Πληροφορίες εποπτικής φύσης σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της ΚΜ CUBE ΑΕΠΕΥ τους κινδύνους που αναλαμβάνει και τη διαχείριση τους

Δημοσίευση κατ' εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και της 686/2014 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2022

ΚΜ Cube Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Γκύζη 1, Μαρούσι 15125, Αθήνα Αττική
+30 216 800 1226, +30 216 800 1227
info@km3.gr, www.km3am.gr

Αδειοδοτημένη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
(Αριθμός Αδείας Κεφαλαιαγοράς : 4/795/24.8.2017)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1 Θεσμικό πλαίσιο 3

2 Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων 3

2.1 Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου 5

2.2 Υπολειπόμενος Κίνδυνος 6

2.3 Κίνδυνος Συγκέντρωσης 6

2.4 Κίνδυνος Αγοράς 6

2.5 Λειτουργικός Κίνδυνος 7

2.6 Κίνδυνος Ρευστότητας 7

2.7 Κίνδυνος Κεφαλαίων 7

2.8 Κίνδυνος Κερδοφορίας 7

2.9 Συναλλαγματικός Κίνδυνος 8

2.10 Κίνδυνος Επιτοκίου 8

3 Πεδίο εφαρμογής 8

4 Ίδια Κεφάλαια 8

5 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις 9

6 Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου 10

7.1 Ποιοτική πληροφόρηση 10

7.2 Ποσοτική πληροφόρηση 12

7.3 Προσλήψεις: 12

7.4 Αποχωρήσεις/Αποζημιώσεις: 12

1. Θεσμικό πλαίσιο

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (άρθρα 431-451) και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014 (άρθρα 80-88), παρατίθενται κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της ΚΜ CUBE ΑΕΠΕΥ και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αυτή αναλαμβάνει.

Με την απόφαση 686/26.6.2014 το ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όρισε ότι οι ΑΕΠΕΥ του άρθρου 31 του Ν. 4261/2014, στο οποίο υπάγεται η ΚΜ CUBE ΑΕΠΕΥ, θα υπολογίζουν τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην απόφαση της 9/459/2007.

Σε συμμόρφωση με το ανωτέρω θεσμικό πλαίσιο, η ΚΜ CUBE ΑΕΠΕΥ, υπολογίζει τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τα ισχύοντα την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Τα στοιχεία της παρούσας δημοσιοποίησης προέρχονται από τις ελεγμένες από Ορκωτό Λογιστή οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και έχουν υποβληθεί και εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Η ΚΜ CUBE ΑΕΠΕΥ (εφεξής η Εταιρεία), γνωστοποιεί σε ετήσια βάση μετά το πέρας του εκάστοτε οικονομικού έτους στην εταιρική ιστοσελίδα (www.km3am.gr) τις απαραίτητες πληροφορίες. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 3 της απόφασης 9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας καθώς και τα μέτρα αντιμετώπισης κινδύνων οι οποίοι αναλαμβάνονται με τη δραστηριοποίηση στον τομέα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες.

2. Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Η παρούσα πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών περιλαμβάνει τις εσωτερικές διαδικασίες και ρυθμίσεις που ακολουθεί η Εταιρεία προκειμένου να τελεί σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, υπεύθυνο για την ακρίβεια των δημοσιοποιήσεων καθώς και για την παρακολούθηση της εφαρμογής της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. Συμπληρωματικά το ΔΣ έχει την ευθύνη της παρακολούθησης της κεφαλαιακής επάρκειας.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει και παρακολουθεί τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων, αξιολογεί τη σύνθεση του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας ως προς τον κίνδυνο σύμφωνα με την εταιρική πολιτική, μεριμνά για την επάρκεια των κεφαλαίων της Εταιρείας και αξιολογεί τους Κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία με βάση τη δραστηριοποίηση της.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει αναφορά προς το ΔΣ της Εταιρείας τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

Στο πλαίσιο της εσωτερικής οργάνωσης της Εταιρείας ώστε να λειτουργεί με βάση την κείμενη νομοθεσία έχει θεσπιστεί Εσωτερικος Κανονισμός Λειτουργίας και Πολιτικές και Διαδικασίες που διασφαλίζουν την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της επιχείρησης.

Παρατίθενται παρακάτω κάποια από τα κυριότερα έγγραφα που σχετίζονται με τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση πιθανών κινδύνων

- Πολιτική ελέγχου καταλληλότητας και συμβατότητας
- Πολιτική αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων
- Πολιτική αποδοχών
- Πολιτική προστασίας προσωπικών δεδομένων
- Πολιτική Επικοινωνιών και Καταγραφής Τηλεφωνικών Συνομιλιών
- Πολιτική , Διαδικασίες και Έκθεση εκτίμησης Κινδύνου για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την Καταπολέμηση της Τρομοκρατίας
- Διαδικασίες τμήματος διαχείρισης κινδύνων
- Πολιτική Διακυβέρνησης Προϊόντων
- Διαδικασίες τμήματος εσωτερικού ελέγχου
- Διαδικασίες διαχείρισης παραπόνων
- Πολιτική και Σχέδιο Ανάκαμψης και Επιχειρησιακής Συνέχειας
- Διαδικασία αξιολόγησης συνεργαζόμενων Θεματοφυλάκων /ΑΕΠΕΥ

Βασικό μέλημα της Εταιρείας είναι η ενεργή διαχείριση με παράλληλη αποφυγή έκθεσης σε υπερβάλλοντες κινδύνους. Το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση, και ελέγχεται από την αρμόδια εποπτική αρχή.

Επισημαίνεται ότι, από την έναρξη λειτουργίας 12/10/2017 της Εταιρείας μέχρι σήμερα, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας καλύπτει σε σημαντικό βαθμό τα κανονιστικά οριζόμενα επίπεδα κινδύνου.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Άρθρο 3, Παρ.3 της Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 σε συνάρτηση με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με:

A. το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των παρακάτω κινδύνων:
    1. Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
    2. Λειτουργικός Κίνδυνος
    3. Κίνδυνος της Αγοράς

    Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις ισχύουσες προβλέψεις του κανονιστικού πλαισίου, η Εταιρεία δεν συνυπολογίζει το Λειτουργικό Κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας.

    Επίσης τονίζεται ότι, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δεν δύναται να εκτελεί πράξεις διαπραγμάτευσης για ίδιο

λογαριασμό, ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε Κίνδυνο της Αγοράς, δεδομένου ότι δεν έχει θέσεις σε προϊόντα που ενέχουν τέτοιο κίνδυνο.

B. το 25% των παγίων εξόδων της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος.

Ως Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς λαμβάνεται η μικρότερη από τις ανωτέρω ποσοστώσεις.

Κατόπιν των ανωτέρω, ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας κατά την 31.12.2022 υπολογίστηκε σε 22.94%, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται.

Συγκεκριμένα την 31.12.2022 υπολογίστηκε ως εξής (ποσά σε Χιλ. Ευρώ):

Υπολογισμός σύμφωνα με το σταθμισμένο κατά τον κίνδυνο ενεργητικό	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	146.82
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	520.49
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	28.21

Υπολογισμός σύμφωνα με το 25% των παγίων εξόδων	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	146.82
25% Ετήσιων Παγίων Εξόδων	51.20
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	22.94

2.1 Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, που είναι ο κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου μέρους ως πιστωτής της εταιρείας να αθετήσει την συμβατική οικονομική υποχρέωση του να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει όταν αυτά προκύπτουν.

Η Εταιρεία σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της, δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση των εντολών αυτών στις συνεργαζόμενες εκτελούσες επιχειρήσεις και θεματοφύλακες προς εκτέλεση, εκκαθάριση, και φύλαξη αντίστοιχα. Η Εταιρεία δεν έχει την δυνατότητα παροχής πιστώσεων ή δανείων προς τους επενδυτές/πελάτες της. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις έναντι των πελατών της απο χρηματιστηριακές συναλλαγές ή παρεχόμενες πιστώσεις παρά μόνο από την αμοιβή διαχείρισης και τυχόν υπεραπόδοσης.

Ο κίνδυνος είσπραξης της αμοιβής της Εταιρείας από τους πελάτες της για τις υπηρεσίες που παρέχει σχετίζεται με τον τρόπο πληρωμής όπως αυτός έχει συμφωνηθεί στην σχετική σύμβαση. Για τις αμοιβές όπου η είσπραξη γίνεται από τον θεματοφύλακα απευθείας ο κίνδυνος θεωρείται μικρός

καθότι η είσπραξη γίνεται με αυτόματο τρόπο μερικές μέρες μετά την δημιουργία της απαίτησης (τιμολόγιο/απόδειξη). Για την πλειοψηφία των πελατών η είσπραξη γίνεται με αυτόν τον τρόπο.

Τα συνεργαζόμενα με την Εταιρεία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είναι πλήρως εποπτευόμενα νομικά πρόσωπα και έχουν επιλεγεί από την Εταιρεία με αντικειμενικά κριτήρια συνεργασίας όπως η οικονομική τους ευρωστία, η φήμη και η πιστοληπτική ικανότητα τους, η ασφάλεια διατήρησης των χαρτοφυλακίων των πελατών, και άλλα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, ως προς την τήρηση των ρευστών διαθεσίμων της, στα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Από τα ανωτέρω συνεπάγεται πώς η έκθεση της Εταιρείας σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι ιδιαίτερα μικρή.Αυτοί οι κίνδυνοι καλύπτονται πλήρως από τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας.

2.2 Υπολειπόμενος Κίνδυνος

Οι υπολειπόμενοι κίνδυνοι είναι αυτοί οι κίνδυνοι που αναμένεται να παραμείνουν μετά την προγραμματισμένη αντίδραση στον υψηλό κίνδυνο και τους κινδύνους που έχουν γίνει σκόπιμα αποδεκτοί.

Η Εταιρεία ελέγχει και εντοπίζει λοιπούς μη αναμενόμενους κινδύνους με μεθόδους ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης μέσω των αρμοδίων διοικητικών της στελεχών.

2.3 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά την αντιμετώπιση και τον έλεγχο με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες των ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, περιλαμβανομένων των κεντρικών αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή αντισυμβαλλόμενων που εντάσσονται στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή την ίδια δραστηριότητα ή το ίδιο βασικό εμπόρευμα ή την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και ιδίως του κινδύνου συγκέντρωσης που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα, όπως έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων.

Για την Εταιρεία και τον τρόπο λειτουργίας της υπάρχουν οι εξής κίνδυνοι:

1. **Κίνδυνος συγκέντρωσης κεφαλαίων πελατών σε θεματοφύλακες.** Ο κίνδυνος αυτός είναι έμμεσος και αφορά την συνεργασία της Εταιρείας με τον θεματοφύλακα. Η απρόσμενη λήξη μιας τέτοιας συνεργασίας για οποιοδήποτε λόγο μπορεί να δημιουργήσει πρόβλημα στην Εταιρεία καθότι θα πρέπει να μεταφέρει την πελατεία της σε άλλο θεματοφύλακα κάτι που είναι χρονοβόρο και όχι άμεσο. Η εταιρεία έχει προβεί σε νέες συνεργασίες με θεματοφύλακες εξωτερικού και διασπορά των σχέσεων των πελατών σε περισσότερους θεματοφύλακες.
2. **Κίνδυνος συγκέντρωσης πελατείας:** Ο κίνδυνος αυτός σχετίζεται με την εξάρτηση του κύκλου εργασιών από μικρό αριθμό πελατών.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως επιχειρησιακό κίνδυνο για την βέλτιστη πορεία και ανάπτυξη της.

2.4 Κίνδυνος Αγοράς

Είναι ο κίνδυνος μείωσης της αξίας μιας επένδυσης εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στους παράγοντες που διαμορφώνουν την αξία της αγοράς.

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της άδειας λειτουργίας που της έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δεν δύναται να εκτελεί πράξεις διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό, ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο της αγοράς, δεδομένου ότι δεν έχει θέσεις σε προϊόντα ούτε και εκτελεί για ίδιο λογαριασμό συναλλαγές που ενέχουν τέτοιο κίνδυνο.

2.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πιθανότητα να προκληθεί άμεσα ή έμμεσα ζημία από ένα εύρος παραγόντων που σχετίζονται με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, τα συστήματα πληροφορικής και τις υποδομές της, το εταιρικό προσωπικό της, τα επικοινωνιακά συστήματα, την κανονιστική συμμόρφωση και τις συμβατικές και νομικές υποχρεώσεις της , αλλά και από εξωτερικούς παράγοντες όπως φυσικές καταστροφές,τρομοκρατικές επιθέσεις, τους διάφορους παρόχους, το θεσμικό πλαίσιο και τα γενικώς αποδεκτά πρότυπα επενδυτικής διαχειριστικής συμπεριφοράς.

Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες ασφαλούς, αποτελεσματικής και συνεχούς λειτουργίας των πληροφοριακών της συστημάτων και διαδικασιών, τις ασφαλείς συνθήκες απασχόλησης του προσωπικού, την αποφυγή ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία ,την αποφυγή εσωτερικής ή εξωτερικής απάτης, την ίση μεταχείριση των πελατών και τις συμβατικές και νομικές υποχρεώσεις με όλους τους αντισυμβαλλόμενους.

Για την διαχείριση όλων των λειτουργικών κινδύνων, υπάρχουν διαδικασίες , οι οποίες περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας , τις οποίες φροντίζει να αναβαθμίζει και να συμπληρώνει διαχρονικά.

2.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

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

Λόγω του ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι δεδομένες και προβλέψιμες και πάντοτε καλύπτονται με σημαντικό ποσό διαθεσίμων ενώ παράλληλα οι επενδύσεις της Εταιρείας είναι σε άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία θεωρούμε ότι δεν υπάρχει για την Εταιρεία κίνδυνος ρευστότητας.

2.7 Κίνδυνος Κεφαλαίων

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως

οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού.

2.8 Κίνδυνος Κερδοφορίας

Η Εταιρεία παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις στον κλάδο της διαχείρισης κεφαλαίων, τον ανταγωνισμό σε τοπικό και διεθνές επίπεδο και ορίζει την στρατηγική της με ανάλογο τρόπο. Η εταιρεία δεν εκτίθεται στον κίνδυνο αυτού του είδους διότι ο κίνδυνος κερδοφορίας μειώνεται σημαντικά με την διασπορά προϊόντων και πελατών, τη λειτουργία με ανταγωνιστικό κόστος και την αποτελεσματική χρήση των ανθρωπίνων πόρων και του δυναμικού της.

2.9 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο καθώς οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας γίνονται κατά κύριο λόγο σε ευρώ.

2.10 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων με την έκθεση της Εταιρείας στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό. Όμως λόγω του ότι η Εταιρεία δεν έχει δανειακές υποχρεώσεις και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου.

2.11 Κίνδυνος Φήμης και Γοήτρου

Η Εταιρεία για την διαχείριση του κινδύνου αυτού και με σκοπό την αποφυγή του κινδύνου δυσφήμισης του γοήτρου της, ακολουθεί διαδικασίες που προβλέπονται από το πρόγραμμα Κανονιστικής της Συμμόρφωσης. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο δυσφήμησης ή καταγγελίας και παραπόνων των πελατών της λόγω ακαταλληλότητας των λειτουργικών της δραστηριοτήτων. Η πολιτική επενδύσεων στοχεύει πάντοτε στη διαχείριση κεφαλαίων με τη μέγιστη δυνατή ασφάλεια.

3. Πεδίο εφαρμογής

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών της παρούσας έκθεσης γίνεται σε ετήσια βάση είναι σε συναρμογή με την Απόφαση 9/459/27.12.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως αυτή τροποποιήθηκε με τις 9/752/23.12.2010 και 26/606/22.12.2011 Αποφάσεις.

Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται είναι αληθείς και διατυπώνονται με τρόπο κατανοητό και σαφή. Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις ετήσιες και εξαμηνιαίες οικονομικές της καταστάσεις καθώς και την Αξιολόγηση της Κεφαλαιακής Επάρκειας στην ιστοσελίδα της στο διαδίκτυο (www.km3am.gr), απ' όπου το κοινό μπορεί να αντλεί τις πληροφορίες που επιθυμεί.

4. Ίδια Κεφάλαια

Τα κεφάλαια των ΑΕΠΕΥ, για εποπτικούς σκοπούς, με βάση την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 2/572/23.12.2010 και τις αποφάσεις 29/606/22.12.2011 και 7/609/9.2.2012, αναλύονται στα βασικά ίδια κεφάλαια τα οποία περιλαμβάνουν

το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποτελέσματα εις νέον. Για τον υπολογισμό των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων από τα βασικά ίδια κεφάλαια αφαιρείται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	**Ποσά σε χιλ. ευρώ**
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	80.00
Αποθεματικά Κεφάλαια	19.50
Αποτελέσματα εις νέον	47.32
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	146.82
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων για υπολογισμό ΔΚΕ	**146.82**

5.Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Η Εταιρεία υποβάλλει κάθε τρίμηνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πίνακες υπολογισμού της Κεφαλαιακής Επάρκειας, που προβλέπει η απόφαση 8/459.27.12.2007 της εποπτικής αρχής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ενεργητικού και της κεφαλαιακής απαίτησης, η οποία σύμφωνα με τους ενδεδειγμένους υπολογισμούς, ανήλθε σε 520.49 χιλιάδες Ευρώ αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Το 8% του εν λόγω ποσού είναι οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007, όπως τροποποιήθηκε με τις Αποφάσεις 5/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011, οι οποίες ανέρχονται σε 41.64 χιλ. Ευρώ.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το Άρθρο 97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, δεν συνυπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο στη διαμόρφωση του Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας ενώ δεν υπολογίζεται επίσης κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αγοράς καθώς, βάσει της δραστηριότητάς της, δεν κατέχει θέσεις σε προϊόντα που ενέχουν τον εν λόγω κίνδυνο.

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ
ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	520.49	41.63

6. Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου είναι ο κίνδυνος να υποστεί μία ΑΕΠΕΥ ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή/και των αντισυμβαλλομένων της. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως κατά τις χρηματιστηριακές συναλλαγές των πελατών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν εκτελεί ούτε εκκαθαρίζει τις πράξεις των πελατών της, παρά μόνο πραγματοποιεί διαβίβαση των εντολών αυτών στις συνεργαζόμενες εκτελούσες Επιχειρήσεις και Θεματοφύλακες προς εκτέλεση, εκκαθάριση και φύλαξη, αντίστοιχα. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν έχει απαιτήσεις έναντι των πελατών της από χρηματιστηριακές συναλλαγές παρά μόνον από την αμοιβή διαχείρισης/ παροχής επενδυτικών συμβουλών/ λήψης και διαβίβασης εντολών.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των κατηγοριών ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρείας και των αντίστοιχων συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται με βάση την τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2019:

Κατηγορίες Ανοιγμάτων	Συντελεστής Στάθμισης	Άνοιγμα (χιλ. ευρώ)	Σταθμισμένο Άνοιγμα (χιλ. ευρώ)	Κεφαλαιακή Απαίτηση (χιλ. ευρώ)
Απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων	150%	106.03	159.04	12.72
Απαιτήσεις έναντι πελατών λιανικής	75%	171.68	128.76	10.30
Ενσώματα Πάγια	100%	232.69	232.69	18.61
Σύνολα		510.40	520.49	41.63

7. Πολιτική Αποδοχών

7.1 Ποιοτική πληροφόρηση

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών η οποία εγκρίνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας, αξιολογείται και μεταβάλλεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, τη σχετική νομοθεσία αλλά και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Η εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών υπόκειται μία φορά το χρόνο σε κεντρική και ανεξάρτητη εσωτερική αξιολόγηση από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων. Η Έκθεση της επαναξιολόγησης υποβάλλεται στο Δ.Σ. προκειμένου να ληφθεί υπόψη κατά την αντίστοιχη ετήσια επαναξιολόγηση από αυτό.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη τη συγκρότηση Επιτροπής Αποδοχών.

Βασικά χαρακτηριστικά της Πολιτικής Αποδοχών είναι τα ακόλουθα:

- Η Πολιτική συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας, των στελεχών και των υπαλλήλων της. Συγκεκριμένα δεν παρέχει κίνητρα για την ανάληψη υπερβολικού κινδύνου, ούτε ανταμείβει την ανάληψη από υπαλλήλους κινδύνων καθ' υπέρβαση αυτών που κατά περίπτωση έχουν αποφασιστεί από τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας.
- Η Πολιτική είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας.
- Η προάσπιση της νομιμότητας και του περιβάλλοντος ελέγχου, λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση των μελών του προσωπικού σαν προϋπόθεση για καταβολή μεταβλητής αμοιβής ή πρόσθετων παροχών.
- Το προσωπικό που έχει επιφορτιστεί με καθήκοντα ελέγχου είναι ανεξάρτητο από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύει, έχει τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβεται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει.

Οι αποδοχές των ανώτερων στελεχών στις λειτουργίες Διαχείρισης του Κινδύνου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης εποπτεύονται άμεσα από το Δ.Σ.

Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, προς επιβράβευση των επιδόσεων και επίτευξης στόχων, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της υπηρεσιακής μονάδας στην οποία ανήκει και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά αλλά και ποιοτικά κριτήρια.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι ο επιχειρηματικός της κύκλος είναι ετήσιος και για αυτόν τον λόγο καταβάλλει την πρόσθετη αμοιβή σε ετήσια βάση.

Η καταβολή παροχών που συνδέεται με την αξιολόγηση των επιδόσεων γίνεται με τέτοιο τρόπο που να διασφαλίζει ότι λαμβάνονται υπόψη οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι της Εταιρείας και η ρευστότητα καθώς και η οικονομική κατάσταση αυτής. Η καταβολή προκειμένου να διασφαλιστούν τα παραπάνω δύναται να είναι και τμηματική.

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της πριν από την καταβολή οποιασδήποτε πρόσθετης αμοιβής, την επίπτωση στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας η/και απόδοσης ιδίων κεφαλαίων.

Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση. Διασφαλίζεται η δυνατότητα της Εταιρείας να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας κλπ.) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά.

Η Εταιρεία έχει ορίσει ότι το ποσοστό των μεταβλητών αποδοχών δεν μπορεί να υπερβαίνει το 100% των σταθερών αμοιβών. Οι σταθερές αποδοχές των στελεχών που εντάσσονται στην Πολιτική αυτή

αποτελούν ένα σημαντικό μέρος των συνολικών αποδοχών. Εξαιρούνται από την αρχή αυτή οι Υπεύθυνοι Λογαριασμού πελατών και γενικά τα στελέχη που ασχολούνται με τη λήψη και διαβίβαση εντολών πελατών που ακολουθούν την στρατηγική της Εταιρείας και οι αμοιβές τους εξαρτώνται από το αποτέλεσμα των συναλλαγών των πελατών τους για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία δεν καταβάλλει μεταβλητές αποδοχές σε στελέχη για τα οποία έχει γίνει πρόωρη καταγγελία σύμβασης εκτός των περιπτώσεων που προβλέπεται στην μεταξύ της Εταιρείας και του στελέχους σύμβαση.

Το προσωπικό υποχρεούται να μην χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

Η Πολιτική Αποδοχών στοχεύει στην προσέλκυση και διατήρηση έμπειρων στελεχών αλλά πάντα σε συνάρτηση με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

7.2 Ποσοτική πληροφόρηση

Η Εταιρεία, κατά τη χρήση που έληξε 31.12.2022 κατέβαλε τις ακόλουθες μεικτές αμοιβές:

Αμοιβές Έμμισθου Προσωπικού (Γ.Λ 60.00 «Αμοιβές Έμμισθου Προσωπικού»)	Ευρώ	86.645,52
Αμοιβές Συνεδριάσεων Μελών Διοικητικού Συμβουλίου (Γ.Λ 61-01-00)	Ευρώ	28.845,48
Ενοίκια των μεταφορικών μέσων των μελών του Δ.Σ (Γ.Λ 62-04-03)	Ευρώ	12.624,61
Έξοδα κίνησης των μεταφορικών μέσων μελών Δ.Σ (Γ.Λ 64-00-00)	Ευρώ	12.370,45

7.3 Προσλήψεις:

Κατά το έτος 2022 πραγματοποιήθηκαν τρεις προσλήψεις έμμισθου προσωπικού.

7.4 Αποχωρήσεις/Αποζημιώσεις:

Κατά το έτος 2022 απεχώρησε οικειοθελώς ένας υπάλληλος καθώς έγινε και μία καταγγελία σύμβασης.

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

Με τιμή

Εμμανουήλ Καραθανάσης