

Πληροφορίες εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT A.E.Π.Ε.Υ., τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους, δημοσιοποιούμενες σε εφαρμογή της απόφασης 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 9/572/23.12.2010 και 26/606/22.12.2011.

## 1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι βασικοί κίνδυνοι που η Εταιρία εκτιμά ότι εκτίθεται, καθώς και οι πολιτικές αντιμετώπισης αυτών.

Οι κίνδυνοι αυτοί είναι οι εξής: κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, συναλλαγματικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας.

### Στρατηγικές και διαδικασίες για την διαχείριση κινδύνων.

Η Εταιρία μέσα από τα πλαίσια της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, έχει υιοθετήσει διαδικασίες και πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που εκτίθεται, ή που τυχόν μπορεί να εκτεθεί, σύμφωνα με τις δραστηριότητές της.

Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την ανάπτυξή της και την διασφάλιση των συναλλαγών της. Η κεφαλαιακή της επάρκεια, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας σε εξαμηνιαία βάση.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, του πιστωτικού κινδύνου και του λειτουργικού κινδύνου. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας κατά την 31.12.2011 υπολογίστηκε σε 45,55%, σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτεί η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

	Ποσά σε χιλ. €
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	832,489
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	772,211
Σταθμισμένο ενεργητικό έναντι λειτουργικού κινδύνου	1.055,581
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	45,55%

Ειδικότερα, οι αρχές διαχείρισης ως προς τους βασικότερους κινδύνους είναι οι ακόλουθες :

#### Κίνδυνος αγοράς.

Η Εταιρία δεν πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, συνεπώς δεν έχει ανοικτές θέσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, ώστε να εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Σε περίπτωση που τυχόν ανοίξει κάποια θέση για το χαρτοφυλάκιό της, τα

όρια του κινδύνου αγοράς περιλαμβάνονται στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου που έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση, παρακολουθούνται καθημερινά από την μονάδα διαχείρισης κινδύνου και υποβάλλονται στην Διοίκηση. Για τον υπολογισμό και την μέτρηση του κινδύνου αγοράς, η Εταιρία εφαρμόζει την μέθοδο Value At Risk (VAR), η οποία βασίζεται σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Επιπλέον, μετρά τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011.

#### Πιστωτικός κίνδυνος.

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται μέσα από τα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της εποπτικής αρχής, που είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για την μείωση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της, σύμφωνα με την απόφαση 7/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 7/572/23.12.2010.

#### Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος της Εταιρίας δεν είναι σημαντικός, διότι οι εμπορικές συναλλαγές της πραγματοποιούνται κυρίως σε νόμισμα Ευρώ.

#### Λειτουργικός κίνδυνος.

Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας. Η Εταιρία εφαρμόζει διαδικασίες παρακολούθησης και μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου.

#### Κίνδυνος ρευστότητας.

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

#### **Διάρθρωση και οργάνωση αρμόδιου τμήματος ή άλλων σχετικών μηχανισμών.**

Σε συμμόρφωση με την απόφαση 2/452/1.11.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις για την λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», η Εταιρία διαθέτει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίοι είναι επιφορτισμένοι με την αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων στους οποίους η Εταιρία, εκτιμά ότι εκτίθεται.

### **Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων.**

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων, χρησιμοποιούνται μηχανογραφικές εφαρμογές και εργαλεία σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά και μοντέλο VAR με αναφορά στην ιστορική μεταβλητότητα, για τον υπολογισμό οικονομικού κεφαλαίου για τον κίνδυνο αγοράς.

### **2. Πεδίο εφαρμογής.**

Οι δημοσιοποιούμενες στο παρόν πληροφορίες, αφορούν την ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία “NEW MELLON ASSET AND WEALTH MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ”. Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

### **3. Ίδια κεφάλαια.**

Συνοπτικές πληροφορίες για το είδος και τα κυριότερα χαρακτηριστικά όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων καθώς και των επιμέρους συστατικών στοιχείων κάθε κατηγορίας που αναφέρονται στην απόφαση 2/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 2/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011.

Για να υπολογισθούν τα Εποπτικά Κεφάλαια, τα Ίδια Κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (goodwill), αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας κατά την 31.12.2011 (ποσά σε χιλ. €):

A.	Βασικά Ίδια Κεφάλαια		
A.1.	Κύρια στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων		
α.	- Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	:	1.513,187
	- Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	:	1.434,780
β.	Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημίες) εις νέο	:	-2.065,378
	Σύνολο A.1.	:	882,589
A.2.	Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	:	0
A.3.	Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων		
α.	Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	:	-0,100
β.	Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης		

Επενδυτικών Υπηρεσιών	:	-50,000
Σύνολο Α.3.	:	-50,100
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Α1+Α2+Α3)	:	832,489
Β. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	:	0
Γ. Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	:	0
Δ. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	:	0
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	:	832,489

#### **4. Ύψος κεφαλαιακών απαιτήσεων.**

4.1. Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για σκοπούς λειτουργικού κινδύνου.

4.2. Το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 3/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011, ανέρχεται συνολικά την 31.12.2011 στο ποσό των 772,211 χιλ. Ευρώ.

4.3. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον Κίνδυνο Αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011, ανέρχονται την 31.12.2011 σε 0,00 Ευρώ.

4.4. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την απόφαση 5/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 5/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011, ανέρχονται την 31.12.2011 σε 0,00 Ευρώ.

4.5. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την απόφαση 6/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 6/572/23.12.2010, ανέρχονται την 31.12.2011 στο ποσό των 1.055,581 χιλ. Ευρώ.

#### **5. Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου.**

##### **5.1. Γενικές πληροφορίες για τον πιστωτικό κίνδυνο.**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η Εταιρία ζημίες που μπορεί να προκύψουν από την αθέτηση των συμβατικών υποχρεώσεων πελατών ή και αντισυμβαλλομένων.

5.1.1. Ορισμοί για λογιστικούς σκοπούς των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των επισφαλών απαιτήσεων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

5.1.2. Προσεγγίσεις και μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και προβλέψεων.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρακολουθείται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της Εταιρίας, όπως αυτές καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιό της. Για την καλύτερη διαχείριση της πολιτικής της Εταιρίας ο πιστωτικός κίνδυνος, παρακολουθείται, αξιολογείται και αναθεωρείται όταν κριθεί αναγκαίο, η εκάστοτε πολιτική που η Εταιρία έχει υιοθετήσει για την αντιμετώπισή του. Επιπλέον, η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί τις αξιολογήσεις μεγάλων οίκων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ώστε να καθορίζεται το ύψος του κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία.

5.1.3. Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική αξία τους σε χιλιάδες Ευρώ και η σταθμισμένη αξία τους, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς, που η Εταιρία είχε την 31.12.2011:

<b>Κατηγορία ανοίγματος</b>	<b>Συντελεστής στάθμισης</b>	<b>Συνολική αξία σε χιλ. €</b>	<b>Σταθμισμένη αξία σε χιλ. €</b>
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	3,043	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	56,450	11,290
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	339,151	254,363
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	451,218	451,218
Λοιπά ανοίγματα	100%	21,659	21,659
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,174	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	11,070	11,070
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	22,611	22,611
<b>Σύνολα</b>		<b>905,376</b>	<b>772,211</b>

#### 5.1.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική αξία τους σε χιλιάδες Ευρώ και η γεωγραφική τους κατανομή την 31.12.2011:

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμισης	Συνολική αξία σε χιλ. €	Ελλάδα ποσά σε χιλ. €	Ευρώπη ποσά σε χιλ. €	Εκτός Ευρώπης ποσά σε χιλ. €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	3,043	3,043	0,000	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	56,450	56,450	0,000	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	339,151	339,151	0,000	0,000
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	451,218	444,498	6,720	0,000
Λοιπά ανοίγματα	100%	21,659	21,659	0,000	0,000
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,174	0,174	0,000	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	11,070	11,070	0,000	0,000
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	22,611	22,611	0,000	0,000
<b>Σύνολα</b>		<b>905,376</b>	<b>898,656</b>	<b>6,720</b>	<b>0,000</b>

#### 5.1.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική τους αξία σε χιλιάδες Ευρώ και η κατηγοριοποίησή τους ανά κλάδο την 31.12.2011:

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμισης	Συνολική αξία σε χιλ. €	Ιδρύματα ποσά σε χιλ. €	Ιδιώτες ποσά σε χιλ. €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	3,043	3,043	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	56,450	56,450	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	339,151	0,000	339,151
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	451,218	451,218	0,00
Λοιπά ανοίγματα	100%	21,659	2,334	19,325
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,174	0,174	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	11,070	11,070	0,000
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	22,611	22,611	0,000
<b>Σύνολα</b>		<b>905,376</b>	<b>546,900</b>	<b>358,476</b>

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

**Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31.12.2011 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.:**

	<u>31/12/2011</u>				<u>Πάνω από 5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
	<u>Έως 1 μήνα</u>	<u>1-3 μήνες</u>	<u>3-12 μήνες</u>	<u>1-5 έτη</u>		
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	33.582	0	33.582
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	100	0	100
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	3.043	0	3.043
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	84.456	0	84.456
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>121.182</u>	<u>0</u>	<u>121.182</u>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>						
Απαιτήσεις από πελάτες	339.152	0	0	0	0	339.152
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	134.000	313.720	0	447.720
Λοιπές απαιτήσεις	25.158	0	0	0	0	25.158
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	56.625	0	0	0	0	56.625
	<u>420.935</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>313.720</u>	<u>0</u>	<u>868.655</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<u>420.935</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>434.902</u>	<u>0</u>	<u>989.837</u>
<b>Υποχρεώσεις</b>						
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	0	0	0	0	15.000	15.000
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>						
Λοιπές υποχρεώσεις	92.247	0	0	0	0	92.247
	<u>92.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92.247</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>92.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.000</u>	<u>107.247</u>
<b>Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας</b>	<u>328.688</u>	<u>0</u>	<u>134.000</u>	<u>434.902</u>	<u>-15.000</u>	<u>882.590</u>

5.1.7. Ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές.

Δεν υφίστανται τέτοια ανοίγματα στις 31.12.2011.

5.1.8. Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

## **5.2. Τυποποιημένη Μέθοδος.**

Η Εταιρία υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την απόφαση 3/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 3/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011.

Στην Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης, που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Οι καθοριζόμενοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) οι οποίοι χρησιμοποιούνται για την στάθμιση των ανοιγμάτων, είναι οι: Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service.

Οι κατηγορίες ανοιγμάτων, για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από τους Ε.Ο.Π.Α., είναι τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.

## **6. Τεχνικές μείωσης κινδύνου.**

Η Εταιρία δεν χρησιμοποίησε τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

## **7. Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.**

Η Εταιρία για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, εφαρμόζει ειδική διαδικασία αξιολόγησης των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους διενεργεί συναλλαγές. Η συγκεκριμένη διαδικασία παρακολουθείται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων. Η Εταιρία κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς (Repos) και προθεσμιακών καταθέσεων, επιλέγει κατά κανόνα την μικρού χρονικού διαστήματος δέσμευση χρηματικών ποσών και προβαίνει σε επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων, με τα οποία συνάπτει συμφωνίες, με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η αξιολόγηση των πιστωτικών ιδρυμάτων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητάς τους από διεθνής οίκους αξιολόγησης. Επιπλέον καθορίζονται όρια για διασπορά σε περισσότερους αντισυμβαλλομένους με στόχο την ελαχιστοποίηση του ρίσκου ως προς τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

## **8. Κίνδυνος αγοράς.**

Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη του κινδύνου αγοράς την 31.12.2011, έχουν ως εξής:



<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς</b>	<b>Ποσά σε χιλ. €</b>
Έναντι κινδύνου θέσης	0,000
Έναντι κινδύνου από μεταβολές συναλ/κών ισοτιμιών	0,000
Έναντι κινδύνου αντισυμβαλλομένου	0,000
Έναντι κινδύνου διακανονισμού / παράδοσης	0,000
Έναντι κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,000

## **9. Λειτουργικός κίνδυνος.**

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται σύμφωνα με την απόφαση 6/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 6/572/23.12.2010. Η Εταιρία χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου, την μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου υπολογίζονται ως το γινόμενο του Σχετικού Δείκτη επί το συντελεστή λειτουργικού κινδύνου. Ο Σχετικός Δείκτης ορίζεται ως μέσος όρος των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων των τριών τελευταίων, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, διαχειριστικών χρήσεων. Ο συντελεστής λειτουργικού κινδύνου ορίζεται σε ποσοστό 15%, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Την 31.12.2011 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου για την Εταιρία, ανέρχονται στο ποσό των 1.055,581 χιλ. Ευρώ.

## **10. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.**

Δεν υπάρχουν τέτοια ανοίγματα.

## **11. Πολιτική αποδοχών.**

Η Εταιρία διαθέτει την κατάλληλη πολιτική αποδοχών έτσι ώστε να προάγεται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

Η εν λόγω πολιτική αποδοχών της Εταιρίας περιλαμβάνει τις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού:

α) ανώτερα διοικητικά στελέχη,

β) πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους,

γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,

δ) κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα υπό (α) και (β) ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα

ε) τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει η Εταιρία.

Η συγκεκριμένη πολιτική αποδοχών που διαθέτει η Εταιρία για όλα τα ανωτέρω πρόσωπα, περιλαμβάνει στο σύνολό της σταθερές και όχι μεταβλητές αποδοχές. Σε περίπτωση που μελλοντικά η Εταιρία αποφασίσει να εφαρμόσει πολιτική μεταβλητών αποδοχών, αυτή θα αξιολογηθεί ανάλογα με τους κινδύνους που τυχόν θα προκύψουν για την κεφαλαιακή επάρκειά της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, να αξιολογεί και να υιοθετεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών.