

TRIPLE A EXPERTS ΑΕΠΕΥ

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 31/12/2011

1.Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες .Στην κάθε μια από τις παρακάτω ενότητες γίνεται ξεχωριστή αναφορά για την κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων

Οι δραστηριότητες της εταιρείας την εκθέτουν σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και συγκεκριμένα σε ορισμένους από τους κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς συναλλαγματικό κίνδυνο, επιτοκιακό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας .

Η γενική πολιτική διαχείρισης για κινδύνους της εταιρείας εστιάζεται στην αβεβαιότητα των χρηματοοικονομικών αγορών και αποσκοπεί στο να ελαχιστοποιεί πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική επίδοση χρηματοοικονομική κατάσταση και ταμιακή ροή της εταιρείας.

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

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς πιστωτικού και λειτουργικού. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2011 υπολογίστηκε σε 11,11% σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτεί η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

Συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια	1.328,93
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού	11.958,50
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11,11%

Ειδικότερα οι αρχές διαχείρισης ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο είναι οι ακόλουθες:

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρεία όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η διοίκηση της εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της επιτροπής κεφαλαιαγοράς.

Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου ,ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Κίνδυνος γενικής και ειδικής θέσης

Η εταιρεία διαμεσολαβεί αποκλειστικά στην βραχυπρόθεσμη αγορά και πώληση ξένου νομίσματος για λογαριασμό των πελατών της (δεν συμβάλλεται η ίδια στις αγοραπωλησίες) και δεν διαθέτει ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών χρηματοπιστωτικών μέσων (μετοχών, χρεωστικών τίτλων, παραγώγων κ.λ.π).Συνεπώς δεν αντιμετωπίζει η ίδια κίνδυνο ειδικής ή γενικής θέσης.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών των συναλλαγών. Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει τέτοιο κίνδυνο από παράγωγα μέσα, πράξεις επαναγοράς, πράξεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και πράξεις με

μακρά προθεσμία διακανονισμού διότι δεν διαθέτει τέτοια μέσα και δεν διενεργεί τέτοιες πράξεις.

Το κίνδυνο της απαίτησής της για τις καταθέσεις των πελατών της από την ίδια σε χρηματιστηριακή εταιρεία του εξωτερικού για πράξεις αγοράς και πώλησης ξένων νομισμάτων τον καλύπτει όσο αφορά την κεφαλαιακή της επάρκεια στα πλαίσια της κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας την τυποποιημένη προσέγγιση με στάθμιση της συγκεκριμένης απαίτησης με συντελεστή 100%.

Επιπλέον η εταιρεία στα πλαίσια της προστασίας των πελατών της και της ίδιας παρακολουθεί καθημερινά τις θέσεις των πελατών της από αγοραπωλησίες ξένου νομίσματος και προβαίνει από μόνη της σε κλείσιμο των ανοικτών θέσεων τους όταν αυτές κινδυνεύουν να μετατραπούν σε ζημιογόνες πέρα από το ποσό κατάθεσης των πελατών της .

Παρακολουθεί επίσης καθημερινά την πιστοληπτική ικανότητα του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου για λογαριασμό των πελατών της (ξένης χρηματιστηριακής και την αναγνώριση από αυτή των σχετικών υποχρεώσεων της που παραμένουν ανεξόφλητες.

Κίνδυνος διακανονισμού/ παράδοσης

Συνιστά ειδική μορφή κινδύνου και προκύπτει λόγω μη προσηκούσας εκπλήρωσης υποχρεώσεων αντισυμβαλλομένων σε συστήματα πληρωμών και διακανονισμό συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων π.χ όταν το ένα από τα αντισυμβαλλόμενα μέρη δεν παραδίδει τους τίτλους που έχει πουλήσει και οφείλει να παραδώσει ή επί αγοράς όταν δεν καταβάλλει το οφειλόμενο τίμημα των τίτλων. Η εταιρεία δεν διενεργεί σχετικές πράξεις και δεν αντιμετωπίζει τέτοιο κίνδυνο.

Κίνδυνος τιμών συναλλάγματος

Η εταιρεία αντιμετωπίζει κίνδυνο τιμών συναλλάγματος μόνο για ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Τέτοιο κίνδυνο επίσης λόγω της φύσης των επενδύσεων τους αντιμετωπίζουν οι πελάτες της εταιρείας οι οποίοι αγοράζουν και πωλούν μέσω αυτής ξένα νομίσματα. Η εταιρεία όπως έχουμε ήδη προαναφέρει για την προστασία των πελατών της αλλά και της ίδιας παρακολουθεί καθημερινά της ανοικτές θέσεις των πελατών της στα διάφορα ξένα νομίσματα και τις κλείνει αυτόματα σε περίπτωση που λάβουν χώρα ζημιές που τείνουν να υπερβούν το ποσό των καταθέσεων των πελατών.

Κίνδυνος βασικού εμπορεύματος

Αφορά τον κίνδυνο που σχετίζεται με συναλλαγές σε βασικά εμπορεύματα (πχ πετρέλαιο) ή παράγωγα επί βασικών εμπορευμάτων. Η εταιρεία δεν διενεργεί τέτοιες συναλλαγές και δεν διατρέχει σχετικό κίνδυνο.

Εάν συντρέξει περίπτωση έκθεσης σε κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία θα εφαρμόσει για την υποβολή στοιχείων όσο αφορά τον κίνδυνο αγοράς τις διατάξεις της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/.27.12.2007 «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση και εάν συντρέχει περίπτωση γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας σύμφωνα με την απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Κίνδυνος επιτοκίου

Οι εταιρεία δεν έχει υποχρεώσεις από τραπεζικό δανεισμό ούτε έχει συμβληθεί σε πράξεις παραγώγων σχετικές με επιτόκια συνεπώς δεν διατρέχει κίνδυνο επιτοκίου.

2.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 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 2/459/27.12.2007 «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν έδρα τους στην Ελλάδα».

Για να υπολογιστούν τα εποπτικά κεφάλαια, τα ίδια κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές όπως αφαίρεση άυλων παγίων στοιχείων και υπεραξίας ,αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα ,και αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο.

Διάρθρωση των ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2011:
(με χωριστή παράθεση των θετικών και των αφαιρετικών στοιχείων τους)

	Ποσά σε χιλ €
A. Βασικά Ίδια Κεφάλαια	
A.1 Κύρια στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
1. Καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	1.501,04
2.Αποθεματικά	9,94
3 Αποτελέσματα κέρδη εις νέον	643,97
A.2 Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
A.3 Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
1. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	- 280,10
2.Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	-545,92
B. Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0,00
Γ. Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	0,00
Δ.Συμπληρωματικά Ίδια κεφάλαια για την	
Κάλυψη κινδύνου αγοράς	<u>0,00</u>
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.328,93

3.Σταθμισμένο Ενεργητικό

Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς (μη λαμβανομένων υπόψη τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου) και σταθμισμένο ποσό κάθε κατηγορίας ανοίγματος (ποσά σε χιλ ευρώ)

Ενεργητικό Συντελεστής Σταθμισμένο 31/12/2011 στάθμισης ποσό			
Κατηγορία ανοίγματος			
-Απαιτήσεις ή ενεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών Κυβερνήσεων ή τραπεζών			
165,80	0%	0,00	
-Απαιτήσεις οι ενδεχόμενες Απαιτήσεις κατά πιστωτικών Ιδρυμάτων			
7.045,03	20%	1.409,00	
-Απαιτήσεις οι ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων			
6.236,46	100%	6.236,46	
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			
351,40	100%	351,40	
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού			
0,11	0%	0,00	
Σύνολα	13.798,80	7.996,86	

Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Τα κριτήρια της παρακάτω γεωγραφικής κατανομής έχουν καθοριστεί κατά την κρίση της εταιρείας λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Την 31/12/2011 τα συνολικά ανοίγματα ανά κατηγορία και γεωγραφική κατανομή είχαν ως εξής:

	Σ.Σ	Συνολικό	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
	Ποσό				
Κατηγορία ανοίγματος					
-Απαιτήσεις ή ενεχόμενες					
Απαιτήσεις κατά κεντρικών					
Κυβερνήσεων ή τραπεζών	0%	165,80	165,80		
-Απαιτήσεις οι ενδεχόμενες					
απαιτήσεις κατά πιστωτικών					
Ιδρυμάτων	20%	7.045,03	1.486,28	5.558,75	
-Απαιτήσεις οι ενδεχόμενες					
απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	100%	6.236,46	1.128,88	2.526,96	2.580,62
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100%	351,40	351,40		
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0%	0,11	0,11		
Σύνολα		13.798,80	3.132,47	8.085,71	2.580,62

Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων

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

	Σ.Σ	Συνολική αξία	Ιδρύματα	Ιδιώτες
Κατηγορία ανοίγματος				
-Απαιτήσεις ή ενεχόμενες				
Απαιτήσεις κατά κεντρικών				
Κυβερνήσεων ή τραπεζών	0%	165,80	165,80	0,00
-Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών				
Ιδρυμάτων	20%	7.045,03	7.045,03	0,00
-Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες				
απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	100%	6.236,46	6.236,46	0,00
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100%	351,40	351,40	0,00
-Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0%	0,11	0,11	0,00
Σύνολα		13.798,80	13.798,80	0,00

Ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές
Δεν υφίστανται τέτοια ανοίγματα στις 31/12/2011.

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

4. 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».

Στην τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κατηγορίες ανοιγμάτων και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης που διαφοροποιούνται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

5.Κίνδυνος αγοράς

Οι εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απόφαση 4/259/27.12.2007 του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη του κινδύνου αγοράς την 31/12/2011 έχουν ως εξής:

	Ποσά σε χιλ€
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	
Έναντι κινδύνου θέσης	0,00
Έναντι συναλλαγματικού κινδύνου (πίνακας 8)	10,24
Έναντι κινδύνου αντισυμβαλλομένου	0,00
Έναντι κινδύνου διακανονισμού/παράδοσης	0,00
Έναντι κινδύνου Μ.Χ.Α	0,00

6.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. Η εταιρεία θα χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του 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 ακαθάριστών λειτουργικών εσόδων των τριών τελευταίων ελεγμένων από Ορκωτό Λογιστή διαχειριστικών χρήσεων. Ο συντελεστής λειτουργικού κινδύνου ορίζεται σε ποσοστό 15% σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.