

ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

11 Φεβρουαρίου 2016

Δημοσιοποίηση πληροφοριών εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρεία και τη διαχείρισή τους με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2015

(Αποφάσεις Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007 και 9/572/23.12.2010, όπως τροποποιήθηκαν με την Απόφαση 26/606/22.12.2011 και διευκρινίστηκαν με τη σχετική εγκύκλιο 48/11.05.2012 στο πλαίσιο του Ν. 4261/2014).

Περιεχόμενα	Σελ
1. Εισαγωγή	1
2. Εταιρικό Ιστορικό	2
3. Πολιτική, Διαδικασίες και Στόχοι Προγράμματος Διαχείρισης Κινδύνων	2
4. Αναγνώριση Σημαντικών Κινδύνων και Παράγοντες Μείωσής τους	4
5. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	7
6. Ενσωμάτωση ΕΔΑΚΕ στην Επιχειρηματική Στρατηγική	9
7. Πολιτική Αποδοχών	10

1) Εισαγωγή

Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ., κατηγοριοποιείται ως μία αδειοδοτημένη Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Ως εκ τούτου πρέπει να συμμορφώνονται με τους ακόλουθους τρεις «πυλώνες» της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις:

- Πυλώνας 1, ο οποίος καθορίζει το ελάχιστο ποσό του κεφαλαίου που θα πρέπει να καλύπτεται σύμφωνα με τις βασικές ρυθμιστικές υποχρεώσεις της εταιρείας.
- Πυλώνας 2, ο οποίος απαιτεί από την εταιρεία να υπολογίζει πόσα πρόσθετα κεφάλαια (αν υπάρχει ανάγκη) πρέπει να διατηρούνται προληπτικά για το μετριασμό των κινδύνων (π.χ. πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, λειτουργικός κίνδυνος) στους οποίους εκτίθεται ειδικά η εταιρεία λόγω των δραστηριοτήτων της.
- Πυλώνας 3, ο οποίος απαιτεί από την εταιρεία να γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό βασικές πληροφορίες σχετικά με τους υποκείμενους κινδύνους στους οποίους αυτή εκτίθεται, τους ελέγχους διαχείρισης κινδύνων και την κεφαλαιακή της θέση.

Ο σκοπός του παρόντος αφορά την εκπλήρωση της υποχρέωσης της εταιρείας σε σχέση με τον Πυλώνα 3. Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. κάνει γνωστοποιήσεις σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Πυλώνα 3 τουλάχιστον σε ετήσια βάση, το συντομότερο δυνατό μετά το τέλος του οικονομικού έτους της στην εταιρική ιστοσελίδα, www.edekt.gr. Οι κανόνες επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να παραλείπουν ορισμένες πληροφορίες, σε ειδικά καθορισμένες περιπτώσεις, όπου θεωρείται ότι η γνωστοποίηση περιέχει πληροφορίες που μπορεί να είναι

ασήμαντες, αποκλειστικές ή εμπιστευτικές. Επιβεβαιώνεται ότι δεν έχουν παραλειφθεί οποιεσδήποτε γνωστοποιήσεις για τέτοιου είδους λόγους. Όλα τα στοιχεία της παρούσας δημοσιοποίησης είναι σωστά στις 11/02/2016, εκτός και αν κάπου γίνεται διαφορετική αναφορά.

Ειδικότερα, όπως προβλέπεται σύμφωνα με το Άρθρο 3 της Απόφασης 9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρουσιάζονται συνοπτικά οι ακόλουθες πληροφορίες, που αφορούν την κεφαλαιακή επάρκεια της ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ., καθώς και των μέτρων για την αντιμετώπιση των κινδύνων, οι οποίοι αναλαμβάνονται για τις ανάγκες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

2) Εταιρικό Ιστορικό

Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ιδρύθηκε με βάση το Ν.2768/1999 ως ΝΠΙΔ και έχει αδειοδοτηθεί (τελευταία στις 08/04/2011) από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ως μία εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΑΕΠΕΥ). Η εταιρεία υπάγεται, αφ' ενός λόγω αντικειμένου εργασιών, στις διατάξεις των Νόμων 3606/2007 (MiFID), 2396/1996 και 2190/1920 και αφ' ετέρου επειδή τελεί από συστάσεως υπό τον μετοχικό έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου (σε ποσοστό >50%), πρέπει να συμμορφώνεται επιπλέον και με τις διατάξεις των Νόμων περί ΝΠΙΔ που ανήκουν στο Δημόσιο: 4093/2012, 4024/2011, 3943/2011, 3899/2010, 3845/2010 και 3833/2010.

3) Πολιτική, Διαδικασίες και Στόχοι Προγράμματος Διαχείρισης Κινδύνων

Επίπεδα Ανεκτού Κινδύνου

Ο χαρακτήρας και η φιλοσοφία της εταιρικής διακινδύνευσης καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»). Το Δ.Σ. ενέκρινε δήλωση σχετικά με την ανοχή στους εταιρικούς κινδύνους, η οποία επιδιώκει να ενσταλάξει μία συντηρητική αντιμετώπιση κινδύνου, σύμφωνα με τις πάγιες εταιρικές της αξίες, βάζοντας πρώτα τα συμφέροντα όλων των πελατών της, με ασφάλεια, ανεξαρτησία και ακεραιότητα.

Το Δ.Σ. εξετάζει το εταιρικό προφίλ κινδύνου περιοδικά και εξασφαλίζει την ευθυγράμμιση με το στρατηγικό σχέδιο της ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Επιπλέον, το Δ.Σ. επιβλέπει τη διαδικασία εταιρικής διακυβέρνησης, την οποία υλοποιεί η διοίκηση, συμπεριλαμβανομένου ενός αριθμού επιτροπών για την παροχή των πληροφοριών και αναλύσεων που απαιτούνται, με σκοπό να διασφαλιστεί σε συνεχή βάση ότι το προφίλ κινδύνου της εταιρείας ευθυγραμμίζεται με την κουλτούρα, τη φιλοσοφία και τα επίπεδα του ανεκτού κινδύνου διαχρονικά χωρίς υπερβάλλουσα διακινδύνευση.

Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη τόσο για το είδος και το μέγεθος της εταιρικής διακινδύνευσης όσο και για την παρακολούθηση της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης των πάσης φύσεως κινδύνων σε τακτική βάση. Επιπλέον το Δ.Σ. έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας. Προς το σκοπό τούτο, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει

- 1) τοποθετήσει Υπεύθυνο στέλεχος της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων και
- 2) ορίσει Επιτροπή Διακινδύνευσης & Διαχείρισης Κινδύνων, επιφορτισμένη με τη:

(α) διαμόρφωση/επικαιροποίηση προγράμματος Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας
(β) μέριμνα για τη διατήρηση των βασικών κεφαλαίων της εταιρείας σε επίπεδα, τα οποία να ανταποκρίνονται με τα αντίστοιχα επίπεδα των εκάστοτε αναλαμβανόμενων κινδύνων, οι οποίοι σχετίζονται με τις λειτουργικές της δραστηριότητες
(γ) επιβεβαίωση της επάρκειας/ανοχής των εκάστοτε αποδεκτών ορίων διακινδύνευσης και των ορίων διακοπής ζημιολόγων δραστηριοτήτων λόγω υπερβολικής έκθεσης σε κινδύνους με ή χωρίς τη λήψη διορθωτικών μέτρων από τη Διοίκηση.

Η Επιτροπή Διακινδύνευσης είναι επίσης επιφορτισμένη με την αξιολόγηση του μείγματος ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας ως προς τον κίνδυνο τον οποίον δύναται να ενέχει, πάντα σε σχέση με την προσδοκώμενη απόδοση και σύμφωνα με την εκάστοτε εταιρική πολιτική, η οποία οριοθετεί τα επίπεδα κινδύνου-απόδοσης διαχρονικά και παρακολουθεί τη διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων στους οποίους μπορεί να εκτεθεί η εταιρεία λόγω λειτουργίας μεταξύ των οποίων είναι και οι: α) Πιστωτικοί, β) Αγοράς και Ρευστότητας, γ) Λειτουργικοί, δ) Επιχειρησιακοί και ε) Εταιρικής Φήμης και Διακυβέρνησης.

Η γραμμή αναφοράς της Επιτροπής Διακινδύνευσης είναι προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική, περιοδική και έκτακτη βάση όταν απαιτείται. Συμβουλευτική σχέση της Επιτροπής Διακινδύνευσης υπάρχει επίσης στο πλαίσιο των Ελεγκτικών Μηχανισμών του Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας με την Επιτροπή Ελέγχου, την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, σε τακτική αλλά και έκτακτη βάση, για σημαντικά θέματα χρίζοντα άμεσης επίλυσης.

Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ)

Η προσέγγιση η οποία έχει υιοθετηθεί είναι η «Μέθοδος του Ελάχιστου Κεφαλαίου» (Πυλώνας 1+), όπου η εταιρεία καθορίζει σαν ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο, αυτό το οποίο προκύπτει από τους σχετικούς υπολογισμούς, οι οποίοι γίνονται για τον Πυλώνα 1 και ακολούθως προσθέτει επιπλέον κεφάλαιο για κινδύνους, οι οποίοι δεν καλύπτονται καθόλου ή δεν καλύπτονται ικανοποιητικά από τον Πυλώνα 1.

Η Επιτροπή Διακινδύνευσης για τη Διαχείριση Κινδύνων της εταιρείας έχει την ευθύνη για την αξιολόγηση και επιμέτρηση του επιπρόσθετου κεφαλαίου. Η ακολουθούμενη διαδικασία που ενδείκνυται περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

1. αναγνώριση/αξιολόγηση του κινδύνου (υφιστάμενου και αναμενόμενου)
2. υφιστάμενα (ή προτιθέμενα) μέτρα περιορισμού/μετριασμού του κινδύνου
3. υπολογισμός της ανάγκης πρόβλεψης και κράτησης (ή μη) κεφαλαίου.

Για την αξιολόγηση επάρκειας κεφαλαίων εξετάζονται κίνδυνοι τόσο υπό «κανονικές», όσο και ακραίες συνθήκες με τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου σε κατάσταση κρίσης. Οι προτάσεις της Επιτροπής Διακινδύνευσης αναφορικά με τη Διαχείριση Κινδύνων υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια κεφαλαίων της εταιρείας (Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας – ΕΔΑΚΕ). Οι υπολογισμοί αυτοί αποτελούν τη βάση των εκτιμήσεων και προβλέψεων για τις βραχυπρόθεσμες και μακροχρόνιες ανάγκες κεφαλαίων της εταιρείας, ετοιμάζονται από τις Διευθύνσεις της και ενσωματώνουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε συνάρτηση με την εκάστοτε στρατηγική της δραστηριοποίησής της.

4) Αναγνώριση Σημαντικών Κινδύνων και Παράγοντες Μείωσής τους

Η διαδικασία της αναγνώρισης και αντιμετώπισης κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία, υλοποιείται για τις ανάγκες υπολογισμού της Κεφαλαιακής Επάρκειας και επικαιροποιείται κατ' ελάχιστον μαζί με το Ετήσιο Πρόγραμμα Διακινδύνευσης. Οι κίνδυνοι, οι οποίοι έχουν χαρτογραφηθεί και καταγραφεί στην εταιρική Μήτρα Κινδύνων, η οποία και αυτή επικαιροποιείται σε συνεχή βάση, είναι οι ακόλουθοι:

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

Επιτοκίων, Συναλλάγματος και Τιμών:

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κινδύνους του είδους, διότι δεν διαχειρίζεται ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων. Για τα επενδυτικά χαρτοφυλάκια πελατών η εταιρεία εφαρμόζει ειδικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνου αγορών, για όλες τις επενδύσεις.

Ρευστότητας (Πελατών και Εταιρείας):

Η εταιρεία δεν έχει ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων που δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί άμεσα ή κάποια ανισόρροπη χρηματοοικονομική θέση (ενεργητικού και παθητικού) αλλά ούτε ανάγκη άμεσης χρηματοδότησης σε μακροπρόθεσμη βάση.

Τιτλοποιημένων Προϊόντων:

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού είδους (για ίδιο ή πελατειακό λογαριασμό).

Αντισυμβαλλομένου:

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους επειδή συναλλάσσεται πάντοτε με τη διαδικασία της ανταλλαγής χρημάτων και επενδυτικών τίτλων.

Διακανονισμού:

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους επειδή συναλλάσσεται πάντοτε με τη διαδικασία της ανταλλαγής χρημάτων και επενδυτικών τίτλων.

Υπολειπόμενοι Κίνδυνοι:

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για τυχόν πιστωτικούς κινδύνους έναντι τρίτων, αντισυμβαλλομένων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειπόμενων κινδύνων.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της εταιρείας δεν επιτρέπεται η χορήγηση κανενός είδους πιστώσεων σε οποιονδήποτε πελάτη. Ως εκ τούτου η εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστοληπτικό κίνδυνο από ανοίγματα πιστώσεων προς τους πελάτες της. Η εταιρεία εκτίθεται όμως σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από τα ανοίγματα που δημιουργούνται έναντι τοποθέτησης των κεφαλαίων της σε προθεσμιακές

καταθέσεις. Σε περίπτωση κήρυξης πτώχευσης μιας εκ των αντισυμβαλλομένων τραπεζών υπάρχει η πιθανότητα χρηματικής ζημιάς, η οποία και θα έχει επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια και το δείκτη φερεγγυότητας της εταιρείας. Επειδή υφίσταται κίνδυνος πτώχευσης κάποιας αντισυμβαλλόμενης τράπεζας, η εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια, μαζί με την πρόβλεψη των κεφαλαιακών αναγκών του Πυλώνα 2, για την πιθανότητα αυτή.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι κίνδυνοι αυτής της κατηγορίας αφορούν πιθανές ζημιές από γεγονότα που σχετίζονται με:

- 1) το εταιρικό προσωπικό, τα συστήματα πληροφορικής, τις λειτουργικές διαδικασίες, την κανονιστική συμμόρφωση και τις συμβατικές και νομικές υποχρεώσεις της εταιρείας ή
- 2) τους κινδύνους προερχόμενους από κάθε άλλη πηγή που δεν σχετίζεται με την κατάσταση των επενδυτικών αγορών, την παροχή πιστώσεων και τα καταστροφικά γεγονότα.

Για τη διαχείριση των πάσης φύσεως λειτουργικών κινδύνων υπάρχουν σχετικές διαδικασίες, οι οποίες ακολουθούνται και αναβαθμίζονται διαχρονικά, καθώς και ένα πλέγμα νομοθεσμικών υποχρεώσεων, τις οποίες η εταιρεία διασφαλίζει ότι πληρούνται με την παροχή των υπηρεσιών της.

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι τους οποίους διαχειρίζεται η εταιρεία αφορούν τη συνεχή λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων, την αποφυγή ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία, τις συνθήκες απασχόλησης και την πολιτική αμοιβών του Προσωπικού, την αποφυγή του χρηματοοικονομικού εγκλήματος (λόγω εσωτερικής ή εξωτερικής απάτης ή κλοπής), την απαραίτητη ενημέρωση προς τρίτους φορείς, τις πρακτικές προώθησης υπηρεσιών και την ίση μεταχείριση των πελατών και τις συμβατικές & νομικές υποχρεώσεις με όλους τους εκάστοτε αντισυμβαλλομένους.

Αυτοί οι κίνδυνοι καλύπτονται πλήρως από τον υπολογισμό κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του Πυλώνα 1. Πιθανή απώλεια στελεχών, για οποιοδήποτε λόγο, δεν αιτιολογεί περαιτέρω πρόβλεψη κεφαλαιακής επάρκειας για τις ανάγκες του Πυλώνα 2. Το ίδιο ισχύει και για την πολιτική αμοιβών, η οποία συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου:

- α) χωρίς μεταβλητές ή εγγυημένες μεταβλητές παροχές ή αμοιβές,
- β) με ανώτατα προβλεπόμενα όρια (Ν. 4093/2012) για τις αμοιβές όλων των απασχολούμενων όλων των εταιρειών που τελούν υπό τον έλεγχο του Δημοσίου και
- γ) χωρίς παρεμπόδιση της δυνατότητα ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης της εταιρείας.

Ασφαλιστικοί και Συνταξιοδοτικοί Κίνδυνοι:

Η εταιρεία δεν έχει εκκρεμείς/αδήλωτες συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις, ασφαρίζει το περιεχόμενο των εγκαταστάσεων της και δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μελλοντικής χρηματοδότησης των απαιτούμενων συνταξιοδοτικών κεφαλαίων του προσωπικού της.

Κίνδυνοι Πληροφοριακών Συστημάτων:

Η εταιρεία διασφαλίζει αδιάλειπτα την αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών της συστημάτων, υλοποιεί σχέδιο έκτακτης ανάγκης και δεν εκτίθεται σε κίνδυνο που απαιτεί πρόβλεψη επιπλέον κεφαλαίων για τις ανάγκες του Πυλώνα 2.

Κίνδυνοι Προσωπικού και Διαδικασιών:

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο ασυνεχούς λειτουργικής δραστηριότητας με τη χρήση είτε ακατάλληλου προσωπικού ή εσωτερικών διαδικασιών ή και υπηρεσιών, που παρέχονται με σύμβαση ανάθεσης από εξωτερικούς συνεργάτες, για τον οποίο κίνδυνο απαιτείται περαιτέρω πρόβλεψη κεφαλαίων για τις ανάγκες του Πυλώνα 2.

Κίνδυνοι Νομικοί & Κανονιστικής Συμμόρφωσης:

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πρόγραμμα συμμόρφωσης όλων των λειτουργιών της με τα απαιτούμενα της νομοθεσίας και των κανονισμών, των αποφάσεων, των αρχών και των κανόνων επιχειρηματικής συμπεριφοράς, που διέπει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και μεριμνά για την α) ασφάλεια συναλλαγών, β) φύλαξη περιουσιακών στοιχείων και γ) αποφυγή νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Επίσης, η διακινδύνευση για παντός είδους νομικά θέματα, τα οποία αφορούν συμβατικές εταιρικές σχέσεις, διασφαλίζεται πλήρως.

ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Για την ακραία περίπτωση μιας ολικής καταστροφής της μόνιμης έδρας λειτουργίας της εταιρείας, έχει εκπονηθεί ειδικό σχέδιο εναλλακτικής δράσης στα πλαίσια της επιχειρησιακής συνέχειας. Το σχέδιο αυτό διασφαλίζει, για ένα προσωρινό χρονικό διάστημα, τη συνεχιζόμενη, καθημερινή δραστηριοποίηση της εταιρείας και την παροχή των υπηρεσιών της προς τους πελάτες από μία διαφορετική λειτουργική έδρα, σύμφωνα και με το ισχύον νομικό πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΦΗΜΗΣ & ΓΟΗΤΡΟΥ

Για τη διαχείριση του κινδύνου αυτού με σκοπό την αποφυγή της οποιασ δυσφήμισης του γοήτρου της εταιρείας, ακολουθούνται διαδικασίες για την αποφυγή παραβατικών περιστάσεων και καταστάσεων σε συνδυασμό πάντα και με την εφαρμογή του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας.

Επιχειρησιακοί Κίνδυνοι (και Εκτάκτου Ανάγκης):

Κίνδυνοι προερχόμενοι από μη αναμενόμενες ζημιές τυχόν αποφάσεων εταιρικής στρατηγικής και της αδιάληπτης και συνεχούς λειτουργίας της εταιρείας, παρ' ότι μπορεί να υφίστανται, είναι διαχειρίσιμοι χωρίς περαιτέρω κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Κίνδυνοι Κερδοφορίας (λόγω) Συγκέντρωσης:

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο λόγω επιχειρηματικών εσόδων από ένα μικρό αριθμό πελατών. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί με μία πρό-

βλεψη, επειδή πιθανή αποχώρηση του μικρού αριθμού πελατών θα σηματοδοτούσε άμεσα και τη λύση της εταιρείας, χωρίς όμως την ανάγκη κεφαλαιακής ενίσχυσης.

Κίνδυνοι Κεφαλαίων (λόγω Στρατηγικής):

Η πάγια, επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας από την ίδρυσή της δεν επιρεάζεται από οικονομικές συγκυρίες, επειδή οι υφιστάμενοι ΦΚΑ πελάτες δια νόμου δεν δύνανται να έχουν εναλλακτική παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρεία σκοπεύει μελλοντικά στην εξεύρεση και προσέλκυση νέων ΦΚΑ πελατών, χωρίς την έκθεση σε αυξημένο επιχειρηματικό κίνδυνο λόγω αλλαγής της στρατηγικής της.

Κίνδυνοι Φήμης & Γοήτρου (ή Δυσφήμισης):

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο δυσφήμισης λόγω της ιδιαιτερότητας των δραστηριοτήτων της. Η πολιτική επενδύσεων στοχεύει στην τοποθέτηση κεφαλαίων υπό διαχείριση με γνώμονα το τρίπτυχο ασφάλεια-ρευστότητα-απόδοση, χωρίς να υφίσταται μετρήσιμος κίνδυνος δυσφήμισης, ο οποίος θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποχώρηση πελατών της εταιρείας, εφ' όσον δεν συντρέχει συμβατικός λόγος.

5) Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η εταιρεία υποβάλλει κάθε τρίμηνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πίνακες υπολογισμού Κεφαλαιακής Επάρκειας, που προβλέπει η Απόφαση 8/459/ 27.12.2007 της εποπτικής αρχής, όπως αυτή εκάστοτε ισχύει. Σύμφωνα με τους ενδεδειγμένους υπολογισμούς, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Πυλώνα 2 ανέρχεται, με βάση τα οικονομικά στοιχεία του 2015 (31/12/2015), στο 35,21%, έναντι 8% ως ελάχιστου αποδεκτού ορίου για το Δείκτη αυτό, όπως ορίζεται από το σχετικό Νόμο.

Η εταιρεία διαχειρίζεται αποκλειστικά κεφάλαια συνταξιοδοτικών ταμείων στην Ελλάδα. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του θεσμικού πλαισίου, οι επενδυτικές προτεραιότητες των πελατών, αυτής της κατηγορίας επενδυτών, οριοθετούνται διαχρονικά με γνώμονα την: α) Ασφάλεια, β) Ρευστότητα και γ) Απόδοσή τους. Ως εκ τούτου η Διοίκηση της Εταιρείας αποδέχεται παντός είδους επιχειρηματική διακινδύνευση, εφ' όσον αυτή διατηρείται πάντοτε σε χαμηλό επίπεδο επιπτώσεων. Επομένως, η αξιολόγηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους η εταιρεία εκτίθεται γίνεται με πρώτο στόχο πάντα τη λειτουργική τους διασφάλιση.

Ίδια Κεφάλαια

Οι υπολογισμοί για την προετοιμασία της τελευταίας αναφοράς για την ΕΔΑΚΕ της εταιρείας έγιναν με βάση τα οικονομικά στοιχεία της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015. Το υπολογιζόμενο κεφάλαιο της εταιρείας για εποπτικούς σκοπούς περιλαμβάνει μόνο τα βασικά ίδια κεφάλαια, από τα οποία αφαιρούνται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού και άλλες εποπτικές προσαρμογές. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την τρέχουσα κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31/12/2015
Κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	
- Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	300
- Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	-
- Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	72
- Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) εις νέον	673
Σύνολο A1	1.045
(-) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	18
Σύνολο A3	18
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A3)	1.027

Ύψος Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

Μετά την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, τα συνολικά απαιτούμενα κεφάλαια της εταιρείας παρουσιάζονται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΝΑΓΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (στρογγυλοποιημένα ποσά) Τύπος Κινδύνου	Πυλώνας 1 Κεφάλαια ευρώ χιλ.	Πυλώνας 2 Κεφάλαια ευρώ χιλ.	Συνολικά Κεφάλαια ευρώ χιλ.
Πιστωτικός	133	89	222
Κίνδυνος Αγοράς & Ρευστότητας	0	0	0
Λειτουργικός	233	0	233
Επιχειρησιακός	0	0	0
Σύνολα	366	89	455

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Με στοιχεία 31/12/2015

(Ποσά σε χιλ. ευρώ)

ΠΙΝΑΚΑΣ		
3	Πληροφοριακά Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας:	
3.1	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) ιδίων κεφαλαίων πριν τις λοιπές και μεταβατικές κεφαλαιακές απαιτήσεις	793,32
3.1.α	Δείκτης κεφαλαιακής Επάρκειας % πριν τις λοιπές και μεταβατικές κεφαλαιακές απαιτήσεις	35,21
3.2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) ιδίων κεφαλαίων	793,32
3.2.α	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας %	35,21

6) Ενσωμάτωση ΕΔΑΚΕ στην Επιχειρηματική Στρατηγική

Σύμφωνα με τους τρέχοντες, στρατηγικούς στόχους η εταιρεία θα:

- συνεχίσει να λειτουργεί στην Ελληνική αγορά διαχείρισης επενδύσεων των συνταξιοδοτικών ταμείων
- αυξήσει, μέσω οργανικής ανάπτυξης ή συγχώνευσης και εξαγοράς το μέγεθος των δραστηριοτήτων της
- προσπαθήσει για την επίτευξη οικονομιών κλίμακας που θα της επιτρέψει να λειτουργήσει επικερδώς, παρέχοντας έτσι και μια κερδοφορία στους μετόχους της.

Η εταιρεία έχει την πρόθεση να διατηρήσει επαρκή κεφάλαια για να της επιτρέψουν να επιτύχει τους ανωτέρω στόχους της, σε συμμόρφωση και των ρυθμιστικών της υποχρεώσεων. Κατά συνέπεια, η Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής της Επάρκειας («ΕΔΑΚΕ»), η οποία λαμβάνει υπόψη τους εταιρικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη, πραγματοποιείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση χρησιμοποιώντας εκτιμήσεις μελλοντικών χρηματοροών και κεφαλαιακής επάρκειας για να διασφαλισθεί ότι υπάρχουν επαρκή κεφάλαια στην ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. για να ανταποκριθούν στα μελλοντικά της σχέδια και αναμενόμενους κινδύνους. Η ΕΔΑΚΕ ελέγχεται και εγκρίνεται από το Δ.Σ. της εταιρείας.

7) Πολιτική Αποδοχών

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, Πολιτική Αποδοχών, σε συμμόρφωση με την απόφαση της Ε.Κ. 28/606/2011 και την υπ. αρ. 48 εγκύκλιο της Ε.Κ. Οι πρακτικές αποδοχών της Εταιρείας είναι σύμφωνες προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και αποθαρρύνουν τις συγκρούσεις συμφερόντων.

Δεν παρέχονται κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων, ούτε ανταμείβεται η ανάληψη κινδύνων καθ' υπέρβαση της στρατηγικής της Εταιρείας, για τα απασχολούμενα πρόσωπα των οποίων οι δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Στα απασχολούμενα πρόσωπα, των οποίων οι δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, περιλαμβάνονται τα:

- Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.
- Διευθυντικά Στελέχη
- Πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου
- Πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους αναλόγως του είδους, του βαθμού συμμετοχής τους και των διαδικασιών οι οποίες πρέπει να τηρούνται σε κάθε στάδιο της διεργασίας για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας προς τους πελάτες της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θεσπίζει, είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή και περιοδικά αναθεωρεί την Πολιτική Αποδοχών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου και ανάλογα με το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση, τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Για τις τρέχουσες συνθήκες και ανάγκες της εταιρείας κρίνεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη Πολιτική Αποδοχών.

Ποσοτικές Πληροφορίες επί των Αποδοχών (χρήση 01.01.2015-31.12.2015)

Επιχειρηματικός Τομέας Εταιρείας	Σταθερές Μικτές Αποδοχές (σε ευρώ)	Μεταβλητές αποδοχές, με ουσιώδη αντίκτυπο στο εταιρικό προφίλ κινδύνου
Ανώτερα διοικητικά στελέχη – Πρόσωπα τα οποία αποφασίζουν για την εταιρική Διακινδύνευση (3)	65.402,88	0,00
Διευθυντικά Στελέχη των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στην εταιρική Διακινδύνευση (2)	56.107,23	0,00
Πρόσωπα τα οποία ασκούν καθήκοντα ελέγχου και παρακολουθούν την εταιρική διακινδύνευση (2)	31.356,12	0,00
Γενικό άθροισμα	152.866,23	0,00