ) έως στ) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.

Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που απαιτούνται ανάλογα με την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της. Εφόσον όμως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών, τότε η Εταιρεία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Άρθρο 434

Μέσα δημοσιοποίησης

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο (www.karamanofaxe.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.karamanofaxe.gr) από όπου το κοινό μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

Άρθρο 435

Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

α) Η Εταιρεία διαθέτει στρατηγικές και διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων τους οποίους έχει αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβει. Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Σε αυτά τα πλαίσια, η Εταιρεία έχει καταρτίσει και εφαρμόζει διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων οι οποίες αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, αλλά και Διαδικασία Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ), η οποία αποσκοπεί στην παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας των κεφαλαίων της για την αντιμετώπιση συγκεκριμένων κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει στο μέλλον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας είναι υπεύθυνα για το σχεδιασμό, την έγκριση, την εφαρμογή και την περιοδική επαναξιολόγηση της ΔΑΕΕΚ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης την τελική ευθύνη για την παρακολούθηση της Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας.

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

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

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

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

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

- είναι αρμόδιος για την αξιολόγηση 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 Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και ν. 4261/2014 , καθώς και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 , σε συνεργασία με τους υπευθύνους των τμημάτων που εμπλέκονται στη διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων, από τους οποίους λαμβάνει αναφορές σε τακτική βάση.
- παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων και προβαίνει σε εισηγήσεις προς τη Διοίκηση, εάν το κρίνει σκόπιμο, για τη βελτίωση των διαδικασιών αυτών.
- μεριμνά ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειάς της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.
- βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων αλλά και τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας.
- σε συνεργασία με το Λογιστήριο και την Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης Επάρκειας Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρίας, του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας και της πολιτικής αποδοχών.
- έχει την ευθύνη για την υποβολή γραπτών εκθέσεων και προτάσεων στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική βάση και τουλάχιστον μία φορά ετησίως, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/452/1.11.2007 «Οργανωτικές απαιτήσεις για τη λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», ενώ σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση ενημερώνεται άμεσα όταν προκύψουν καταστάσεις που απαιτούνται διορθωτικά μέτρα

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

• Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων, τις συναλλαγές πελατών και τη διαχείριση διαθεσίμων.

Σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται 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.

Για τη μείωση και αντιστάθμιση των κινδύνων που προκύπτουν από την παροχή πιστώσεων (margin και διήμερη πίστωση) από την Εταιρεία, το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στην γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας 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, βάσει σχετικού ερωτηματολογίου που υπογράφεται από τον πελάτη πριν τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης.

Σε πραγματικό χρόνο παρακολουθείται ο αναλαμβανόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανά πελάτη, βάσει της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/675/27.2.2014 και λαμβάνεται μέριμνα ώστε αφενός το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας να 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.

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της Εταιρείας και ιδίως των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών παρακολουθούνται καθημερινά. ενώ περιοδικά ελέγχεται και η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε μεμονωμένους τίτλους για λογαριασμούς πελατών πίστωσης.

Όσον αφορά τους κινδύνους από συναλλαγές επί κινητών αξιών τοις μετρητοίς, σε περίπτωση που πελάτης προβεί σε αγορά χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται το επαρκές χρηματικό υπόλοιπο και δεν έχει συνάψει με την Εταιρεία σύμβαση παροχής πίστωσης, εάν δεν εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς των μετοχών την T+2 ημέρα (T η ημέρα διενέργειας της συναλλαγής), η Εταιρεία προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στο T+ 3 σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο, έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται ο πιστωτικός κίνδυνος.

Επιπλέον, σε πραγματικό χρόνο παρακολουθούνται οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις ανοιχτές θέσεις πελατών παραγώγων, από τις συναλλαγές πελατών σε ξένες αγορές και πελατών διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Για την καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία διαθέτει συστήματα παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων και της θέσης των πελατών σε πραγματικό χρόνο προκειμένου να διαπιστώνονται στο συντομότερο δυνατό χρονικό διάστημα περιπτώσεις υπερβάσεων των εκάστοτε τεθέντων ορίων, όπως ενδεικτικά, ανώτατο όριο πίστωσης, ανώτατο όριο αγοραστικής δύναμης, διάρθρωση χαρτοφυλακίου, margin calls στην αγορά αξιών ή παραγώγων.

Υπό καθημερινή παρακολούθηση τελούν τέλος τα ανοίγματα της Εταιρείας σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη, έτσι ώστε να διασφαλίζεται κατά το δυνατόν η ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της Εταιρείας με σκοπό την αποφυγή των συγκεντρώσεων, σε συνδυασμό με τις στρατηγικές επιδιώξεις και τις ευρύτερες συνεργασίες της εταιρείας.

- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης όπως ορίζεται στο άρθρο 73 του ν.4261/2014 (άρθρο 81 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ) προκύπτει από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλομένων στον ίδιο οικονομικό τομέα, στην ίδια γεωγραφική περιοχή, από την ίδια δραστηριότητα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου και μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα.

Η εταιρεία παρακολουθεί τις ομάδες συνδεδεμένων πελατών (π.χ. συνδικαιούχοι Κοινής Επενδυτικής Μεριδάς) και συνεργάζεται με όλες τις μεγάλες ελληνικές τράπεζες ώστε να εξασφαλίζει τη διασπορά των διαθέσιμων της είτε ιδίων είτε πελατών της. Ο κύριος όγκος των πελατών της εταιρείας είναι φυσικά πρόσωπα. Η πολιτική της εταιρείας σε σχέση με την εκτέλεση των εντολών και την παροχή πιστώσεων margin είναι αυστηρή και δεν επιτρέπει τη δημιουργία κινδύνου από αθέτηση των υποχρεώσεων των πελατών. Σε εποπτικό πλαίσιο, αξιολογούνται τα όρια και οι τρόποι παρακολούθησης του κινδύνου συγκέντρωσης ώστε να εξασφαλίζουν τον περιορισμό του.

- **Κίνδυνος αγοράς (market risk)**

Ορισμός

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.

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εταιρείας περιλαμβάνει θέσεις σε μετοχές της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς. Στον κανονισμό της εταιρείας προβλέπονται αναλυτικά οι στόχοι της διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό και το πλαίσιο δραστηριοποίησης των διαπραγματευτών. Η προσέγγιση της εταιρείας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς διαχειρίζονται από το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου. Οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς και ποσοτικούς περιορισμούς και όρια.

Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας χρήση της τυποποιημένης προσέγγισης. Η χρήση της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας καλύπτει τις ανάγκες της ΑΕΠΕΥ. Οι όποιες διευκρινίσεις από πλευράς Εποπτικών Αρχών συμβάλλουν στην τελειοποίηση των υπολογισμών.

- **Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)**

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 52 του Κανονισμού 575/2013 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών

διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα, καθώς και το νομικό κίνδυνο. 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) η βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Η εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στον κανονισμό λειτουργίας της. Στις συναλλαγές με τους πελάτες της η εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες για την πρόληψη και αντιμετώπιση λαθών, παραλήψεων ή περιπτώσεων απάτης.

Η εταιρεία έχει ορίσει συγκεκριμένο στέλεχος το οποίο είναι υπεύθυνο για τη λήψη και διεκπεραίωση των παραπόνων και καταγγελιών από τους πελάτες της όπως αναφέρεται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό.

Για την περίπτωση που ανακύπτουν λάθη κατά την εκτέλεση εντολών (διαφορά στην ποσότητα, στην τιμή, στη μετοχή ή στο είδος της εντολής), η εταιρεία προχωρά σε διασταύρωση των στοιχείων της εντολής με την απομαγνητοφωνημένη συνομιλία με τον πελάτη και εφόσον εντοπιστεί το λάθος ο αντικριστής που ευθύνεται ενημερώνει τον Χρηματιστηριακό Εκπρόσωπο και σε συνεργασία με τον πελάτη προχωρά στην τακτοποίηση του λάθους. Στη συνέχεια συντάσσει ειδικό έντυπο με την καταγραφή του λάθους και την τακτοποίηση αυτού, το υπογράφει και το δίνει για έγκριση στον Χρηματιστηριακό Εκπρόσωπο και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Για τη διασφάλιση των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών τηρούνται οι διαδικασίες που προβλέπει ο Εσωτερικός Κανονισμός. Το Back Office (Ταμείο Χρημάτων και Ταμείο Τίτλων) της εταιρείας διασφαλίζει το διαχωρισμό των χρηματοπιστωτικών μέσων και κεφαλαίων των πελατών που κατέχει η εταιρεία, από τα περιουσιακά στοιχεία της ίδιας της εταιρείας, καθώς και τη διάκριση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της μεταξύ τους, έτσι ώστε να προκύπτει πάντοτε με σαφήνεια ο δικαιούχος των κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων και να αποκλείεται η χρησιμοποίηση από την εταιρεία ή τρίτα μη δικαιούμενα πρόσωπα των κεφαλαίων και χρηματοπιστωτικών μέσων των πελατών της.

- Εφόσον τα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι μετοχές ή εταιρικά ομόλογα σε άυλη μορφή, καταχωρημένα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της ΕΧΑΕ, σε λογαριασμούς άυλων τίτλων σε μερίδα επ' ονόματι του Πελάτη με χειριστή την εταιρεία, το Ταμείο Τίτλων συγκρίνει ημερησίως το ότι οι καταχωρίσεις στα αρχεία του ΣΑΤ και οι καταχωρίσεις στα αρχεία της εταιρείας συμπίπτουν.

- Το Ταμείο Χρημάτων εξετάζει σε καθημερινή βάση το σύνολο των χρημάτων που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας και φροντίζει να είναι ανάλογα των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών της, όπως αυτά προκύπτουν από τα εμπορικά βιβλία της εταιρείας.

• **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της εταιρείας. Οι κυριότερες ανάγκες σε ρευστότητα εντοπίζονται:

Στην καθημερινή χρηματοδότηση των θέσεων πελατών της στα πλαίσια παροχής πιστώσεων προς διενέργεια συναλλαγών από αυτούς,

Στην καθημερινή χρηματοδότηση των θέσεων που «ανοίγει» ή διατηρεί η εταιρεία στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της,

Στις κατά καιρούς έκτακτες χρηματικές απαιτήσεις που προκύπτουν από λάθη κατά την εκτέλεση εντολών πελατών,

Στις περιοδικές υποχρεώσεις της καταβολής τόκων,

Στο σύνολο των καθημερινών λειτουργικών της εξόδων (μισθοδοσίες, αγορές πάγιων, συνδρομές κ.α.).

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

Η εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στον κανονισμό λειτουργίας της. Συγκεκριμένα, η Διαχείριση Κινδύνων παρακολουθεί αναλυτικά τις καθαρές ανάγκες χρηματοδότησης και αξιολογεί την επάρκεια σε ρευστότητα της εταιρείας.

Σε καθημερινή βάση η Διαχείριση Κινδύνων σε συνεργασία με το τμήμα Λογιστηρίου και το Back Office συλλέγει στοιχεία από τα αρμόδια τμήματα της εταιρείας σχετικά με τις καθαρές ανάγκες χρηματοδότησης. Αυτές περιλαμβάνουν τις πιστώσεις σε πελάτες margin, τη διενέργεια συναλλαγών σε μετοχές, την κάλυψη μερίδας στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, την κάλυψη των υποχρεώσεων έναντι της εκκαθάρισης συναλλαγών πελατών, την κάλυψη των υποχρεώσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, και τις λοιπές λειτουργικές ανάγκες της εταιρείας.

Αφού υπολογιστεί το ύψος των άμεσων χρηματοδοτικών αναγκών, στη συνέχεια καταρτίζεται το καθημερινό ταμειακό πρόγραμμα για την κάλυψή τους. Καταγράφονται τα ημερήσια σύνολα των διαθεσίμων της εταιρείας ανά τραπεζικό λογαριασμό με διαχωρισμό των ιδίων διαθεσίμων της από αυτά των πελατών και συντάσσεται ημερήσια κατάσταση χρηματοροών. Τέλος εφόσον εξασφαλιστεί η κάλυψη των άμεσων αναγκών υπολογίζονται τα διαθέσιμα που περισσεύουν και καθορίζεται το ύψος και η διάρκεια της τοποθέτησής τους σε προθεσμιακές καταθέσεις ή γeros.

Η Διαχείριση Κινδύνου παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών να απαρτίζεται από μετοχές άμεσα ρευστοποιήσιμες ώστε να υπάρχει μια επιπλέον πηγή άντλησης άμεσης ρευστότητας σε περίπτωση που δεν επαρκούν τα διαθέσιμα. Τα στοιχεία του ενεργητικού κατηγοριοποιούνται ανάλογα με την ευχέρεια ρευστοποίησης τους και λαμβάνεται μέριμνα ώστε να αποφεύγεται η δέσμευση τους για οποιονδήποτε λόγο. Η εταιρεία δεν διαθέτει στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ή σε ξένη χώρα ή δεσμευμένα κατ' οποιονδήποτε τρόπο.

Σε μηνιαία βάση η Διαχείριση Κινδύνου σε συνεργασία με το τμήμα Λογιστηρίου παρακολουθούν την πορεία της ρευστότητας του προηγούμενου μήνα και συντάσσουν προϋπολογισμό για τις χρηματοδοτικές ανάγκες του επομένου μήνα που είναι ήδη γνωστές όπως μισθοδοσία, μισθώματα, ασφάλιστρα, εισφορές σε Συνεγγυητικό και Επικουρικό Κεφάλαιο κλπ.

- **Κίνδυνος Κεφαλαίων**

Ως κίνδυνος κεφαλαίων θεωρείται ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η εταιρεία υπολογίζει το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της σύμφωνα με το Μέρος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας δεν εμπεριέχουν καινοτόμους τίτλους και υβριδικά κεφάλαια.

- **Κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης**

Ως Κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης θεωρείται ο κίνδυνος που απορρέει από την υπερβολική μόχλευση των κεφαλαίων της εταιρείας που ενδέχεται να οδηγήσει σε ζημιές ή σε υπό πίεση αναπροσαρμογές της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού.

Η Εταιρεία εξαιρείται από τον υπολογισμό του δείκτη υπερβολικής Μόχλευσης, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, σε κάθε περίπτωση όμως ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί το δείκτη και μεριμνά ώστε να κινείται σε υψηλά επίπεδα.

Ο δείκτης ορίζεται ως ο λόγος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο ανοιγμάτων ενεργητικού εκτός αυτών που έχουν αφαιρεθεί από το ίδια κεφάλαια.

- **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος, είναι μια υποπερίπτωση κινδύνου αγοράς, πηγάζει από ανοιχτές θέσεις σε συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, εξαιτίας μεταβολών των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει τη λειτουργία της εταιρείας, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν θέσεις της εταιρείας σε ξένα νομίσματα.

- **Κίνδυνος επιτοκίου από δραστηριότητες εκτός χαρτοφυλακίου**

Προκύπτει από τις δυνητικές μεταβολές επιτοκίων. Στην τρέχουσα χρήση, δεν υφίστανται δανειακές υποχρεώσεις για την εταιρία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις ή τα περιουσιακά της στοιχεία δεν επηρεάζονται από τις τιμές των επιτοκίων.

- **Κίνδυνος Κερδοφορίας**

Ως Κίνδυνος Κερδοφορίας ορίζεται ο κίνδυνος μεταβολής του επιπέδου, της δομής και της σταθερότητας των λειτουργικών εσόδων και κερδών της ΑΕΠΕΥ.

Για την εκτίμηση του εν λόγω κινδύνου, η εταιρεία στην αρχή κάθε χρήσης προγραμματίζει τα έξοδα, αναλύει τη δομή των εσόδων και θέτει ένα στόχο κερδοφορίας για τη νέα χρήση. Κατά τη διάρκεια της χρήσης παρακολουθεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τα πραγματοποιούμενα αποτελέσματα και προχωρά σε αναθεώρηση όταν απαιτείται. Επίσης συλλέγει διαρκώς στοιχεία και πληροφορίες για την πορεία του κλάδου, σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν το οικονομικό περιβάλλον και γενικότερες εξελίξεις στην αγορά, ώστε να προβαίνει εγκαίρως σε προβλέψεις και εκτιμήσεις.

Σε περίπτωση που παρατηρηθεί σημαντική απόκλιση από την αναμενόμενη κερδοφορία, προβλέπεται η αναθεώρηση των στόχων και λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για την ενίσχυση των εσόδων, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό ή της περικοπής των εξόδων όπου είναι δυνατό. Ο Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας διαθέτει επαρκή εικόνα της κερδοφορίας της εταιρείας σε όλη τη διάρκεια της χρήσης και εξασφαλίζεται με αυτόν τον τρόπο η έγκαιρη αντίδραση και λήψη μέτρων σε περίπτωση αρνητικής εξέλιξης της. Η εταιρεία διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σχετικά σταθερό κύκλο εργασιών.

Τέλος η εταιρεία υποχρεούται στην υποβολή στοιχείων κεφαλαιακής επάρκειας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε τριμηνιαία βάση. Κατά το έτος 2015, ο Δείκτης Κεφαλαίου διαμορφώθηκε άνω του 50% γεγονός που ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο καθώς σε περίπτωση απεχθούς σεναρίου μελλοντικών ζημιών, εξασφαλίζεται η κάλυψη αυτών.

- **Άλλοι κίνδυνοι (Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής, φήμης, εξωτερικοί κίνδυνοι που μπορεί να προκύψουν από το θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό περιβάλλον)**

Η Εταιρεία καταβάλλει κάθε προσπάθεια για τη διαχείριση άλλων κινδύνων στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί, όπως ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής, φήμης, ή κίνδυνοι που μπορεί να προκύψουν από το θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό περιβάλλον.

Σε αυτά τα πλαίσια, διαθέτει ανεξάρτητες υπηρεσίες κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου, για τον εντοπισμό των κινδύνων που προέρχονται από ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και τον Κανονισμό Λειτουργίας της και τη διατύπωση προτάσεων για τη διόρθωση τυχόν αδυναμιών.

Παρακολουθούνται τα δημοσιεύματα στον Τύπο ή στο διαδίκτυο, έτσι ώστε να εντοπίζονται τυχόν δημοσιεύματα που αφορούν την εταιρεία και να λαμβάνονται μέτρα σε περίπτωση αρνητικής δημοσιότητας. Επίσης εφαρμόζονται όλες οι προβλεπόμενες πολιτικές και διαδικασίες για την προστασία του πελάτη, όπως προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία, έτσι ώστε να προλαμβάνεται ή να επιλύεται κάθε είδους πρόβλημα με τους πελάτες χωρίς να πλήττεται η φήμη της εταιρείας.

Επιπλέον, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις στο θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό περιβάλλον για τον εντοπισμό πιθανών επιπτώσεων που ενδέχεται να έχουν στη λειτουργία της.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Δήλωση άρθρου 435 παρ. 1ε) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών και των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας και βεβαιώνει ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η Εταιρεία είναι κατάλληλα για το προφίλ, και τη στρατηγική της.

Δήλωση άρθρου 435 παρ. 1στ) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας βεβαιώνει ότι στην παρούσα δημοσιοποίηση πληροφοριών περιγράφεται το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, και περιλαμβάνονται οι βασικοί δείκτες και τα στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη ολοκληρωμένη άποψη της διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του

τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Δήλωση άρθρου 435 παρ. 2γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Η εταιρεία λόγω του μικρού μεγέθους δεν διαθέτει επιτροπή διαχείρισης κινδύνων.

Άρθρο 436

Πεδίο εφαρμογής

Οι πληροφορίες του παρόντος αφορούν την **ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.** Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές ούτε συνδεδεμένες εταιρείες και συνεπώς δεν συντάσσει ενοποιημένες καταστάσεις.

Άρθρο 437

Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € **5.102.550,00** και αποτελείται από **1.700.850** κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας **3,00 €** έκαστη.

Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε πενήντα έτη (**50**) από την καταχώρηση στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

(ποσά σε χιλ. €)

			Ποσό (Amount)
ΠΙΝΑΚΑΣ CA1			010
010	1	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(OWN FUNDS)	6.941,70
015	1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (TIER 1 CAPITAL)	6.941,70
020	1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL)	6.941,70
030	1.1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (Capital instruments eligible as CET1 Capital)	5.102,55
040	1.1.1.1.1	Καταβεβλημένα μέσα κεφαλαίου (Paid up capital instruments)	5.102,55
130	1.1.1.2	Retained earnings /Κέρδη εις νέον	602,48
140	1.1.1.2.1	Previous years retained earnings /Κέρδη εις νέον προηγούμενων ετών	489,28
150	1.1.1.2.2	Profit or loss eligible / Κέρδος ή Ζημία (εμποπτικά αναγνωριζόμενα)	113,20
160	1.1.1.2.2.1	Profit or loss attributable to owners of the parent / Κέρδος ή ζημία που αποδίδεται στη μητρική εταιρεία	113,20
180	1.1.1.3	Accumulated other comprehensive income /Λοιπά συσσωρευμένα εισοδήματα	
200	1.1.1.4	Other reserves / Λοιπά αποθεματικά	1.239,45
340	1.1.1.11	(-) Other intangible assets /Λοιπά αύλα πάγια	-0,07
350	1.1.1.11.1	(-) Other intangible assets gross amount / Μικτή αξία λοιπών αύλων παγίων	-0,07
490	1.1.1.23	(-) Deductible deferred tax assets that rely on future profitability and arise from temporary differences / Αφαιρετικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία και προκύπτουν από προσωρινές διαφορές	-2,70

Άρθρο 438

Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2016

Η εταιρεία πρέπει να διαθέτει ίδια κεφάλαια, τα οποία να είναι ανά πάσα στιγμή ίσα ή μεγαλύτερα των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ενώ βάσει της ίδιας διαδικασίας υπολογίζεται ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας.

- **Δείκτης Κεφαλαίου**

Εταιρεία υποβάλλει σε τριμηνιαία στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια. Ο Δείκτης Κεφαλαίου της Εταιρείας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας με το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι του πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αντισυμβαλλομένου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου.

Ο Δείκτης Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 υπολογίστηκε σε 89,50 %:

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6.941.702,00
Συνολικό Σταθμισμένο Ποσό Ανοίγματος	7.755.957,00
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίου	89,50 %

Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, στόχος της Εταιρείας είναι ο Δείκτης Κεφαλαίου να είναι τουλάχιστον ο διπλάσιος του ελαχίστου, ώστε να καλύπτονται και οι λοιποί κίνδυνοι οι οποίοι αναφέρονται στα άρθρα 71-79 του ν.4261/2014 (άρθρα 79-87 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ).

- **Η Εταιρεία υπολογίζει τα αναγκαία για την κάλυψη των κινδύνων της ίδια κεφάλαια βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 ως εξής :**

α) για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 111-134.

β) για τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 325-377.

γ) για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τα άρθρα 271-311.

δ) και για τον λειτουργικό κίνδυνο τα προβλεπόμενα στο άρθρο 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

- **Το κεφάλαιο που κρίνεται αναγκαίο με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 είναι:**

(ποσά σε χιλ. €)

ΠΙΝΑΚΑΣ CA2			Ποσό (Amount)
			010
010	1	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	7.102,69
020	1*	Of which: Investment firms under Article 95 paragraph 2 and Article 98 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 95 παράγραφος 2 και άρθρο 98 του Κανονισμού	
030	1**	Of which: Investment firms under Article 96 paragraph 2 and Article 97 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 96 παράγραφος 2 και άρθρο 97 του Κανονισμού	
040	1.1	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	2.169,84
050	1.1.1	Τυποποιημένη Προσέγγιση	2.169,84
060	1.1.1.1	Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση εξαιρουμένων των θέσεων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	2.169,84
070	1.1.1.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	35,69
120	1.1.1.1.06	Ιδρύματα (institutions)	834,82
130	1.1.1.1.07	Επιχειρήσεις	309,84
140	1.1.1.1.08	Λιανική Τραπεζική	176,42
211	1.1.1.1.16	Λοιπά ανοίγματα	813,08

490	1.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για τον Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης	
520	1.3	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΘΕΣΗΣ, ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	5.586,13
530	1.3.1	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με την τυποποιημένη προσέγγιση	5.586,13
540	1.3.1.1	Εμπορεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	108,48
550	1.3.1.2	Μετοχές	4.229,14
560	1.3.1.3	Συνάλλαγμα	1.248,51
590	1.4	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	
630	1.5	(ADDITIONAL RISK EXPOSURE AMOUNT DUE TO FIXED OVERHEADS) / ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΤΑΙ ΣΕ ΠΑΓΙΑ ΕΞΟΔΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ)	
640	1.6	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT FOR CREDIT VALUATION ADJUSTMENT/ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	
680	1.7	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT RELATED TO LARGE EXPOSURES IN THE TRADING BOOK /ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΕΤΑΙ ΜΕ ΤΑ ΜΧΑ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	0,00
690	1.8	OTHER RISK EXPOSURE AMOUNTS /ΛΟΙΠΑ ΠΟΣΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	0,00

- Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της 31/12/2016

ΠΙΝΑΚΑΣ CA3			Ποσό (Amount)
			010
010	1	Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1(CET1 Capital ratio)	90%
020	2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	6.592,68
030	3	Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1(T1 Capital ratio)	90%
040	4	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	6.476,34
050	5	Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	90%
060	6	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	6.321,22

Άρθρο 439

Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρεία υπολογίζει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 271- 311 του ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013. Η Εταιρεία δεν έχει Πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου κατά την 31/12/2016

Άρθρο 440

Κεφαλαιακά αποθέματα

Το παρόν άρθρο που ρυθμίζει τα περί τήρησης αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία μας.

Άρθρο 441

Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας

Το παρόν άρθρο που αφορά στα ιδρύματα που χαρακτηρίζονται ως παγκόσμια συστημικά σημαντικά δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία μας.

Άρθρο 442

Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου

Ορισμός και μέθοδος προσέγγισης

Είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρεία να μην εισπράξει έγκαιρα τις απαιτήσεις της ή ακόμα, σε μερικές περιπτώσεις, να μην τις εισπράξει ποτέ.

Για το σχηματισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αυτού, εφαρμόζεται η τυποποιημένη προσέγγιση. Οι εν λόγω απαιτήσεις επιμερίζονται ανά κατηγορία ανοίγματος, όπου ως άνοιγμα ορίζεται στοιχείο εντός ή εκτός ισολογισμού το οποίο δημιουργεί ή ενδέχεται να δημιουργήσει απαίτηση. Οι διάφορες κατηγορίες ανοιγμάτων σταθμίζονται με τους συντελεστές που προβλέπονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, άρθρα 114-141.

Για την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου χρησιμοποιούνται οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναγνωρισμένων ΕΟΠΑ (Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης). Κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται ΕΟΠΑ είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

• 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 κατηγορίες ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της εταιρείας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις **31.12.2016** :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤ/ΣΤΗΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ (8%)
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	100%	35.692,77	35.692,77	2,86
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Εσωτερικού	83.530,03	125.295,05	10,02
	Εξωτερικού	3.547.597,64	709.519,53	56,76
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	100%	309.838,36	309.838,36	24,79
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%	235.228,50	176.421,38	14,11
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	110.338,22	110.338,22	8,83

Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0%	241.374,30	0.00	0.00
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	687.630,94	687.630,94	55,01
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	15.106,82	15.106,82	1,21
ΣΥΝΟΛΑ		5.266.337,58	2.169.843,06	173,59

• **Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων**

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 31.12.2016 η κατανομή είχε ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (€)	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΝΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ	ΕΚΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	35.692,77	35.692,77	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	834.814,58	125.295,05	709.519,53	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	309.838,36	309.838,36	0,00	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	176.421,38	176.421,38	0,00	0,00
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	110.338,22	110.338,22	0,00	0,00
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0.00	0.00	0,00	0,00
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	687.630,94	687.630,94	0,00	0,00
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	15.106,82	15.106,82	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΑ	2.169.843,07	1.460.323,54	709.519,53	0,00

- **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 31.12.2016 η ανάλυση είχε ως εξής :

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ (€)	ΙΔΡΥΜΑΤΑ	ΙΔΙΩΤΕΣ
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	35.692,77	35.692,77	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	834.814,58	834.814,58	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Επιχειρήσεων	309.838,36	309.838,36	0,00
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	176.421,38	0,00	176.421,38
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	813.075,98	687.630,94	125.445,04
ΣΥΝΟΛΑ	2.169.843,07	1.867.976,65	301.806,42

- **Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.**

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31/12/2016 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις					110.338	110.338
Αύλα περιουσιακά στοιχεία				73		73
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				8.800		8.800

Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα				199.493		199.493
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				678.831		678.831
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>887.197</u>	<u>110.338</u>	<u>997.535</u>
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	288.590	53.740	30	10		342.370
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				2.114.566		1.949.826
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.662.242	210.260				3.872.502
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	<u>3.950.832</u>	<u>264.000</u>	<u>30</u>	<u>2.114.576</u>	<u>0</u>	<u>6.329.438</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	<u>3.950.832</u>	<u>264.000</u>	<u>30</u>	<u>3.001.773</u>	<u>110.338</u>	<u>7.326.973</u>

• **Ανάλυση επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση**

Κλάδος δραστηριότητας	Επισφαλή	Σε καθυστέρηση	Προβλέψεις	Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2016
Πελάτες λιανικής Ελλάδας	54.698,21	-	54.698,21	-967,17
Πελάτες λιανικής εκτός Ελλάδος	-	-	-	-
Σύνολο	54.698,21		54.698,21	-967,17

• **Ετήσια συμφωνία κίνησης των προσαρμογών της αξίας απαιτήσεων & προβλέψεων**

Κλάδος δραστηριότητας	Υπόλοιπο 31/12/2015	Διαγραφή απαιτήσεων 2016	Προβλέψεις 2016	Υπόλοιπο 2016
Πελάτες λιανικής Ελλάδας	55.665,38		-967,17	54.698,21
Πελάτες λιανικής εκτός Ελλάδος	-	-	-	-

Άρθρο 443

Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού

Το παρόν άρθρο που ρυθμίζει τα μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού, δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία μας.

Άρθρο 444

Χρήση των ΕΟΠΑ

• **Τυποποιημένη μέθοδος**

Η εταιρεία υπολογίζει τις ελάχιστες κεφαλαιακές της απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο, όπως ορίζεται στο Τρίτο Μέρος, Τίτλος II, Κεφάλαιο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Για την εφαρμογή της τυποποιημένης προσέγγισης χρησιμοποιούνται οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις αναγνωρισμένων Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) (Fitch Ratings,

Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service), Κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται Ε.Ο.Π.Α είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων. Η αντιστοίχιση των εξωτερικών διαβαθμίσεων των ΕΟΠΑ σε τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 γίνεται σύμφωνα με την πρότυπη αντιστοίχιση των εποπτικών αρχών.

Οι αξίες των ανοιγμάτων πριν και μετά τη στάθμιση ως προς τον κίνδυνο, σύμφωνα με τις αξιολογήσεις αναγνωρισμένων Ε.Ο.Π.Α. με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΒΑΘΜΙΔΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ
Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	3.547.597,64	709.519,53
Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	150%	83.530,03	125.295,05

• Τεχνικές μείωσης κινδύνου

Κατά την επένδυση των διαθέσιμων της και των διαθέσιμων των πελατών της η Εταιρεία κατά κανόνα προτιμά τη δέσμευση χρηματικών ποσών μικρής χρονικής διάρκειας ώστε να διατηρεί σε χαμηλά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

Φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα και αξιόπιστα τραπεζικά ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε ολιγάριθμες τράπεζες. Όσον αφορά τους πελάτες της, ο μεγάλος αριθμός ιδιωτών πελατών εξασφαλίζει τη διασπορά των ανοιγμάτων της.

Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο ο πελάτης πρέπει στο T+2 να εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς των μετοχών, αλλιώς η Εταιρεία προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στο T+3.

Η Εταιρεία παρέχει στους πελάτες της πίστωση, αποκλειστικά για την εξόφληση κατά τη χρηματιστηριακή διαδικασία του τιμήματος και κάθε σχετικής νόμιμης επιβάρυνσης, χρηματιστηριακών αγορών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών που θα πραγματοποιεί η ίδια για λογαριασμό του Πελάτη μετά από εντολή του. Η Εταιρεία μεριμνά ώστε το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων να μην υπερβαίνει τη δυνατότητα εξόφλησης των πελατών. Για την εξασφάλιση της χορηγούμενης πίστωσης ο πελάτης παρέχει στην Εταιρεία «Χαρτοφυλάκιο Ασφαλείας», ικανό να εξυπηρετήσει τις υποχρεώσεις του. Η σύνθεση και η αποτίμηση των στοιχείων του «Χαρτοφυλακίου Ασφαλείας» γίνονται σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ (31/12/2016)

ΕΙΔΟΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με πίστωση (margin)	53.719,08	366.260
Πελάτες με βραχ/σμη πίστωση (2DC)	175.746,65	1.766.637

Άρθρο 445

Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς

Η Εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με τα άρθρα 325-377 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Η απαίτηση ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας περιορίζεται στον κίνδυνο θέσης ο οποίος ισούται με το άθροισμα των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον γενικό και ειδικό κίνδυνο των θέσεων της σε χρεωστικούς τίτλους και μετοχές.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ 31/12/2016

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς της 31/12/2015	Ποσά σε χιλ. Ευρώ
Έναντι Κινδύνου Θέσης	347,009
Έναντι Κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών-κίνδυνος συναλλάγματος	99,881
Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού/ Παράδοσης	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	446,889
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ (446,889 / 8%)	5.586,114

Επιπλέον αναφέρουμε ότι κατά το έτος 2016 δεν υπάρχουν κεφαλαιακές απαιτήσεις για ειδικό κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις τιτλοποίησης καθώς δεν υπάρχουν θέσεις τιτλοποίησης.

Άρθρο 446

Λειτουργικός κίνδυνος

Η εταιρεία σε εφαρμογή των άρθρων 95,96 & 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου διαθέτει επιλέξιμο κεφάλαιο που ισοδυναμεί τουλάχιστον με το 25% των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους και ο λειτουργικός κίνδυνος που προκύπτει είναι μηδενικός.

Άρθρο 447

Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Δεν υπάρχουν.

Άρθρο 448

Άνογμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Δεν υπάρχει

Άρθρο 449

Άνογμα σε θέσεις τιτλοποίησης.

Το παρόν άρθρο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία μας.

Άρθρο 450

Δημοσιοποίηση πληροφοριών Πολιτικής Αποδοχών και βάσει του άρθρου 67 Ν. 4261/2014:

Η ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών που έχει υιοθετήσει, συμπεριλαμβανομένης τακτικής ετήσιας επικαιροποίησής της, για τις κατηγορίες εκείνες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.

Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες :

άρθρο 450 παρ.1α) πληροφορίες όσον αφορά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών, καθώς και τον αριθμό των συνεδριάσεων που πραγματοποίησε το κύριο όργανο που επιβλέπει τις αποδοχές στη διάρκεια του οικονομικού έτους, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, πληροφοριών σχετικά με τη σύνθεση και τα καθήκοντα της επιτροπής αποδοχών, τον εξωτερικό σύμβουλο του οποίου οι υπηρεσίες χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών και τον ρόλο των λοιπών εμπλεκομένων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της παρούσας πολιτικής. Η Εταιρεία θεωρεί ότι το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση, η φύση, το πεδίο και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη την συγκρότηση επιτροπής αποδοχών. Δεν χρησιμοποιήθηκε εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος συμμετείχε στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας.

άρθρο 450 παρ.1β) πληροφορίες σχετικά με τη σχέση μεταξύ αμοιβής και επιδόσεων.

Δεν υπάρχει σύνδεση της αμοιβής του προσωπικού της εταιρείας με συγκεκριμένες επιδόσεις. Οι αποδοχές είναι γενικώς σταθερές και προσαρμόζονται μόνο με τις εκάστοτε ισχύουσες εργασιακές ρυθμίσεις.

άρθρο 450 παρ.1γ) τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά σχεδιασμού του συστήματος αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των επιδόσεων και την προσαρμογή των αμοιβών στον κίνδυνο και τα κριτήρια πολιτικής περί αναβολής και κατοχύρωσης των αμοιβών,

γ1) Δεν υπάρχει καθορισμένο σύστημα αποδοχών, ούτε ιδιαίτερα κριτήρια για τη μέτρηση των επιδόσεων του προσωπικού. Οι αποδοχές του προσωπικού διαμορφώνονται με βάση τις αποφάσεις της διοίκησης και τις εκάστοτε ισχύουσες Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας.

γ2) η παράγραφος δεν αφορά την εταιρεία.

γ3) η παράγραφος δεν αφορά την εταιρεία.

άρθρο 450 παρ.1δ) την αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 94 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) της οδηγίας 2013/36/ΕΕ,

Δεν υφίσταται

άρθρο 450 παρ.1ε) πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια επίδοσης, στα οποία βασίζονται το δικαίωμα απόκτησης μετοχών, τα δικαιώματα προαίρεσης ή οι μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα κριτήρια επίδοσης του προσωπικού στα οποία να βασίζονται δικαιώματα απόκτησης μετοχών, δικαιώματα προαίρεσης, ή μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών. Γενικά δεν ακολουθούνται τέτοιες μέθοδοι επιβράβευσης του προσωπικού.

άρθρο 450 παρ.1στ) τις κύριες παραμέτρους και αιτιολογία για τη χρήση μεταβλητών συνιστωσών και κάθε άλλης μη χρηματικής παροχής.

Δεν υπάρχουν μεταβλητές συνιστώσες οι άλλες μη χρηματικές παροχές στις αποδοχές του προσωπικού της εταιρείας.

άρθρο 450 παρ.1ζ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα.

Η εταιρεία έχει ένα επιχειρηματικό τομέα και δεν υπάρχει περαιτέρω ανάλυση .

άρθρο 450 παρ.1η) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά ανώτερα διευθυντικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του ιδρύματος, στις οποίες περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

ΧΡΗΣΗ 2016	ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ
ΑΡΙΘΜΟΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ	2	7
ΣΤΑΘΕΡΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ		
α) Μετρητά	10.320,00	133.682,93
ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ ΜΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ		
α) Μετρητά	0,00	0,00
β) Μετοχές	0,00	0,00
γ) Χρηματοπ/κα μέσα	0,00	0,00
δ) Λοιπές κατηγορίες	0,00	0,00

ηi) τα ποσά αμοιβής για το οικονομικό έτος, με διάκριση σε σταθερή και μεταβλητή και τον αριθμό των δικαιούχων,
Δεν αφορά την εταιρεία.

ηii) τα ποσά και οι μορφές της μεταβλητής αμοιβής, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες,
Δεν υπάρχουν μεταβλητές αμοιβές.

ηiii) τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών, με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες,
Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές

ηiv) τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών τα οποία έχουν αποφασισθεί να καταβληθούν κατά το οικονομικό έτος, που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση,
Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές

ηv) οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και αποχώρησης που πραγματοποιήθηκαν κατά το οικονομικό έτος και ο αριθμός των δικαιούχων των εν λόγω πληρωμών,

ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΛΟΓΩ ΠΡΟΣΛΗΨΗΣ (0 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ)	ΠΛΗΡΩΜΕΣ ΛΟΓΩ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ (0 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)
0,00 €	0,00 €

ηvi) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που κατεβλήθησαν κατά το οικονομικό έτος, ο αριθμός των δικαιούχων και το υψηλότερο ποσό που κατεβλήθη σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο,

ΥΨΟΣ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΩΝ ΛΟΓΩ ΑΠΟΧΩΡΗΣΗΣ ΠΟΥ ΛΟΓΙΣΘΗΚΑΝ (0 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ)	ΥΨΗΛΟΤΕΡΟ ΠΟΣΟ ΠΟΥ ΛΟΓΙΣΘΗΚΕ ΣΕ ΕΝΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΟ
0,00 €	0,00 €

άρθρο 450 παρ.1θ) τον αριθμό των ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκατομμύριο EUR ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογικά κλιμάκια 500 000 EUR για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκατομμύρια EUR και ανά μισθολογικά κλιμάκια 1 εκατομμυρίου EUR για τις αμοιβές 5 εκατομμυρίων EUR και άνω

Δεν υφίστανται

άρθρο 450 παρ.1ι) κατόπιν αιτήματος του κράτους μέλους ή της αρμόδιας αρχής, τη συνολική αμοιβή για καθένα από τα μέλη του διοικητικού οργάνου ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη.

Δεν υφίστανται.

άρθρο 450 παρ.2)

Στην περίπτωση των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, τα οποία είναι σημαντικά από από άποψη μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και πολυπλοκότητας δραστηριοτήτων, οι ποσοτικές πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν άρθρο δημοσιοποιούνται επίσης όσον αφορά τα μέλη του Διοικητικού Οργάνου του Ιδρύματος.

Η παράγραφος δεν αφορά την εταιρεία μας.

Άρθρο 451

Μόγλευση

Το παρόν άρθρο δεν εφαρμόζεται στην εταιρεία μας.

Β. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΕΙ ΑΡΘΡΩΝ 80 έως και 88 ν. 4261/2014 με ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31/12/2016

ΑΡΘΡΟ 80

ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (άρθρο 88 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

- 1) Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επιβλέπει και λογοδοτεί για την υλοποίηση των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση της Εταιρείας, περιλαμβανομένου του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων στην Εταιρεία και την πρόληψη αντικρουόμενων συμφερόντων.
- 2) Στις ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης εφαρμόζονται οι εξής αρχές:
 - α) το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη γενική ευθύνη διοίκησης και λειτουργίας της Εταιρείας, εγκρίνει και επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων, της στρατηγικής αντιμετώπισης κινδύνου και της εσωτερικής διακυβέρνησης της Εταιρείας.
 - β) το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει την αριότητα των συστημάτων λογιστικής και χρηματοοικονομικών εκθέσεων, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων και της συμμόρφωσης με το νόμο και τα συναφή πρότυπα,
 - γ) το Διοικητικό Συμβούλιο επιβλέπει τη διαδικασία των, κατά νόμον, δημοσιοποιήσεων και τις ανακοινώσεις,
 - δ) το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανωτέρων διοικητικών στελεχών, κατά την έννοια της περίπτωσης 9 της παραγράφου 1 του άρθρου 3, του Ν. 4261/2014
- 3) Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης του ιδρύματος και προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.
- 4) Η Εταιρεία ως μη σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και της φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, δεν έχει συγκροτήσει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων, ο δε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ασκεί ταυτόχρονα καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου.

ΑΡΘΡΟ 81

ΥΠΟΒΟΛΗ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΑΝΑ ΧΩΡΑ (άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπό της την 30ή Ιουνίου έκαστου ημερολογιακού έτους, τις ακόλουθες πληροφορίες για το οικονομικό έτος:

- α) επωνυμία, φύση δραστηριοτήτων και γεωγραφική θέση,
- β) κύκλο εργασιών,
- γ) αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης,
- δ) αποτελέσματα προ φόρων,
- ε) φόρους επί των αποτελεσμάτων,
- στ) εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις.

Οι ανωτέρω πληροφορίες δημοσιεύονται και ως παράρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα:

α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ : " ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ-ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ" διακριτικός τίτλος "ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ "Α.Ε.Π.Ε.Υ.".

β) ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :

Επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.

- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

Παρεπόμενες υπηρεσίες:

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

γ) ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ : ΠΛ. ΑΓΙΩΝ ΘΕΟΔΩΡΩΝ 2 ΑΘΗΝΑ, ΕΛΛΑΔΑ

δ) ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ 247.899 €.

ε) ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ: 7 Εργαζόμενοι.

στ) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 173.176 €.

ζ) ΦΟΡΟΙ ΕΠΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ : 59.977 €.

η) ΕΙΣΠΡΑΤΤΟΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΕΠΙΔΟΤΗΣΕΙΣ : ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΟΥΝ

ΑΡΘΡΟ 82

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΑΡΘΡΟ 90 ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2013/36/ΕΕ)

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

Για το 2016 ο Δείκτης ανέρχεται σε **1.54 %**.

ΑΡΘΡΟ 83

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ (ΑΡΘΡΟ 91 ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2013/36/ΕΕ)

1. Η Εταιρεία φροντίζει και διασφαλίζει ώστε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να έχουν καλή φήμη, να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ως συνόλου αποτυπώνει ένα αρκούντως ευρύ φάσμα γνώσεων και εμπειριών ανά αντικείμενο των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Ειδικότερα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις απαιτήσεις που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 7 του παρόντος άρθρου.
2. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφιερώνουν επαρκή χρόνο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.
3. Ο αριθμός των θέσεων σε διοικητικά συμβούλια που μπορεί να κατέχει ταυτόχρονα ένα μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συναρτάται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και της φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, αποθαρρύνει τα μέλη του Δ.Σ της να κατέχουν, περισσότερες της μιας εκ του ακόλουθου συνδυασμού θέσεων σε Διοικητικά Συμβούλια ταυτόχρονα:
 - α) μία θέση εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου και δύο θέσεις μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου,
 - β) τέσσερις θέσεις μη εκτελεστικού μέλους Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Η Εταιρεία φροντίζει και διασφαλίζει ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο να κατέχει ως σύνολο επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο ώστε να μπορεί να κατανοήσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας, περιλαμβανομένων των κυριότερων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί.

5. Η Εταιρεία φροντίζει και διασφαλίζει ώστε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου να ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα και τη δέουσα ανεξαρτησία ώστε να είναι σε θέση να κατανοεί και να επιχειρηματολογεί αναλόγως σχετικά με τις αποφάσεις των ανώτερων διοικητικών στελεχών όποτε αυτό χρειάζεται και να επιβλέπει αποτελεσματικά και να παρακολουθεί τη διαδικασία λήψης των αποφάσεων από τη διοίκηση.
6. Η Εταιρεία αφιερώνει επαρκές προσωπικό και οικονομικούς πόρους προκειμένου να διευκολύνει την ανάληψη και άσκηση των καθηκόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
7. Η Εταιρεία εξασφαλίζει ευρύ φάσμα προσόντων και δεξιοτήτων κατά την εκλογή μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο εφαρμόζοντας προς το σκοπό αυτό πολιτική που προωθεί το κατάλληλο επίπεδο διαφοροποίησης στο Διοικητικό Συμβούλιο.

ΑΡΘΡΟ 84

ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (άρθρο 92 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών την οποία έχει υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία με την εν λόγω πολιτική θέτει το πλαίσιο με το οποίο καθορίζονται οι πάσης φύσεως αποδοχές τις οποίες καταβάλει ή δύναται να καταβάλει στους παρέχοντες σε αυτήν επαγγελματικές υπηρεσίες.

Σκοπός είναι να εφαρμόζει πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες είναι συνεπείς προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και προάγουν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση και κάλυψη των κινδύνων, συμβάλει δε με τα μέτρα που λαμβάνει στην αποτροπή ή ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων. Βασικός στόχος της υποχρέωσης θέσπισης πολιτικής αποδοχών είναι να αποθαρρυνθεί η υπερβολική ανάληψη κινδύνων από τις κατηγορίες προσωπικού της Εταιρείας των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Η Εταιρεία φροντίζει ώστε το επίπεδο αποδοχών που χορηγεί να μην αποκλίνει από τα πλαίσια της αγοράς και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται.

Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει τα πρόσωπα που ανήκουν στις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού:

- 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 Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Ως αποδοχές νοούνται οι οποιασδήποτε μορφής αμοιβές και παροχές λαμβάνουν τα προαναφερόμενα 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.

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 και δεν συμπεριλαμβάνονται μεταξύ των προσώπων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, εκτός αν η Εταιρεία κρίνει διαφορετικά ή τα πραγματικά περιστατικά αποδεικνύουν το αντίθετο.

Βάσει του άρθρου 67 του Ν.4261/2014 και σύμφωνα με το άρθρο 450 του ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013, η Εταιρεία δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών που

έχει υιοθετήσει, συμπεριλαμβανομένης τακτικής, τουλάχιστον ετήσιας επικαιροποίησής της, για τις κατηγορίες εκείνες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.

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

Άρθρο 85

ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΠΟΥ ΕΠΩΦΕΛΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΚΑΤ' ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΚΡΑΤΙΚΗ ΕΝΙΣΧΥΣΗ (άρθρο 93 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δεν επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

Άρθρο 86

ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (άρθρο 94 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Δεν υπάρχουν μεταβλητές αποδοχές.

Άρθρο 87

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (άρθρο 95 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δεν είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και της φύσεως, του εύρους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της και δεν έχει συγκροτήσει επιτροπή αποδοχών.

Άρθρο 88

ΤΗΡΗΣΗΣ ΙΣΤΟΤΟΠΟΥ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΤΙΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ (Άρθρο 96 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Σύμφωνα με το άρθρο 88 του Ν. 4261/2014, η Εταιρεία θα πρέπει να εξηγεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπό της, πώς συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων 80 – 87 του Ν. 4261/2014.

Η ΚΑΡΑΜΑΝΩΦ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ, δημοσιοποιεί τις παρούσες πληροφορίες στον ιστότοπό της <http://www.karamanofaxe.gr>