

ΑΧΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013 (άρθρα 431 έως 451) ΚΑΙ ΤΟΝ
ΝΟΜΟ 4261/2014 (άρθρα 80 έως 88) ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΟΥΝ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31.12.2016

ΕΠΟΠΤΕΥΟΥΣΑ ΑΡΧΗ : ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2017

ΑΧΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

Σταδίου 48, 105 57, Αθήνα. Τηλ.: 2103363800 Fax: 2103243903 E-mail: main@axonsec.gr

Web: www.axonsec.gr

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σε συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) αρ. 575 /2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, η AXON Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ (εφεξής : «Η Εταιρεία») δημοσιοποιεί διαδικτυακά και σε ετήσια βάση συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσης ως προς την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει και ως προς την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της. Τα αναγραφόμενα στοιχεία, οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες και οι υπολογισμοί που έχουν πραγματοποιηθεί στα πλαίσια της παρούσας αφορούν αποκλειστικά την AXON Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

I. ΣΤΟΧΟΙ & ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (Άρθρο 435 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Κατά την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία αναλαμβάνει και εκτίθεται σε κινδύνους που οδηγούν στην ανάγκη τήρησης συγκεκριμένων ορίων κεφαλαιακών απαιτήσεων, προκειμένου να διασφαλίζεται η κάλυψή τους. Σε εφαρμογή του κείμενου κανονιστικού πλαισίου, η Εταιρεία συντάσσει και υποβάλλει την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΛΑΚΕ) με την οποία αποτυπώνει το σύνολο των διαδικασιών και πολιτικών που εφαρμόζει ώστε να διαχειριστεί τους κινδύνους αυτούς με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, αποφεύγοντας ή ελαχιστοποιώντας τις επιπτώσεις τους.

A) ΒΑΣΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Οι βασικές κατηγορίες κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία απορρέουν από τα πεδία δραστηριοποίησής της που με τη σειρά τους ορίζονται στο Καταστατικό και την άδεια λειτουργίας της, όπως εκάστοτε ισχύει. Ειδικότερα, ως βασικές κατηγορίες κινδύνων ορίζονται οι εξής:

- Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου, είναι ο κίνδυνος που επέρχεται σε περίπτωση αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή των αντισυμβαλλόμενων έναντι της Εταιρείας.
- Ο κίνδυνος αγοράς αναφέρεται στην πιθανότητα μείωσης της αξίας μιας επένδυσης συνεπεία συντονισμένων κινήσεων των οικονομικών μεταβλητών που διαμορφώνουν την αξία της αγοράς. Μεταξύ αυτών των οικονομικών μεταβλητών περιλαμβάνονται :
 - Ο κίνδυνος μεταβολής των τιμών των μετοχών ή χρηματιστηριακός κίνδυνος,
 - Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων ή κίνδυνος επιτοκίου,
 - Ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή συναλλαγματικός κίνδυνος,
 - Ο κίνδυνος μεταβολής των τιμών των εμπορευμάτων
 - Άλλες μορφές κινδύνου αγοράς

□ Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει ως αποτέλεσμα ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρείας, ανθρώπινο λάθος, δυσλειτουργία του συστήματος ή από άλλους εξωτερικούς παράγοντες και γεγονότα.Μορφές λειτουργικού κινδύνου θεωρούνται :

- Ο κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης
- Ο νομικός κίνδυνος

Οι ανωτέρω μορφές κινδύνων συνθέτουν το σύνολο των κινδύνων του Πυλώνα Ι. Κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι αλλά η εταιρεία ενδέχεται να εκτεθεί σε αυτούς λόγω των δραστηριοτήτων της, συνθέτουν τους κινδύνους που περιλαμβάνονται στον Πυλώνα ΙΙ. Ειδικότερα, οι κίνδυνοι αυτοί είναι :

□ Ο κίνδυνος κεφαλαίων / κεφαλαιακών απαιτήσεων, με τον οποίο νοείται η πιθανότητα για την Εταιρεία να μην έχει πρόσβαση στα απαραίτητα κεφάλαια ώστε να υποστηρίξει τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή τις θεσμικές της υποχρεώσεις σε σχέση με τα ελάχιστα απαιτούμενα επίπεδα ιδίων κεφαλαίων όπως αυτά ορίζονται κανονιστικά.

□ Ο κίνδυνος ρευστότητας, που αναφέρεται σε πιθανή αδυναμία της Εταιρείας να ανταποκριθεί σε τρέχουσες ή μελλοντικές απαιτητές ταμειακές της υποχρεώσεις.

□ Ο κίνδυνος κερδοφορίας, που αφορά την πιθανότητα αρνητικής μεταβολής των εσόδων και εξόδων της Εταιρείας.

□ Επιχειρηματικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από τους μακροπρόθεσμους στόχους και στρατηγικές που υιοθετεί η Εταιρεία. Στα πλαίσια του κινδύνου αυτού, περιλαμβάνονται :

- ο κίνδυνος συγκέντρωσης, που ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσανάλογης εξάρτησης του κύκλου εργασιών (και, κατ'επέκταση, της δυνατότητας κάλυψης των υποχρεώσεων της Εταιρείας) από περιορισμένο -σε σχέση με το συνολικό- αριθμό πελατών,
- ο κίνδυνος στρατηγικής, που αφορά τον κίνδυνο ανεπαρκούς εμπέδωσης από τα στελέχη της Εταιρείας των στρατηγικών στόχων, όπως αυτοί ορίζονται από τη Διοίκηση, καθώς και η ανάληψη πρωτοβουλιών και ενεργειών ικανών να θέσουν τους στόχους αυτούς σε κίνδυνο,
- ο κίνδυνος φήμης, ο οποίος αφορά το ενδεχόμενο αρνητικής δημοσιότητας ως προς κάποια ακολουθούμενη πρακτική εκ μέρους της Εταιρείας, η οποία δύναται να προκαλέσει μείωση του αριθμού των συνεργαζόμενων με την εταιρεία πελατών, δαπανηρές δικαστικές διενέξεις, μείωση κερδών κ.λ.π.

□ Ο κίνδυνος κατηγοριοποίησης πελατών, που αφορά στην πιθανότητα μη επαρκούς ή λανθασμένης κατηγοριοποίησης πελατών και, κατά συνέπεια, στην παροχή διαφορετικού επιπέδου παρεχόμενης προστασίας ανά περίπτωση πελάτη από την προσήκουσα.

□ Ο κίνδυνος τιτλοποίησης, που απορρέει από τη συμμετοχή της εταιρείας σε συναλλαγές τιτλοποίησης, δηλαδή σε συναλλαγές που έχουν σαν αντικείμενο τίτλους που εκδόθηκαν βασισμένοι στις ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα στοιχεία του Ενεργητικού μιας επιχείρησης, οι οποίες

εκχωρούνται σε μια άλλη Οικονομική Οντότητα Ειδικού Σκοπού που, ακολούθως αποπληρώνει τους εκδοθέντες τίτλους με τις ταμειακές ροές.

□ Ο κίνδυνος αποδοχών, δηλαδή ο κίνδυνος που προκύπτει από την απουσία πολιτικής αποδοχών, ήτοι από την απουσία συγκεκριμένου πλαισίου με σαφή, διακεκριμένα χαρακτηριστικά σύμφωνα με το οικείο κανονιστικό πλαίσιο, προκειμένου η εταιρεία να διαχειρίζεται με ενιαίο τρόπο τις αποδοχές των προσώπων που ανήκουν στις εξής κατηγορίες προσωπικού :

- ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους,
- πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- πρόσωπα των οποίων οι συνολικές αποδοχές τους εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους,
- πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου που έχει αναλάβει ή πρόκειται να αναλάβει η εταιρεία.

Ως προς τη διαχείριση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις ευρύτερες οικονομικές συνθήκες που εκάστοτε επικρατούν στις αγορές όπου εκδηλώνεται η δραστηριοποίησή της, ιδίως όταν σε αυτές επικρατούν αστάθεια και αβεβαιότητα, επιδιώκοντας την ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων εκ των συνθηκών αυτών στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και την ταμειακή της ρευστότητα.

Β) ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (Άρθρο 435 παρ.2 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 80 και 83 Ν. 4261/2014)

Προκειμένου να αντιμετωπίσει και να διαχειριστεί τους ανωτέρω κινδύνους, αλλά και για τις ανάγκες οργάνωσης και λειτουργίας της, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας στον οποίο περιλαμβάνονται οι πολιτικές που έχει υιοθετήσει με σκοπό την πρόληψη, αντιμετώπιση, αποφυγή ή περιορισμό των συνεπειών από την έκθεσή της σε κινδύνους. Ταυτόχρονα ορίζεται η θέσπιση και λειτουργία των τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, όπως και οι διαδικασίες αυτόνομης λειτουργίας κάθε επιχειρησιακού τμήματος.

Τα όρια κάθε κατηγορίας κινδύνου μέσα στα οποία δύναται να κυμαίνεται η δραστηριότητα της Εταιρείας διαμορφώνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει και τις διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων, η τήρηση των οποίων αποτελεί ευθύνη όλων των στελεχών και τμημάτων της Εταιρείας. Η οικονομική διεύθυνση αναγνωρίζει, υπολογίζει και αντισταθμίζει τους

χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα λειτουργικά τμήματα της εταιρείας καθώς και αξιολογεί την έκθεση αυτής σε νέους κινδύνους.

Η τελική ευθύνη για την ανάληψη παντός είδους κινδύνων ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο, όπως και ο σχεδιασμός, η έγκριση, η εφαρμογή και η περιοδική επαναξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ, κατ' αναλογία με τα προβλεπόμενες αποφάσεις όπως ισχύουν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας AXON Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ είναι υπεύθυνο για την υιοθέτηση, εφαρμογή και αναθεώρηση της πολιτικής αποδοχών η οποία καλύπτει όλο το προσωπικό της εταιρείας. Σκοπός της πολιτικής αποδοχών της εταιρείας είναι η πλήρη διαφάνεια εντός της εταιρείας και η σύνδεση της με τις επιδιώξεις, τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της και την αποφυγή ενθάρρυνσης της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων.

Ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, τα οποία διασφαλίζουν την πολυμορφία που απαιτείται να υπάρχει σύμφωνα με το Άρθρο 435 παρ. 2, σημείο γ' του Κανονισμού 575/2013 της Ε.Ε. Τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν τα εχέγγυα καλής φήμης, ακεραιότητας, αξιοπιστίας, εντιμότητας και ακόμη διαθέτουν τυπικά αλλά και ουσιαστικά προσόντα, τα οποία συμβάλλουν στην ορθή αντίληψη των δραστηριοτήτων της εταιρείας και των κινδύνων που υπεισέρχονται σε αυτές.

Γ) ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι του λειτουργικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτείται, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας υπολογίστηκε, στις 31.12.2016, ως εξής :

ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ :	606,55
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	-
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	7.569,46
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	-
ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.569,46
Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1 Capitalratio)	12%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	579.47
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (T1 Capitalratio)	3%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	-219.62
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Totalcapitalratio)	8%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	0.99

Α) ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

ι. Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται πρωτίστως από συναλλαγές με (βραχυχρόνια και μακροχρόνια) πίστωση, από συναλλαγές χωρίς πίστωση, από καταθέσεις σε τράπεζες (προθεσμιακές και λογαριασμοί όψεως), από ομόλογα και από συμφωνίες επαναγοράς (repos). Ο αναλαμβανόμενος σε κάθε περίπτωση και χρονική περίοδο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί συνάρτηση και συνδέεται ευθέως ανάλογα με : **α)** τις συνθήκες της αγοράς, **β)** τις εκτιμήσεις για τις βραχυχρόνιες χρηματοροές της εταιρείας, **γ)** τις δυνατότητες πιστωτικής επέκτασης της εταιρείας. Το επίπεδο των δυνατοτήτων ανάληψης πιστωτικού κινδύνου αυξάνεται όταν η πορεία των τριών αυτών παραμέτρων αθροιστικά είναι θετική και μειώνεται σε κάθε άλλη περίπτωση, ωστόσο για την εταιρεία αύξηση των δυνατοτήτων ανάληψης πιστωτικού κινδύνου δε συνεπάγεται και δεν οδηγεί *a priori* σε αντίστοιχη αύξηση των κινδύνων που τελικά αναλαμβάνονται.

Η εταιρεία διαχειρίζεται την έκθεση της στον πιστωτικό κίνδυνο βασισμένη τουλάχιστον στα κριτήρια που προσδιορίζονται βάσει των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, για την όσο το δυνατόν πιο αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου οι βασικοί άξονες δράσης της εταιρείας έχουν ως εξής:

- Επιδεικνύεται αυξημένη, καθημερινή επιμέλεια ως προς τη χορήγηση πιστώσεων σε πελάτες, τόσο διά μέσω τραπεζικών ιδρυμάτων όσο και -κυρίως- με χρήση ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, με εφαρμογή από το αρμόδιο Τμήμα Παροχής Πιστώσεων του Κανονισμού Λειτουργίας του, λαμβάνοντας ιδιαίτερη μέριμνα στην αξιολόγηση της συμβατότητας ή/και της καταλληλότητας αυτών ως προς την παροχή της συγκεκριμένης παρεπόμενης υπηρεσίας και εφαρμόζοντας διαδικασίες ενίοτε αυστηρότερες των προβλεπόμενων κανονιστικά, στο βαθμό και στην έκταση που αυτό κρίνεται σκόπιμο.
- Αξιολογείται η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, το είδος του αντισυμβαλλόμενου, ο δυνητικός κίνδυνος καθώς και τα ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά του, με δεδομένο το γεγονός ότι η εταιρεία δε χορηγεί πιστώσεις για διενέργεια συναλλαγών άλλων, πέραν εκείνων που αφορούν στην αγορά αξιών του ΧΑ.
- Εφαρμόζεται αυστηρή πολιτική ως προς τη σύναψη συνεργασιών για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών (π.χ. τράπεζες), με πρωταρχικό κριτήριο αξιολόγησης τη φερεγγυότητα και την αξιοπιστία της εκάστοτε οινεί συνεργαζόμενης επιχείρησης.
- Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρείας γίνεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ή/και την Οικονομική Διεύθυνση (Λογιστήριο) και ελέγχεται κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα ως που ενσωματώνει να εκθέσει την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο. Χρηματοδοτικά ανοίγματα και τυχόν

περιπτώσεις ανοιγμάτων συνδεδεμένων πελατών παρακολουθούνται περαιτέρω, έτσι ώστε να τηρείται διαρκώς το οικείο κανονιστικό πλαίσιο (απόφαση ΕΚ 7/459/27.12.2007, όπως ισχύει). Επιπλέον, ελέγχεται η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε μεμονωμένους τίτλους λογαριασμών πελατών υπό πίστωση, ώστε να αποφεύγεται ή να περιορίζεται ο κίνδυνος συγκέντρωσης επί των εξασφαλίσεων.

□ Σε εφαρμογή του οικείου κανονιστικού πλαισίου, η Εταιρεία προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις εκπρόθεσμων τμημάτων αγοράς χρηματιστηριακών αξιών, προκειμένου να ελαχιστοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο.

□ Η εταιρεία λαμβάνει μέτρα περιορισμού ή/και αποφυγής της έκθεσής της σε δυνητικούς πιστωτικούς κινδύνους, έτσι ώστε να προλαμβάνονται καθυστερήσεις στην τακτοποίηση των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου μέρους προς την εταιρεία και να περιορίζονται στο μέγιστο δυνατό βαθμό οι πιθανότητες δημιουργίας ανοιγμάτων σε καθυστέρηση ή επισφαλώνανοιγμάτων.

□ Η εταιρεία τηρεί τα πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της σε διακεκριμένους τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας, σε αυξημένο πλήθος αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων και δύναται να τοποθετεί τα διαθέσιμα (ώριμα) πιστωτικά υπόλοιπα των πελατών της σε repos. Η χρήση overnightrepos και η διασπορά των πιστωτικών ιδρυμάτων με τα οποία συνεργάζεται για το σκοπό αυτό λειτουργούν προς το σκοπό της μείωσης του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

□ Τα επιχειρησιακά τμήματα της εταιρείας ενημερώνονται για τις εξελίξεις στην αγορά και λαμβάνουν συμβουλές ως προς τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, ως προς την αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων καθώς και ως προς την πολιτική που πρέπει να εφαρμοσθεί, σε κάθε περίπτωση όπου κρίνεται σκόπιμη η επικοινωνία ιδιαίτερων συμβουλών.

□ Το ύψος των πιστώσεων που παρέχει η εταιρεία σε πελάτες της δεν ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης κάθε ενός εκάστου πελάτη. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω :

- *Της λήψης εξασφαλίσεων.* Οι εξασφαλίσεις αφορούν τη σύσταση ενεχύρων επί των στοιχείων των χαρτοφυλακίων ασφαλείας των πελατών που κάνουν χρήση πιστώσεων, η αποτίμηση των οποίων και το περιεχόμενό τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

- *Της εφαρμογής ελέγχου συμβατότητας και καταλληλότητας* στο σύνολο των πελατών, χωρίς διάκριση μεταξύ των περιπτώσεων που ορίζεται κανονιστικά και των περιπτώσεων όπου δεν υπάρχει σχετική υποχρέωση. Στα πλαίσια του ελέγχου αυτού, λαμβάνεται ο μεγαλύτερος δυνατός όγκος πληροφοριών για τις οικονομικές δυνατότητες του πελάτη οι οποίες, συμπληρωματικά και ταυτόχρονα, συνεπικουρούνται από την εφαρμογή των μέτρων δέουσας επιμέλειας που λαμβάνει η εταιρεία, για τις ανάγκες της συμμόρφωσής της με τις διατάξεις του Ν.3691/2008 όπως ισχύει.

- *Της παροχής πιστώσεων υπό την προϋπόθεση* ότι δεν προκύπτει περί του αντιθέτου κρίση, ως αποτέλεσμα του ελέγχου συμβατότητας και καταλληλότητας. Περαιτέρω, στα πλαίσια του ίδιου ελέγχου, αποφασίζεται ανά περίπτωση η μορφή της πίστωσης που θα χορηγηθεί (βραχυχρόνια ή μακροχρόνια) και ο

πάροχος της πίστωσης (η εταιρεία με τα ίδια κεφάλαιά της ή συνεργαζόμενα με αυτήν για το σκοπό αυτό πιστωτικά ιδρύματα). Σε κάθε περίπτωση, πάγια πολιτική της εταιρείας αποτελεί η μη-ενθάρρυνση χορήγησης πιστώσεων με χρήση ιδίων κεφαλαίων, αλλά η σύσταση χρησιμοποίησης πιστώσεων από συνεργαζόμενα για το σκοπό τούτο πιστωτικά ιδρύματα. Εκτός της προφανούς σκοπιμότητας της πολιτικής αυτής (ήτοι, μείωση πιστώσεων = μείωση έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο), ενθαρρύνεται έμμεσα η χρήση μακροχρόνιων πιστώσεων εις βάρος των βραχυχρόνιων και, συνεπώς, η εφαρμογή των αυστηρότερων διατάξεων (ήτοι μεγαλύτερων εξασφαλίσεων) που διέπουν τις μεν σε σχέση με τις δε.

- *Της αναθεώρησης των οικείων πολιτικών.* Οι πολιτικές ως προς τη χορήγηση πιστώσεων αναθεωρούνται συχνά για να είναι επικαιροποιημένες, ιδίως ως προς το ύψος των χορηγήσεων (ανά περίπτωση και συνολικά), τη διαφοροποίηση των κριτηρίων διασποράς και των συντελεστών στάθμισης (στα πλαίσια της μακροχρόνιας πίστωσης), καθώς και ως προς την αύξηση των τηρουμένων περιθωρίων ασφαλείας, με σκοπό τη μείωση του κινδύνου αποτίμησης.

- *Της εφαρμογής αυστηρών κριτηρίων.* Η διοικητική διαχείριση των παρεχόμενων πιστώσεων σε ημερήσια βάση διενεργείται με την εφαρμογή κριτηρίων τα οποία υπερβαίνουν τις απαιτήσεις που κατ' ελάχιστο θέτει η κείμενη νομοθεσία.

- *Της κατηγοριοποίησης των πελατών.* Τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε επενδυτή αξιολογούνται και χρησιμοποιούνται για την καταρχάς αποτίμηση της σκοπούμενης συνεργασίας, τόσο σε επίπεδο ποσοτικών δεδομένων όσο και σε επίπεδο ποιοτικών χαρακτηριστικών, δημιουργώντας εξατομικευμένη κάθε φορά αποτύπωση της συνεργασίας με κάθε πελάτη. Ομαδοποιήσεις στην αντιμετώπιση πελατών ως προς τις συναλλακτικές τους σχέσεις με την εταιρεία, λαμβάνουν χώρα μόνο μεταξύ πελατών με ομοειδή χαρακτηριστικά.

□ Η εταιρεία αξιοποιεί το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο και μειώνει την έκθεσή της στον πιστωτικό κίνδυνο, με τη χρησιμοποίηση της υπηρεσίας “AXIASMS” της EXAE και την ένταξη σε αυτήν του μέγιστου δυνατού αριθμού πελατών της.

ii. Κίνδυνος αγοράς

Η εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο αγοράς στο βαθμό και εφόσον διατηρεί θέσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή εμπορεύματα. Ως πηγή έκφρασης του κινδύνου αγοράς θεωρείται η διαχείριση των διαθεσίμων της εταιρείας.

Τα επίπεδα ανάληψης κινδύνου αγοράς παρακολουθούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων ή/και την Οικονομική Διεύθυνση τα οποία ενημερώνουν σχετικά τη Διοίκηση και εποπτεύουν τη συνεχή τήρηση των κατευθύνσεων της. Ειδικότερα :

□ Χρηματοπιστωτικός κίνδυνος. Πολιτική της Εταιρείας είναι να μη διατηρεί ανοιχτές θέσεις σε μετοχικά ή σε παράγωγα προϊόντα, λόγω της μεταβλητότητας των τιμών και της αξίας τους. Τα ίδια διαθέσιμα είναι κατατεθειμένα σε διάφορα πιστωτικά ιδρύματα, με στόχο τη διασπορά του κινδύνου.

Ο υπολογισμός του ειδικού και γενικού κινδύνου γίνεται με τους συντελεστές στάθμισης που ορίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται κατά τα προβλεπόμενα οι σχετικοί πίνακες.

□ Συναλλαγματικός κίνδυνος. Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο επειδή διατηρεί μικρά ποσά σε συνάλλαγμα και ο συναλλαγματικός κίνδυνος από απαιτήσεις και από υποχρεώσεις των πελατών της σε ξένα νομίσματα δεν είναι σημαντικός.

□ Κίνδυνος επιτοκίου. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο επιτοκίου λόγω του υφιστάμενου δανεισμού της. Η Διοίκηση παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας και αξιολογεί κατά περίπτωση τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση μεταξύ σταθερού και αναπροσαρμοζόμενου επιτοκίου.

□ Κίνδυνος εμπορευμάτων. Η Εταιρεία δεν είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο εμπορευμάτων δεδομένου ότι δε διατηρεί θέσεις επί αυτών των προϊόντων.

□ Άλλες μορφές κινδύνου αγοράς. Η Εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο τιμών των ακινήτων λόγω των επενδύσεών της σε ακίνητη περιουσία. Ο σχετικός κίνδυνος έχει περιοριστεί σημαντικά από την υιοθετούμενη στρατηγική της Διοίκησης αναφορικά με τις εν λόγω επενδύσεις, η οποία έχει να κάνει με την αξιοποίηση των επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα.

iii. Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το λειτουργικό κίνδυνο κυρίως με ορθολογική διάρθρωση της οργάνωσης, με εφαρμογή διαδικασιών κωδικοποίησης και επιμερισμού των εργασιών και με την υιοθέτηση ασφαλιστικών δικλείδων σε όλες τις λειτουργίες της. Συγκεκριμένα :

□ Σε τακτική βάση η Διοίκηση λαμβάνει έκθεση ελέγχου εφαρμογής διαδικασιών για την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων και συμμόρφωσης των καλυπτόμενων προσώπων με τις αντίστοιχες πολιτικές της Εταιρείας, καθώς και σε έκτακτη βάση εφόσον κριθεί σκόπιμο κάτι τέτοιο.

□ Για την αντιμετώπιση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης, η Εταιρεία διατηρεί ανεξάρτητη επιχειρησιακή μονάδα στην οποία παρέχει τα απαιτούμενα μέσα, εξουσίες και δυνατότητες για την άσκηση των καθηκόντων της. Στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, διατυπώνονται οι διαδικασίες λειτουργίας του τμήματος οι οποίες, επιπλέον, εξειδικεύονται περαιτέρω κατά την ανάπτυξη των διαδικασιών λειτουργίας των επιμέρους τμημάτων της Εταιρείας, στο βαθμό που απαιτείται προκειμένου

να εξασφαλίζεται η μέγιστη δυνατή συμμόρφωση των κατά περίπτωση εμπλεκόμενων προσώπων με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

□ Η Εταιρεία υπόκειται σε τακτικούς ελέγχους από εξωτερικούς ελεγκτές – ορκωτούς λογιστές στα πλαίσια των οποίων εξετάζονται τομείς όπως η συμμόρφωση της εταιρείας με τις οργανωτικές απαιτήσεις του άρθρου 12 του ν.3606/2007 (όπως εξειδικεύονται κανονιστικά με τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), καθώς και η αξιολόγηση των μέτρων που έχει λάβει η Εταιρεία στα πλαίσια των παραγράφων 8 & 9 του άρθρου 12 του ν.3606/2007 και των άρθρων 16-19 της απόφασης 2/452/01.11.2007 όπως ισχύει. Οι εξωτερικοί έλεγχοι λειτουργούν συμπληρωματικά των εσωτερικών διαδικασιών ελέγχου που εφαρμόζει η Εταιρεία και θεωρούνται ως πρόσθετη δικλείδα περιορισμού του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

□ Η Εταιρεία διαθέτει μόνιμο (“inhouse”) νομικό σύμβουλο με πάγια αντιμυσθία προς αντιμετώπιση του νομικού κινδύνου, ο οποίος επιλαμβάνεται τόσο των θεμάτων που στο πέρασμα του χρόνου τυχόν έχουν παρουσιασθεί και απαιτούν εξειδικευμένη -νομική- αντιμετώπιση, όσο και επί θεμάτων που τυχόν άπτονται νομικών χειρισμών σε εξωδικαστικό, ή προ-δικαστικό επίπεδο. Περαιτέρω, για να εξυπηρετήσει πληρέστερα τα συμφέροντα των πελατών της και της ίδιας, η Εταιρεία συνάπτει συμπληρωματικά εξωτερικές συνεργασίες με δικηγορικά γραφεία, σε κάθε περίπτωση όπου κρίνει σκόπιμο κάτι τέτοιο.

□ Η πρόσβαση των χρηστών στα ηλεκτρονικά συστήματα γίνεται σύμφωνα με την κατά περίπτωση παροχή εξουσιοδοτήσεων και μόνο με τη χρήση προσωπικών passwords, έτσι ώστε να είναι εφικτός ο εντοπισμός κάθε πρόσβασης στα αρχεία της Εταιρείας (περίπτωση λειτουργικού κινδύνου από δόλο ή λάθος εργαζόμενου).

□ Για την αντιμετώπιση προβλημάτων στη λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής που χρησιμοποιεί, η Εταιρεία ελαχιστοποιεί τους κινδύνους με την καθημερινή λήψη αρχείων backup με χρήση ειδικού για το σκοπό αυτό τεχνολογικού εξοπλισμού, ώστε να επιτυγχάνεται η συνέχεια της λειτουργίας της Εταιρείας σε περιπτώσεις ανώτερης βίας (φυσική καταστροφή, παράνομη ενέργεια κλπ.). Το Τμήμα Μηχανογράφησης έχει την ευθύνη τήρησης της εν λόγω διαδικασίας. Περαιτέρω, για την πληρέστερη λήψη μέριμνας ως προς την αντιμετώπιση περιπτώσεων ανώτερης βίας, ιδίως σε ημέρες και ώρες μη-εργάσιμες, η Εταιρεία έχει ορίσει στέλεχος αυτής ως υπεύθυνο ασφαλείας ο οποίος λειτουργεί ως το πρώτο πρόσωπο επαφής και ως αρμόδιος να προσέλθει στους χώρους των γραφείων και να επιληφθεί, καταρχάς, της κατάστασης ενημερώνοντας παράλληλα και όλα τα λοιπά αρμόδια στελέχη. Σε εργάσιμες ώρες και ημέρες, η Εταιρεία διαθέτει αναλυτικό σχέδιο αντιμετώπισης επειγουσών καταστάσεων σύμφωνα με το οποίο, όταν εκδηλωθεί περιστατικό έκτακτης ανάγκης, η Διευθύνουσα Σύμβουλος αναλαμβάνει καθήκοντα Συντονιστή των ενεργειών. Εάν δεν είναι παρόν κατά τη στιγμή εκδήλωσης του γεγονότος, χρέη Συντονιστή αναλαμβάνει ο Γενικός Διευθυντής ή το ανώτερο ιεραρχικά πρόσωπο που βρίσκεται στην Εταιρεία. Το πρόσωπο που, πρώτο αυτό, αντιλαμβάνεται την εκδήλωση γεγονότος έκτακτης παθολογικής κατάστασης, ειδοποιεί με κάθε πρόσφορο μέσο έτσι ώστε το περιστατικό να γίνει αντιληπτό από το

προσωπικό και, αφού πρώτα λάβει όλα τα μέτρα για την προστασία της ανθρώπινης υγείας και ασφάλειας στην άμεση περιοχή του συμβάντος, επικοινωνεί με το Συντονιστή αναφέροντας το όνομά του, την ακριβή τοποθεσία στην οποία βρίσκεται καθώς και τη φύση και το μέγεθος του επεισοδίου.

- Σε περιπτώσεις διακοπής ηλεκτρικού ρεύματος, η Εταιρεία διαθέτει σύστημα αδιάλειπτης παροχής ηλεκτρικού ρεύματος (UPS) που της εξασφαλίζει ηλεκτρική ενέργεια για την τέλεση βασικών λειτουργιών της.
- Στην περίπτωση διατύπωσης παραπόνων εκ μέρους πελατών σχετικά με ενέργειες, πράξεις και συμπεριφορές στελεχών της Εταιρείας, αυτά καταγράφονται και ελέγχονται ως προς την διεκπεραίωσή τους. Ο Υπεύθυνος Εξυπηρέτησης Πελατών αποτελεί το πρώτο πρόσωπο επαφής εκ μέρους της Εταιρείας, από κάθε πελάτη που επιθυμεί να διατυπώσει παράπονα σε σχέση με την Εταιρεία, τις παρεχόμενες από αυτή υπηρεσίες ή εν γένει τις διαδικασίες που εφαρμόζει, συγκεντρώνει όλο το απαιτούμενο υλικό και προωθεί το ζήτημα στα αρμόδια Τμήματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Εφόσον το παράπονο εξακολουθεί να υφίσταται, συντάσσεται έκθεση αναφοράς της υπόθεσης στο Δ.Σ. της Εταιρείας το οποίο και αναλαμβάνει οριστικά τη διευθέτηση του ζητήματος.
- Περιπτώσεις πραγματοποίησης λαθών κατά την παροχή υπηρεσιών προς τους πελάτες, αντιμετωπίζονται με διαδικασίες που καθίστανται εκ των προτέρων γνωστές στα πλαίσια της προσυμβατικής πληροφόρησης κάθε πελάτη και πριν την υπογραφή σύμβασης συνεργασίας με την Εταιρεία. Περαιτέρω, αντίστοιχες διαδικασίες περιλαμβάνονται και συμφωνούνται συμβατικά στα πλαίσια σύναψης συνεργασιών με άλλες επιχειρήσεις (π.χ. ΑΕΕΔ).

iv. Κίνδυνος κεφαλαίων

Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας σε συνδυασμό με τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης αποτελούν αποτελεσματική και αξιόπιστη διαδικασία ελέγχου του ύψους και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η παρακολούθηση σε μηνιαία βάση του Συντελεστή Επάρκειας Κεφαλαίων καθώς και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης ως βασική διαδικασία μέτρησης και ελέγχου των ιδίων κεφαλαίων, εφαρμόζεται προς την κατεύθυνση της διατήρησης των κεφαλαίων σε επίπεδα ασφαλείας.

v. Κίνδυνος ρευστότητας

- Η Εταιρεία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση την ταμειακή της ρευστότητα, προϋπολογίζει τα λειτουργικά της έξοδα όπως αυτά προσδιορίζονται σύμφωνα με τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές της ανάγκες και επικεντρώνει την προσοχή της, μεταξύ άλλων, στην τήρηση των σχετικών δεικτών και ορίων ρευστότητας που έχει θέσει η ίδια και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σε τυχόν ασυμμετρίες ως προς τη ληκτότητα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της εταιρείας, σε margincalls, σε ενδεχόμενες

πληρωμές (contingent payments) και με βασική επιδίωξη την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών και την κατοχή άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων.

□ Βασικός στόχος των πολιτικών της Εταιρείας είναι η αξιοποίηση κάθε διαθέσιμης δυνατότητας ώστε το Κυκλοφορούν Ενεργητικό να υπερβαίνει τις Βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις σε διαρκή βάση, δηλαδή ο βασικός δείκτης (όριο) κινδύνου ρευστότητας να είναι μεγαλύτερος της μονάδας. Δυσμενείς μεταβολές του δείκτη (ορίου) αυτού, ήτοι μειώσεις Κυκλοφορούντος Ενεργητικού ή/και αυξήσεις Βραχυχρόνιων Υποχρεώσεων αντιμετωπίζονται με λήψη έκτακτων μέτρων, στα πλαίσια των οποίων ουδεμία πρόσφορη επιλογή δύναται να αποκλεισθεί.

□ Η Εταιρεία διαθέτει Ίδιο Χαρτοφυλάκιο ακινήτων, αποτιμώμενο στην εύλογη αξία των στοιχείων του. Πρόκειται για ελεύθερα βαρών στοιχεία του Ενεργητικού τα οποία, σε κάθε περίπτωση όπου ήθελε κριθεί σκόπιμο και πρωτίστως σε καταστάσεις σοβαρών και έκτακτων αναγκών, δύναται να χρησιμοποιηθούν με οποιοδήποτε πρόσφορο τρόπο προκειμένου να ενισχύσουν τη ρευστότητα της Εταιρείας.

□ Η Εταιρεία διατηρεί στοιχεία και απαιτήσεις, εντός ή εκτός ισολογισμού (κατά περίπτωση), επί των οποίων προωθούνται συστηματικά όλες οι ενέργειες ρευστοποίησης. Ο ακριβής χρόνος και ο ρυθμός μετατροπής των στοιχείων αυτών σε ρευστά διαθέσιμα δεν είναι ακριβής και, για το λόγο αυτό, αναφέρονται ως εναλλακτικά στοιχεία υπό ρευστοποίηση, που δυνητικά θα ενισχύσουν τη ρευστότητα της Εταιρείας.

□ Η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες που διέπουν τη λειτουργία όλων των επιχειρησιακών τμημάτων της καθορίζοντας έτσι, μεταξύ άλλων, τα όρια μέσα στα οποία δύναται να κυμαίνεται η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών από απόψεως ρευστότητας. Οι πολιτικές αυτές αναφέρονται, μεταξύ άλλων, στην ύπαρξη ορίων χρηματοδότησης ως προς την παροχή πιστώσεων (συνολικά και ανά πελάτη), στην τήρηση διαδικασιών εξασφάλισης της Εταιρείας ως προς τη διενέργεια συναλλαγών τοις μετρητοίς, στη μη-διεξαγωγή συναλλαγών για Ίδιο Λογαριασμό και στη μη-ύπαρξη ανοικτών θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα για Ίδιο Χαρτοφυλάκιο, στην τήρηση κανόνων ως προς την αποτροπή δημιουργίας νέων επισφαλειών κ.ά.

□ Υφίστανται γραμμές χρηματοδότησης από τραπεζικά ιδρύματα, οι οποίες χρησιμοποιούνται στο βαθμό και στην έκταση όπου οι εκάστοτε συνθήκες επιβάλλουν ή, σε αντίθετη περίπτωση, διατηρούνται ως απόθεμα ρευστότητας (εν τω συνόλω ή εν μέρει) για πιθανή μελλοντική χρήση.

□ Παρακολουθούνται και εκτιμώνται σε διαρκή βάση τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας ανά μήνα, προκειμένου να λαμβάνονται μέτρα όταν και στο βαθμό που κάθε φορά απαιτείται, προκειμένου να επιτυγχάνεται αφενός μεν η μείωση του λειτουργικού κόστους, αφετέρου δε η αύξηση του κύκλου πωλήσεων. Προς την κατεύθυνση αυτή χρησιμοποιούνται μελέτες κόστους-οφέλους παραγωγικών μονάδων, επικαιροποιούνται διάφορες πολιτικές όπως, π.χ. η τιμολογιακή, λαμβάνονται μέτρα περιοχής δαπανών, συνάπτονται νέες συνεργασίες κ.ά.

vi. Κίνδυνος κερδοφορίας

- Έλεγχος και αξιολόγηση του επιπέδου και της δομής των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της Εταιρείας, στα πλαίσια του οποίου λαμβάνεται μέριμνα για την όσο το δυνατό μεγαλύτερη διασπορά των «παραγωγικών της μονάδων» (ήτοι την ύπαρξη μεγάλου αριθμού συνεργατών, συνδεδεμένων αντιπροσώπων, ΑΕΕΔ), έτσι ώστε να αποφεύγεται η εξάρτηση της πορείας της Εταιρείας από μεμονωμένες και περιορισμένες ως προς το πλήθος τους συνεργασίες με πελάτες.
- Η Διοίκηση θέτει ετήσιους στόχους τόσο ως προς το σκέλος των εσόδων όσο και ως προς το σκέλος των εξόδων, τους οποίους παρακολουθεί μέσω των μηνιαίων Λογιστικών Καταστάσεων Αποτελεσμάτων.
- Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική διεύρυνσης, στο μέτρο του δυνατού, των πηγών εσόδων της με την ανάπτυξη δραστηριοτήτων και παρεχόμενων υπηρεσιών σε τομείς πέρα από την εκτέλεση εντολών, όπως είναι η παροχή συμβουλών, η διαχείριση χαρτοφυλακίων κ.λπ. Η υλοποίηση αυτού μειώνει τον κίνδυνο κερδοφορίας αφού μειώνεται έτσι ο βαθμός εξάρτησης των εσόδων από συγκεκριμένο εύρος δραστηριοτήτων και από την πορεία συγκεκριμένων αγορών (πχ αγορά αξιών ΧΑ).

vii. Επιχειρηματικός κίνδυνος

- Ο επιχειρηματικός κίνδυνος εμφανίζει εκ της φύσης του σημαντικές δυσκολίες ποσοτικοποίησης. Η ελαχιστοποίησή του, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, επιχειρείται με χάραξη μακροπρόθεσμης στρατηγικής, σε εφαρμογή και σχετικών αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των μετόχων της Εταιρείας και, ταυτόχρονα, με την ενημέρωση του προσωπικού ως προς τις στρατηγικές αποφάσεις.
- Τήρηση αυστηρών προδιαγραφών και υψηλών standards κατά τη διαδικασία πρόσληψης απασχολούμενου προσωπικού στην Εταιρεία και προσπάθεια, στο μέτρο του δυνατού, παραμονής του προσωπικού επί μακρόν ώστε να εμπεδώνονται οι επιχειρηματικοί και στρατηγικοί στόχοι και να επιτυγχάνεται ισχυρή μνήμη στην ιστορική διαδρομή της Εταιρείας.
 - Εφαρμογή γενικών πολιτικών που στοχεύουν στην προστασία των συμφερόντων και των κεφαλαίων των πελατών, όπως είναι οι πολιτικές αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων, οι πολιτικές αποτροπής χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, οι πολιτικές αποτροπής ενεργειών κατάχρησης αγοράς, οι πολιτικές προσυμβατικής πληροφόρησης και μετασυναλλακτικής ενημέρωσης κ.ά.
 - Διαμόρφωση και δυναμική επανεξέταση των γενικών στρατηγικών, της εσωτερικής λειτουργίας και της ασφάλειας των συστημάτων της Εταιρείας με γνώμονα, εκτός των άλλων, την προστασία του ονόματός της από γεγονότα παραβίασης του Κανονισμού Λειτουργίας της, διαρροής στοιχείων πελατών, αποτυχημένων στρατηγικών αποφάσεων κ.λπ.
 - Εφαρμογή αυστηρών κανόνων κατά την υλοποίηση της πολιτικής επιλογής νέων συνεργατών.

□ Προσπάθεια περιορισμού της εξάρτησης από πελάτες με δυνατότητες πραγματοποίησης υψηλού όγκου συναλλαγών, ως προς το συνολικά πραγματοποιούμενο όγκο συναλλαγών της Εταιρείας.

viii. Ο κίνδυνος κατηγοριοποίησης

Η κατηγοριοποίηση των πελατών διενεργείται από την εταιρεία με λεπτομερείς διαδικασίες και πολιτικές, βάσει των οποίων γίνεται η κατάταξη στις κατηγορίες των ιδιωτών πελατών (πελάτες λιανικής), των επαγγελματιών πελατών και των επιλέξιμων αντισυμβαλλόμενων και προσδιορίζονται οι υποχρεώσεις/απαιτήσεις και επίπεδο προστασίας που αντιστοιχούν σε κάθε μία εξ' αυτών.

Η κατηγοριοποίηση των πελατών πραγματοποιείται βάσει προκαθορισμένων από το νόμο κριτηρίων ή ύστερα από αίτηση των πελατών, εφόσον πληρούν τα απαραίτητα κριτήρια. Δεν υφίστανται στην εταιρεία πελάτες που αιτήθηκαν αλλαγή της κατηγοριοποίησης στην οποία εντάχθηκαν αρχικά.

Ο έλεγχος συμβατότητας και καταλληλότητας για κάθε νέο πελάτη είναι υποχρεωτικός, διεξάγεται με τη συμπλήρωση ερωτηματολογίου και προηγείται χρονικά της υπογραφής της (βασικής) σύμβασης παροχής υπηρεσιών, ανεξάρτητα από το είδος των σκοπούμενων συναλλαγών και επενδυτικών υπηρεσιών και ανεξάρτητα του γεγονότος ότι ο νόμος δεν απαιτεί κάτι τέτοιο. Συγκεκριμένες, τακτικές διαδικασίες εφαρμόζονται ώστε να υποβάλλονται στον έλεγχο συμβατότητας και καταλληλότητας και οι παλαιοί πελάτες, όταν ενεργοποιούνται.

ix. Ο κίνδυνος τιτλοποίησης

Η εταιρεία δε συμμετέχει σε συναλλαγές τιτλοποίησης ούτε ως επενδυτής, ούτε ως μεταβιβάζουσα (εκχωρούσα) επιχείρηση ούτε ως ανάδοχος και, συνεπώς δεν εκτίθεται στον εν λόγω κίνδυνο.

Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της AxonSecurities Α.Ε.Π.Ε.Υ. για το έτος 2016, κατ' άρθρο 435 παρ. 1, σημείο ε' του Κανονισμού 575/2013 της ΕΕ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αφού έλαβε υπόψη

α) την κλίμακα, την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρείας,

β) την εφαρμογή από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων των διαδικασιών εκείνων που επιτρέπουν τον εντοπισμό, την παρακολούθηση, την μέτρηση, τον έλεγχο και αξιολόγηση των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διεργασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας και το γεγονός ότι η σχετική προσέγγιση παραμένει δυναμική, άλλως μεταβαλλόμενη με το χρόνο

γ) την τήρηση και υλοποίηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας για το έτος 2016.

δηλώνει ότι κρίνει επαρκείς τους μηχανισμούς Διαχείρισης των Κινδύνων της εταιρείας και βεβαιώνει ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της εταιρείας.

Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της AxonSecurities A.E.Π.Ε.Υ. για το έτος 2016, κατ' άρθρο 435 παρ. 1, σημείο στ' του Κανονισμού 575/2013 της ΕΕ

Στην παρούσα Έκθεση και συγκεκριμένα στις σελίδες 2 έως 27 εμπεριέχονται στοιχεία και βασικοί δείκτες που παρέχουν σε κάθε ενδιαφερόμενο μέρος το συνολικό προφίλ κινδύνου της εταιρείας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική. Εν προκειμένω, αναφέρεται μια ολοκληρωμένη άποψη της διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της εταιρείας ανταποκρίνεται στο επίπεδα ανοχής κινδύνου που έχει οριστεί.

II. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ(Άρθρο 436 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Οι επί του παρόντος περιεχόμενες πληροφορίες, δημοσιοποιούνται σύμφωνα με τα άρθρα 431-450 τουΚαν. ΕΕ 575/2013 και αφορούν την AXON Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ που έχει συσταθεί στην Αθήνα.Η Εταιρεία δεν έχει θυγατρικές επιχειρήσεις και ως εκ τούτου δε συντάσσει ενοποιημένες καταστάσεις.

Η πολιτική συμμόρφωσης της Εταιρείας προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που υπέχει δυνάμει των κανονισμών της Ε.Ε όπως εκάστοτε ισχύουν, συνίσταται συνοπτικά στα εξής:

- Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αναλαμβάνει την υποχρέωση εφαρμογής της πολιτικής δημοσιοποίησης πληροφοριών εποπτικής φύσεως, σχετικών με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών.
- Η πολιτική συμμόρφωσης με αυτές τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης περιλαμβάνει πολιτικές επαλήθευσης των στοιχείων, ελέγχου της συχνότητας υποβολής τους και, εν γένει, πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων αυτών.
- Η δημοσιοποίηση των ανωτέρω πληροφοριών πραγματοποιείται ετησίως με ανάρτησή τους στην ιστοσελίδα της εταιρείας, μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Η δημοσιοποίηση μπορεί, επιπρόσθετα, να πραγματοποιηθεί και με τη χρήση άλλων μέσων, ωστόσο θα πρέπει –στο βαθμό που λαμβάνει χώρα μέσω της ιστοσελίδας- να πραγματοποιείται με

τρόπο παρεμφερή εκείνου του οποίου γίνεται χρήση για τη δημοσιοποίηση των οικονομικών καταστάσεων μέσω της ιστοσελίδας, αλλά διακεκριμένα από αυτές.

- Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες πρέπει να είναι σαφείς και κατανοητές, αληθείς και όχι παραπλανητικές και μπορούν να ανατίθενται, εν όλω ή εν μέρει, σε εξωτερικούς ελεγκτές για τον έλεγχο ή την επισκόπησή τους με βάση τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα.
- Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες περιλαμβάνουν το σύνολο των στοιχείων που αναφέρονται στον κανονισμό 575/2013 Ε.Ε και τον Νόμο 4261/2014. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί, όποτε κρίνεται σκόπιμο, την αναγκαιότητα συχνότερης δημοσιοποίησης στοιχείων πέραν της ετήσιας υποχρέωσης.
- Η Εταιρεία δύναται να μη δημοσιοποιεί πληροφορίες που προορίζονται για εσωτερική χρήση ή που χαρακτηρίζονται ως εμπιστευτικές, εφόσον οι πληροφορίες αυτές δεν είναι ουσιώδεις. Σε τέτοιες περιπτώσεις, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά για τη ρητή αναγραφή του γεγονότος της μη δημοσιοποίησης και για τους λόγους της μη δημοσιοποίησης αυτής. Αντί των πληροφοριών που δε δημοσιεύθηκαν, θα πρέπει να αναφέρονται γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα στο οποίο αφορά η μη-δημοσιοποίηση, εκτός εάν ακόμα και αυτές οι γενικές πληροφορίες θεωρούνται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα ανωτέρω. Σε κάθε περίπτωση μη δημοσιοποίησης πληροφοριών, θα πρέπει να υφίσταται έγκριση της Διοίκησης.
- Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για την ακρίβεια των εν προκειμένω δημοσιοποιούμενων πληροφοριών καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων στοιχείων είναι αντίστοιχη και εξομοιώνεται με την ευθύνη και την αρμοδιότητα που υφίσταται για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την ακρίβεια και τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων.
- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει εντός μηνός από τη δημοσιοποίηση των εν λόγω πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έκθεση αξιολόγησης της καταλληλότητας των συγκεκριμένων δημοσιοποιήσεων, στην οποία αναφέρονται όλα τα στοιχεία που σχετίζονται με τη δημοσιοποίηση, ενημέρωση της Διοίκησης ως προς οποιοδήποτε άλλο σχετικό θέμα, καθώς και τυχόν προτάσεις ως προς τη βελτίωση της διαδικασίας δημοσιοποίησης.

ΙΙΙ. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Άρθρο 437 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Τα κεφάλαια που διαθέτει η Εταιρεία για εποπτικούς σκοπούς (Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια) κατά την 31^η.12.2016, έχουν ως εξής :

ΑΧΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ Ε.Π.Ε.Υ
βάσει της απόφ.Δ.Σ.της Ε.Κ. 2/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2016

Ανάλυση Εποπτικών Ίδιων Κεφαλαίων		Ποσό
A. Βασικά Ίδια κεφάλαια		
A.1 Κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων κεφαλαίων		
A.1.α	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.940.000,51
A.1.β	Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	1.328.045,07
A.1.γ	Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημίες) εις νέον 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	-4.736.821,96
A.1.δ	Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου (κέρδη υπό όρους/ζημίες)	-164.984,57
A.1.ε	Δικαιώματα μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων)	0,00
Σύνολο A1		1.366.239,05
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 ενοποιητημένη ή/και ατομική βάση		
Σύνολο A2		0,00
A.3 Αφαιρετικά στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων		
A.3.α	Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	455.134,78
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		455.134,78
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2-A3)		911.104,27
B. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια		
B1. Κύρια στοιχεία των 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	9.000,00
B.1.γ	45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	0,00
B.1.δ	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας	300.000,00
B.1.ε	Η θετική διαφορά μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και αντίστοιχης αναμενόμενης ζημίας για ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ	
Σύνολο B1		309.000,00
B2. Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων		
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας		
Σύνολο B2		72.000,00
Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ. (B1+B2)		381.000,00
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 εκκαθάριση τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους.	685.554,21
Σύνολο αφαιρετικών στοιχείων		685.554,21
Δ. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς		
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας		
Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ για κάλυψη κινδύνου αγοράς		0,00
Ε. ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [A1+A2-A3-(50%*Γ)]+[B1+B2-(50%*Γ)]+Δ		606.550,06
A.3.γ	Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	0,00
ΣΥΝΟΛΟ		606.550,06

IV. ΥΨΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ(Άρθρο 438 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί: α) την Τυποποιημένη Μέθοδο, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αφορούν στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο αγοράς, β) τη Μέθοδο Βασικού Δείκτη, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αφορούν στο λειτουργικό κίνδυνο.

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς την 31^η.12.2016 έχουν ως εξής :

Ο κίνδυνος αγοράς ανήλθε σε ποσό 100.000€. Ως εκ τούτου, εφαρμόζοντας το κανονιστικό πλαίσιο για τον υπολογισμό ειδικών και γενικών κινδύνων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αυτού ανήλθαν στο ποσό των 8.000€.

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία ανήλθε, με στοιχεία 31.12.2016, στο ποσό των 7.569.457,59€. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αυτού ανέρχονται, κατά συνέπεια, στο ποσό των : 605.556,61€.

Τέλος, ο λειτουργικός κίνδυνος που εμφάνισε η Εταιρεία στις 31.12.2016 ήταν μηδενικός.

Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων ανήλθε στο ύψος των : 613.556,61€, όπως απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα :

Κίνδυνος	Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
Αγοράς	100,000,00	8.000,00
Πιστωτικός	7.569.457,59	605.556,61
Λειτουργικός	-	-
Σύνολα	7.669.457,59 €	613.556,61 €

V. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ(Άρθρο 439 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ)

V.i ΓΕΝΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία αξιολογεί συστηματικά την αξία των απαιτήσεων της ούτως ώστε να εντοπίζει έγκαιρα τυχόν περιπτώσεις απομειώσεων της αξίας αυτών. Σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τις μεθόδους που εφαρμόζονται κατά τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, ελέγχει τις απαιτήσεις της ως προς τις πιθανότητες απομείωσης της αξίας αυτών τουλάχιστον κατά τους χρόνους σύνταξης οικονομικών καταστάσεων.

Απομείωση της αξίας μιας απαίτησης υφίσταται όταν η λογιστική της αξία διαφοροποιείται (είναι μεγαλύτερη) από το μέρος αυτής που αναμένεται τελικώς να ικανοποιηθεί. Το μέρος της απαίτησης που τελικώς ικανοποιείται, προκύπτει είτε ως αποτέλεσμα των εισπραξίων που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία έναντι της απαίτησης, είτε/και ως αποτέλεσμα της ρευστοποίησης εξασφαλίσεων (παντός είδους) που είχαν ληφθεί και εκποιήθηκαν, καθώς διαπιστώθηκε αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του.

Εφόσον η Εταιρεία διαπιστώσει ενδείξεις ως προς κάποια απαίτησή της ότι αυτή δε θα ικανοποιηθεί τελικά πλήρως και ολοσχερώς και δημιουργείται αβεβαιότητα ως προς το κατά πόσο και σε ποιο βαθμό θα της καταβληθούν τα οφειλόμενα, τότε η αξία της απαίτησης απομειώνεται, η απαίτηση καταχωρείται ως επισφαλής και σχηματίζεται πρόβλεψη κατά το ποσό που η απαίτηση δε θα ικανοποιηθεί.

Πρόβλεψη δημιουργείται και στην περίπτωση κατά την οποία μία απαίτηση χαρακτηρίζεται ως ανεπίδεκτη εισπραξής. Αυτό συμβαίνει κυρίως σε περιπτώσεις όπου έχουν ασκηθεί όλα τα ένδικα μέσα και αποδείχθηκαν ατελέσφορα.

Κεφαλαιακά αποθέματα.(Άρθρο 440 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Η Εταιρία μας δεν έχει υποχρέωση τήρησης αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος

Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (Άρθρο 441 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Η Εταιρεία δεν εμπίπτει στην κατηγορία των παγκόσμια σημαντικών συστημικών ιδρυμάτων και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζεται το άρθρο 441 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ.

Συνολικό ποσό ανοιγμάτων(Άρθρο 442 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο, για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο, απαιτείται ο διαχωρισμός των ανοιγμάτων σε κατηγορίες και η χρησιμοποίηση συντελεστών στάθμισης που διαφοροποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που εντάσσεται κάθε άνοιγμα και από την πιστοληπτική του διαβάθμιση. Με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2016, το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων με τα αντίστοιχα σταθμισμένα ποσά έχουν, ανά κατηγορία, ως εξής :

Περιγραφή Στοιχείων	Κωδικός Λογιστικής	Συντελεστής	Υπόλοιπο Λογ/μου	Σταθμισμένο Ποσό
α. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.	33.13	0.00%	82.398,52	0.00
β. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.		20.00%	0.00	0.00
γ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων		20.00%	0.00	0.00
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	38.03 - 38.04	20.00%	23.690,65	4.738,13

ε. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρίας.		0.00%	0.00	0.00
στ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης.		20.00%	0.00	0.00
ζ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διεθνών οργανισμών.		0.00%	0.00	0.00
η. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων.		0.00%	0.00	0.00
θ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	30	75.00%	2.266.049,46	1.699.537,10
ι. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλιζόμενες με ακίνητη περιουσία		0.00%	0.00	0.00
ια. Στοιχεία σε καθυστέρηση.		100.00%	1.780,32	1.780,32
ιβ. Στοιχεία υπαγόμενα σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου.		150.00%	0.00	0.00
ιγ. Απαιτήσεις με τη μορφήκαλυμμένωννομολόγων.		20.00%	0.00	0.00
ιδ. Θέσεις σε τιτλοποίηση.		20.00%	0.00	0.00
ιε. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.		20.00%	0.00	0.00
ιστ. Μεριδία Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ).		100.00%	0.00	0.00
ιζ. Λοιπά ανοίγματα.				
Ενσώματα Πάγια στοιχεία	10 -11 -13 -14	100.00%	3.155.430,34	3,155.430,34
Προπληρωθέντα έξοδα και μη εισπραχθέντα έσοδα	36 & 58	100.00%	760.374,46	760.374,46
Ταμείο και εξομοιούμενα στοιχεία	38.00	0.00%	217,88	0.00
Χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	18.13	100.00%	30.269,42	30.269,42
Λοιπά ανοίγματα.		100.00%	1.917.327,82	1.917.327,82
Σύνολα			8.237.538,87	7.569.457,59

Γεωγραφική κατανομή ανοιγμάτων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι, κανονιστικά, η γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων εναπόκειται στην κρίση της Εταιρείας καθώς και ότι η ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρείας έχει κατευθυνθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της εντός της χώρας, δεν υφίσταται γεωγραφική διαφοροποίηση με ημερομηνία αναφοράς: 31.12.2016.

Ανάλυση ανοιγμάτων ανά κλάδο

Η ανάλυση των ανοιγμάτων ανά κλάδο αφορά την ταξινόμηση αυτών μεταξύ ανοιγμάτων που αφορούν ιδρύματα και ανοιγμάτων που αφορούν ιδιώτες (στα οποία περιλαμβάνονται και ανοίγματα που αφορούν την Εταιρεία, όπως π.χ. τα «Ενσώματα πάγια στοιχεία»). Με στοιχεία 31.12.2016, η εν λόγω ανάλυση έχει ως εξής :

Κατηγορία	Συντελεστής στάθμισης	Συνολικό ποσό	Ιδρύματα	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.	0,00%	82.398,52€	82.398,52€	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών ιδρυμάτων.	20%	23.690,65€	23.690,65€	

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών πελατών λιανικής.	75%	2.266.049,46€		2.266.049,46€
Στοιχεία σε καθυστέρηση	100%	1.780,32€		1.780,32€
Χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	30.269,42€	30.269,42€	
Ενσώματα πάγια στοιχεία	100%	3.155.430,34€	3.155.430,34€	
Λοιπές κατηγορίες ανοιγμάτων, συγκεντρωτικά	100%	2.677.920,16€		2.677.920,16€

Ανάλυση ανοιγμάτων βάσει ληκτότητας

Με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους, οι διάφορες κατηγορίες ανοιγμάτων με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 έχουν ως ακολούθως :

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2015	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη
Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3.137.838,38€				3.137.838,38€
Επενδύσεις σε ακίνητα	831.185,00€				831.185,00€
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	548.336,54€				548.336,54
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0,00€		0,00€	0,00€	0,00€
Απαιτήσεις από πελάτες	2.206.266,32€	6.491,39€	560,23€	2.199.214,70€	
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	3.318.257,47€	398.454,09€		2.919.803,38€	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση	157.613,56€				157.613,56€
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10.199.497,27€	404.945,48€	560,23€	5.119.018,08€	4.674.973,48€

Τα ποσά του ανωτέρω πίνακα δεν ταξινομούνται κατά γεωγραφική περιοχή, δεδομένου ότι αναφέρονται μόνο στην Ελλάδα. Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων που είχαν διαγραφεί και καταχωρηθεί στα αποτελέσματα.

ΜΗ ΒΕΒΑΡΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Άρθρο 443 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία μας

V.ii ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ (Άρθρο 444 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Όπως ήδη έχει ειπωθεί, η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Για την εφαρμογή της τυποποιημένης προσέγγισης απαιτείται η χρησιμοποίηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων αναγνωρισμένων Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) προκειμένου να επιλεγεί η βαθμίδα (κλάση) πιστωτικής ποιότητας και, κατ' επέκταση, των συντελεστών στάθμισης που αντιστοιχούν σε κάθε βαθμίδα.

Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που λαμβάνονται υπόψη αφορούν τους Ε.Ο.Π.Α. Fitch Ratings, Standard & Poor Rating Services, Moody's Investor Service και τα ανοίγματα επί των οποίων εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης που έχουν επιλεγεί είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων.

Οι αξίες των ανοιγμάτων πριν και μετά την εφαρμογή συντελεστών στάθμισης αυτών, σύμφωνα με τις αξιολογήσεις των Ε.Ο.Π.Α. έχουν, με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016, ως εξής :

Κατηγορία	Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας : 1	Άνοιγμα	Σταθμισμένο Άνοιγμα
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	23.690,65€	4.738,13€

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με το οικείο κανονιστικό πλαίσιο ως προς τη χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των Ε.Ο.Π.Α. και τον προσδιορισμό συντελεστών στάθμισης των ανοιγμάτων κατά ιδρυμάτων, αφού χρησιμοποιούνται διαχρονικά σε σταθερή βάση για όλα τα ανοίγματα που κατά καιρούς εντάσσονται στην ίδια κλάση. Οποιαδήποτε μελλοντική μεταβολή, θα γνωστοποιηθεί αιτιολογημένα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

VI. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Πέραν των όσων ήδη έχουν αναφερθεί, η Εταιρεία αποδέχεται εξασφαλίσεις για την παροχή πιστώσεων, στα πλαίσια των χαρτοφυλακίων ασφαλείας των πελατών. Επί των στοιχείων που περιέχονται στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας, συνίσταται νόμιμο ενέχυρο. Το περιεχόμενο, οι αποτιμήσεις και η διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας ανταποκρίνονται στο οικείο κανονιστικό πλαίσιο (αποφάσεις ΕΚ 2/363/30.11.2005 & 8/370/26.01.2006).

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΜΕ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΤΗΝ 31 ^η .12.2016		
Είδος ανοίγματος	Ύψος ανοίγματος καλυπτόμενου από εξασφαλίσεις	Αποτιμήσεις Χαρτοφυλακίων ασφαλείας

Πελάτες με βραχυχρόνια πίστωση	-	301.747,34€
Πελάτες με μακροχρόνια πίστωση	-	-

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ(Άρθρο 445 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Όπως έχει ήδη ειπωθεί, η Εταιρεία δεν εκτίθεται στον κίνδυνο αγοράς δεδομένου ότι δεν πραγματοποιεί συναλλαγές για Ίδιο Λογαριασμό ούτε διατηρεί ανοικτές θέσεις σε μετοχικά ή παράγωγα προϊόντα. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που υφίστανται ως προς τον κίνδυνο αγοράς, αφορούν διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που έχει στην κατοχή της η Εταιρεία (εταιρικό ομόλογο αξίας 100.000€).

Με στοιχεία 31.12.2016, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ως προς τον κίνδυνο αγοράς έχουν ως εξής :

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	Ποσά σε χιλ. €
Έναντι κινδύνου θέσης	8.000
Έναντι κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών	0.0000
Έναντι κινδύνου αντιουμβαλλόμενου	0.0000
Έναντι κινδύνου διακανονισμού/παράδοσης	0.0000
Έναντι κινδύνου Μ.Χ.Α.	0.0000
Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων	8.000

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ(Άρθρο 446 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Σύμφωνα με τα άρθρα 95,96 και 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ο λειτουργικός κίνδυνος ήταν μηδενικός.

Ανοίγματα σε μετοχές που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 447 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίστανται.

Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Άρθρο 448 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίσταται.

Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης(Άρθρο 449 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δεν υφίστανται.

Πολιτική αποδοχών (Άρθρο 450 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ και άρθρα 84,85,86 και 87 Ν.4261/2014).

Άρθρο 84

Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της εταιρείας και κατά την διαμόρφωση των αποδοχών του προσωπικού η εταιρεία διασφαλίζει ότι οι αποδοχές των καλυπτομένων προσώπων αποθαρρύνουν τη σύγκρουση συμφερόντων. Η Πολιτική Αποδοχών, στο πλαίσιο της αρχής της αναλογικότητας, εναρμονίζεται με το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, καθώς και τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

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 του άρθρου 1 παρ.11.6 της απόφασης 28/606/22.12.2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Επίσης δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 10 παρ. 2 του ν.3606/2007 και δεν απασχολεί πάνω από 100 άτομα προσωπικό.

Το Δ.Σ. της εταιρείας στο πλαίσιο άσκησης της εποπτικής του αρμοδιότητας αναθεωρεί την πολιτική αποδοχών όποτε αυτό καταστεί αναγκαίο και τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο. Τα πρόσωπα τα οποία περιλαμβάνονται στην πολιτική αποδοχών της εταιρείας είναι:

- α) ανώτερα διοικητικά στελέχη
- β) πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους
- γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου

Οι ανωτέρω κατηγορίες προσωπικού αμείβονται στο σύνολό τους με σταθερούς ρυθμούς. Μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων δεν υφίστανται. Επιπρόσθετα, η κατηγορία προσωπικού που ασκεί καθήκοντα ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από τις επιχειρηματικές μονάδες που ελέγχει και έχει τις κατάλληλες εξουσίες ώστε να διασφαλίζεται η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Η εταιρεία δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών που έχει υιοθετήσει, για τις κατηγορίες εκείνες του προσωπικού των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.

Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες:

- α) πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία λήψης αποφάσεων που εφαρμόζεται για:

- i) τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών, συμπεριλαμβανομένων, εφόσον συντρέχει περίπτωση, των πληροφοριών σχετικά με τη σύνθεση και τα καθήκοντα της επιτροπής αποδοχών,
- ii) την επωνυμία τυχόν εξωτερικού συμβούλου, ο οποίος συμμετείχε στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και
- iii) τον ρόλο των λοιπών εμπλεκόμενων μερών.

ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΕΤΟΥΣ 2016

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

ΔΙΟΙΚΗΣΗ	ΤΟΜΕΑΣ ΚΥΡΙΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ & ΠΑΡΕΠΟΜΕΝΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ & ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΕΛΕΓΧΟΥ, ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ
139.632,10	89.649,05	55.237,02	55.466,47	339.984,64

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

ΔΙΟΙΚΗΣΗ (2 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΜΕ ΟΥΣΙΩΔΗ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (15 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕ ΟΥΣΙΩΔΗ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (17 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)
139.632,10	196.435,17	336.067,27

ηi) Τα ποσά αμοιβής για το οικονομικό έτος, με διάκριση σε σταθερή και μεταβλητή και τον αριθμό των δικαιούχων,

ΣΤΑΘΕΡΕΣ/ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ	ΔΙΟΙΚΗΣΗ (2 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΜΕ ΟΥΣΙΩΔΗ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ(11ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕ ΟΥΣΙΩΔΗ ΑΝΤΙΚΤΥΠΟ ΣΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (13 ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ)
ΣΤΑΘΕΡΕΣ	139.632,10	196.435,17	336.067,27
ΜΕΤΑΒΛΗΤΕΣ	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	139.632,10	196.435,17	336.067,27

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

ηiii) Τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών, με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες, **Δεν υφίστανται 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 υφίστανται**

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

Νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης /Αριθμός Ατόμων: 10.600,00€ / 2 Άτομα

Ύψος Αποζημίωσης λόγω αποχώρησης/Αριθμός Ατόμων: 30.599,42€/ 1 Άτομο

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, **Υψηλότερο ποσό Αποζημίωσης σε μεμονωμένο Άτομο: 30.599,42€**

άρθρο 450 παρ.θ) 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

θi) 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 υπήρξε αίτημα

Άρθρο 85

Η Εταιρεία μας δεν αποτελεί ίδρυμα που επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

Άρθρο 86

Μεταβλητές αποδοχές ή παροχές που συνδέονται με την απόδοση των υπαλλήλων δεν υφίστανται.

Άρθρο 87

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 στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της εταιρείας.

Μόχλευση (Άρθρο 451 Κανονισμού 575/2013/ΕΕ).

Δείκτης μόχλευσης= Ενεργητικό/ Ίδια Κεφάλαια= 10.199 / 1.366= 7,46

Στοιχεία της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 81, 82 και 88 Ν.4261/2014

Άρθρο 81

- α) Επωνυμία AXON Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ Φύση δραστηριοτήτων: Η AXON είναι εταιρεία επενδυτικών υπηρεσιών και παρέχει υπηρεσίες όπως αυτές νοούνται στις διατάξεις του άρθρου 4 του νόμου 3606/2007. Γεωγραφική θέση: Η έδρα της εταιρείας είναι στην οδό Σταδίου 48 στην Αθήνα.
- β) Κύκλος εργασιών προηγούμενου έτους: 511 χιλ
- γ) Αριθμός εργαζομένων: 13
- δ) Αποτελέσματα προ φόρων: -187 χιλ
- ε) Φόρος επί των αποτελεσμάτων: 22 χιλ
- στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις: 0

Άρθρο 82

Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού

Καθαρό αποτέλεσμα / ύψος ενεργητικού=-165/10.199

Άρθρο 88

Τήρηση ιστότοπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές

<http://www.axonsec.gr>