

TRIPLE A EXPERTS A.E.Π.Ε.Υ.

Πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Επάρκεια, τους κινδύνους και τη διαχείριση αυτών σύμφωνα με το Παράρτημα 1 της Απόφασης 9/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 9/572/23.12.2010 και την Απόφαση 26/606/22.12.2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

I. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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. Όπου δεν υπάρχει ξεχωριστή αναφορά σε συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου, θα πρέπει να θεωρείται ότι τα αναφερόμενα στη συγκεκριμένη ενότητα αφορούν το σύνολο των κινδύνων.

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 31/12/2013 υπολογίστηκε σε 18,09% σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτεί η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια (σε χιλ. ευρώ)	2.117,58
Σύνολο σταθμισμένου ενεργητικού (σε χιλ. ευρώ)	11.708,88
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	18,09%

A. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η πολιτική διαχείρισης Κινδύνων καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σε συνεργασία με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας. Οι σχετικές στρατηγικές αφορούν τόσο τον καθορισμό του συνολικού κινδύνου που δύναται να αναλάβει η Εταιρία όσο και των ειδικότερων κινδύνων βάσει των οποίων καθορίζονται τα ανώτατα ετήσια αποδεκτά όρια, που έχουν εφαρμογή σε διάφορες λειτουργίες της Εταιρίας.

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

Στόχος της πολιτικής της εταιρείας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την ανάπτυξη της και τη διασφάλιση των συναλλαγών της. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία της κεφαλαιακής της επάρκειας σε τριμηνιαία βάση.

2. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Όπως διευκρινίζεται στο πλαίσιο της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας (ΕΔΑΚΕ), η Εταιρία ενδέχεται να εκτίθεται λόγω των δραστηριοτήτων της στους ακόλουθους κινδύνους:

Πιστωτικός Κίνδυνος: Ως πιστωτικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος που επέρχεται σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα οφειλόμενα στην Εταιρία ληξιπρόθεσμα ποσά.

Κίνδυνος Αγοράς: Ο κίνδυνος αγοράς αναφέρεται στις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των ανοικτών θέσεων που

κατέχει η Εταιρία κατά κυριότητα ή στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες, κυρίως λόγω συναλλαγματικών διαφορών στην αποτίμηση των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων.

Λειτουργικός Κίνδυνος: Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που γεννάται είτε λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων είτε λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα διενέργειας ή και διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Ο κίνδυνος συγκέντρωσης δημιουργείται από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλόμενων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή από την ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις.

Κίνδυνος Κεφαλαίων: Ο κίνδυνος κεφαλαίων αφορά το ύψος, τη διάρθρωση και τη σταθερότητα των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας. Μπορεί να προκύψει στην περίπτωση που η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων και η ποιότητα των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, χαρακτηρίζονται από ιδιαίτερα μειωμένη ικανότητα απορρόφησης ζημιών και διατηρησιμότητας των ιδίων κεφαλαίων και δεν παρέχουν τη δυνατότητα άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων.

Κίνδυνος Κερδοφορίας: Ο κίνδυνος αυτός αφορά το ενδεχόμενο μείωσης των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της Εταιρίας.

Κίνδυνος στρατηγικής: Ο κίνδυνος αυτός αφορά το ενδεχόμενο κατά το οποίο οι βασικές επιλογές της Εταιρίας ως προς τη διενέργεια επενδύσεων για ίδιο λογαριασμό ή ως προς τον προσανατολισμό των εργασιών της και τη διαχείριση των σχέσεων με τους πελάτες της θα μπορούσε να οδηγήσει σε αρνητικά για την Εταιρία αποτελέσματα (μείωση κερδών, εμφάνιση ζημιών κλπ.). **Λοιποί Κίνδυνοι:** Ως λοιπούς κινδύνους η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της τον Κίνδυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης ο οποίος αφορά το ενδεχόμενο εμφάνισης ζημίας από ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρίας να συμμορφωθεί με το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της καθώς και τον Κίνδυνο Φήμης ο οποίος αφορά στο ενδεχόμενο επηρεασμού της οικονομικής κατάστασης και κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας στην περίπτωση εμφάνισης περιστατικών ή ειδήσεων που θα μπορούσαν να πλήξουν τη φήμη της.

3. ΑΡΧΕΣ ΩΣ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς και ο λειτουργικός κίνδυνος καλύπτονται κατά κύριο λόγο από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της εταιρίας, όπως αυτά υπολογίζονται στο πλαίσιο των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα στοιχεία των κινδύνων αυτών που εμφανίζουν επιπλέον ανάγκες παρακολούθησης καθώς και οι λοιπές κατηγορίες κινδύνων παρακολουθούνται με ποιοτικά (ενίοτε και με ποσοτικά) κριτήρια στη βάση των οριζόμενων στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

α) Πιστωτικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως

- την αποφυγή οποιασδήποτε μορφής χρηματοδότησης συναλλαγών πελατών (η Εταιρία δεν δραστηριοποιείται στην παροχή πιστώσεων σε επενδυτές, οι συναλλαγές διενεργούνται πάντοτε κατόπιν κατάθεσης από τον πελάτη απαραίτητων ποσών για το άνοιγμα θέσης, η διατήρηση των ανοικτών θέσεων προϋποθέτει την ύπαρξη επαρκών κεφαλαίων στον επενδυτικό λογαριασμό του πελάτη.

- τον περιορισμό των ποσών που βρίσκονται κατατεθειμένα για λογαριασμό πελατών σε τρίτες ΕΠΕΥ για τους σκοπούς του διακανονισμού συναλλαγών πελατών σε μέρος μόνο των χρηματικών διαθεσίμων των πελατών, καθώς και την επιλογή συνεργαζομένων ΕΠΕΥ που χαίρουν καλής φήμης και αξιοπιστίας και λειτουργούν σε κράτη με νομοθεσία προληπτικής εποπτείας της κεφαλαιακής επάρκειας.
- τη διαρκή παρακολούθηση των ανοιγμάτων της Εταιρίας και ιδίως την τήρηση των ορίων που έχουν τεθεί από το νόμο ως προς τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.
- τη διαρκή παρακολούθηση της είσπραξης των πάσης φύσεως εσόδων και αμοιβών της από τη δευτερεύουσα (μη επενδυτική) δραστηριότητα της διάθεσης αδειών χρήσης λογισμικού.
- την καθημερινή παρακολούθηση του ύψους των ρευστών διαθεσίμων κεφαλαίων
- την προσεκτική επιλογή των πιστωτικών ιδρυμάτων

Επιπροσθέτως, η Εταιρία δεν προβαίνει σε επένδυση των διαθεσίμων κεφαλαίων σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή άλλες μορφές επενδύσεων πλην *per se* και προθεσμιακών καταθέσεων σε πιστωτικά ιδρύματα.

β) Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Εταιρία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο συγκέντρωσης από παροχή πιστώσεων καθώς δεν παρέχει τέτοιες υπηρεσίες ούτε δέχεται σχετικές ασφάλειες. Όσον αφορά τον κίνδυνο συγκέντρωσης στο πλαίσιο τοποθέτησης των διαθεσίμων της, επιδιώκεται η διασπορά των κεφαλαίων της Εταιρίας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη καθώς και η τακτική μελέτη της πιστοληπτικής αξιολόγησης αυτών.

γ) Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρία δεν διατηρεί δικό της χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και, ως εκ τούτου τα κεφάλαιά της δεν εκτίθενται σε κίνδυνο αγοράς προερχόμενο από τη διακύμανση των τιμών τέτοιων επενδύσεων.

Ο κίνδυνος αγοράς, για την περίπτωση της Εταιρίας, αναφέρεται στις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των ανοικτών θέσεων που κατέχει η Εταιρία κατά κυριότητα ή στο πλαίσιο της παροχής υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Σε κίνδυνο αγοράς εκτίθεται η Εταιρία στο πλαίσιο της Διαχείρισης των διαθεσίμων της. Αναλόγως της δραστηριότητας η Εταιρία δύναται, στο πλαίσιο του κινδύνου αγοράς, να εκτεθεί, κατά περίπτωση, σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

δ) Λειτουργικός Κίνδυνος

Πέραν του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου, η Εταιρία λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

- Καταγραφή γεγονότων που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο, από το Τμήμα Διαχείρισεως Κινδύνων προβαίνει σε καταγραφή βάσει των ευρημάτων των ελέγχων του.
- Έλεγχος της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων από το πρόσωπο που είναι αρμόδιο για τη μηχανογράφηση της Εταιρίας με καταγραφή γεγονότων που αποτελούν πρόβλημα για τη λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων, αξιολόγηση της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής
- έλεγχος της τήρησης νομοθεσίας περί παροχής υπηρεσιών σε πελάτες
- ύπαρξη σχεδίου συνέχειας εργασιών σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητας της

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως μέτρα:

- Παρακολούθησης του κινδύνου ρευστότητας (παρακολούθηση της ταμειακής ρευστότητας με έλεγχο των ορίων ρευστότητας που θέτει η διοίκηση της Εταιρίας και εκτίμηση της δυνατότητας ανταπόκρισης στις τρέχουσες υποχρεώσεις της στα διαφορετικά νομίσματα).
- Διαχείρισης του κινδύνου με εργαλεία εξομοίωσης καταστάσεων και την εξέταση εναλλακτικών τρόπων αύξησης της ρευστότητας στις περιπτώσεις στις οποίες εκτιμάται ότι η υπολογιζόμενη σε βάθος τριμήνου ρευστότητα δεν είναι επαρκής, καθώς και σε περίπτωση σημαντικών περιστατικών ή αλλαγών στον τρόπο λειτουργίας ή στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον, λόγω των οποίων υπάρχει η υποψία ότι θα μειωθεί σημαντικά η ρευστότητα της Εταιρίας ή ότι θα απαιτηθεί μεγαλύτερη ρευστότητα από αυτή που διαθέτει η Εταιρία. Ιδίως εξετάζονται εναλλακτικοί τρόποι αύξησης της ρευστότητας εφόσον ο Γενικός Δείκτης Ρευστότητας όπως υπολογίζεται στο πλαίσιο των οικονομικών καταστάσεων, τείνει να πλησιάσει το 0,5%.

στ) Κίνδυνος Κεφαλαίων

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως μέτρα:

- παρακολούθησης σε μηνιαία βάση του ύψους και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων
- επιδίωξης της συνεχούς διατήρησης του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε ύψος άνω του 10% (σε περίπτωση μείωσής κάτω από το όριο αυτό, διερευνώνται οι αιτίες της μείωσης και ειδοποιείται το Διοικητικό Συμβούλιο)

ζ) Κίνδυνος Κερδοφορίας

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως μέτρα:

- Καθημερινής λογιστικής παρακολούθησης της κερδοφορίας και της πηγής των κερδών
- Ειδοποίησης του Διοικητικού Συμβουλίου σε έκτακτες περιπτώσεις πτώσεις των κερδών.

η) Κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης

Για την παρακολούθηση και αντιμετώπιση του συγκεκριμένου κινδύνου ακολουθούνται οι ανωτέρω διαδικασίες που αφορούν το λειτουργικό κίνδυνο. Περαιτέρω, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για την παρακολούθηση της εξέλιξης του κανονιστικού πλαισίου και τη διενέργεια αναφορών και εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

θ) Κίνδυνος Στρατηγικής

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως μέτρα:

- Τακτική επισκόπηση της στρατηγικής της Εταιρίας από το Διοικητικό Συμβούλιο
- Εντοπισμός εκτάκτων περιστατικών (π.χ. μεγάλης μείωση του κύκλου εργασιών, εξελίξεις στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία όπως π.χ. νομοθετικές αλλαγές, οικονομική κρίση κλπ.) ώστε να εξετασθούν σχέδια διαφοροποίησης του πελατολογίου ή των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

ι) Κίνδυνος φήμης

Οι πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρίας περιλαμβάνουν ιδίως μέτρα:

- Τακτικής παρακολούθησης της επικαιρότητας και του οικονομικού τύπου
- Αναφοράς περιστατικών στο Διοικητικό Συμβούλιο

ια) Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τις αποδοχές στελεχών

Η Εταιρία έχει θεσπίσει, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, πολιτική αποδοχών αποσκοπούσα στη διασφάλιση και προαγωγή της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων, στην αποτροπή της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων και στην εξυπηρέτηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, των στόχων, των αξιών και των μακροπρόθεσμων συμφερόντων της Εταιρίας. Στο πλαίσιο της πολιτικής αυτής, η διοίκηση της Εταιρίας δεν επιτρέπει την παροχή μεταβλητών αποδοχών σε στελέχη της ούτε και την πρόβλεψη ιδιαίτερων πληρωμών στο πλαίσιο της μονομερούς καταγγελίας συμβάσεων πέραν όσων προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή τους. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για την επαναξιολόγηση της παρούσας πολιτικής με βάση τα αποτελέσματα και τις επισημάνσεις των εσωτερικών ελέγχων που αφορούν τον συγκεκριμένο τομέα.

B. ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗ ΟΡΓΑΝΩΣΗ/ ΑΛΛΗΛΕΠΙΔΡΑΣΕΙΣ ΤΜΗΜΑΤΩΝ

Η πρόληψη και διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων μεταξύ της Εταιρίας και των πελατών της ή μεταξύ των πελατών της Εταιρίας αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τις αναλυτικές ρυθμίσεις του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο των σχετικών ρυθμίσεων του Εσωτερικού Κανονισμού οι υπεύθυνοι των οργανωτικών μονάδων μεριμνούν για τον αποτελεσματικό διαχωρισμό των καθηκόντων των στελεχών και υπαλλήλων, ώστε να αποφεύγονται περιπτώσεις ασυμβιβάστων ρόλων, συγκρούσεως συμφερόντων και ταύτισης του προσώπου του ελέγχοντος και του ελεγχομένου και να ελαχιστοποιούνται οι κίνδυνοι λαθών, παρατυπιών και απάτης.

Ο λειτουργικός διαχωρισμός των καθηκόντων διεκπεραίωσης συναλλαγών με αυτά της υποστήριξης και εξυπηρέτησης της πελατείας διασφαλίζεται τόσο στο πλαίσιο της προβλεπόμενης στον Εσωτερικό Κανονισμό οργανωτικής διάρθρωσης, όσο και βάσει του τρόπου διενέργειας των συναλλαγών πελατών μέσω ηλεκτρονικών εφαρμογών οι οποίες περιορίζουν τις παρεμβάσεις στελεχών της Εταιρίας στη διαδικασία διαμεσολάβησης στις απαραίτητες για τη διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης ενέργειες.

Η διοίκηση της Εταιρίας μεριμνά για την στεγανοποίηση των τμημάτων (Chinese walls) της και το διαχωρισμό των επιμέρους λειτουργιών και δραστηριοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο συνδυασμός των υπηρεσιών που παρέχει η Εταιρία δεν δημιουργεί σημαντικούς κινδύνους σύγκρουσης συμφερόντων. Στο πλαίσιο αυτό, η διοίκηση μεριμνά για τον περιορισμό της ροής των πληροφοριών ώστε να μην αποκτούν πρόσβαση σε σημαντικές πληροφορίες αναρμόδια πρόσωπα, παρά μόνο αν οι πληροφορίες αυτές είναι αναγκαίες για την άσκηση των καθηκόντων τους (need to know principle), κατόπιν συγκατάθεσης του υπευθύνου του τμήματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Εταιρίας.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για την υλοποίηση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων που έχει καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συνολική κατάσταση των κινδύνων της Εταιρίας. Στα πλαίσια αυτά το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των κινδύνων, τον εντοπισμό, την ποσοτικοποίηση των κινδύνων αλλά και για την αναφορά προτάσεων για την αντιμετώπισή τους.

2. ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η Εταιρία μέσω του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει τους απαραίτητους μηχανισμούς, για τη λειτουργία των οποίων έχει ορίσει υπεύθυνα πρόσωπα σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρίας, τα οποία ελέγχουν και αξιολογούν τις διαδικασίες που καλείται να εφαρμόζει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

3. ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης φροντίζει τόσο για τη συμμόρφωση των διαδικασιών που ακολουθεί το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων με τον ισχύον θεσμικό πλαίσιο, όσο και στην αξιολόγηση των διαδικασιών και των λοιπών τμημάτων της Εταιρίας σχετικά με τη συμμόρφωσή τους με τις κανονιστικές διατάξεις.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής συμμόρφωσης, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας, είναι αρμόδιος για την παρακολούθηση της εξέλιξης του κανονιστικού πλαισίου και τη διενέργεια αναφορών και εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον άπαξ κατ' έτος.

Γ. ΕΚΤΑΣΗ ΚΑΙ ΦΥΣΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

1. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η παρακολούθηση των κινδύνων της Εταιρίας αποτελεί αποκλειστική αρμοδιότητα του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων ο οποίος εντοπίζει πιθανούς νέους κινδύνους που προκύπτουν και αναλύει τα αίτιά τους κατά περίπτωση.

Σε σχέση με τον εντοπισμό νέων κινδύνων ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου & Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς ο Εσωτερικός Έλεγχος αξιολογεί τις υφιστάμενες διαδικασίες της Εταιρίας και εντοπίζει κατά περίπτωση κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν κυρίως από πιθανή ανεπάρκεια ή μη ορθή εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αυτός που ποσοτικοποιεί τους υφιστάμενους ή δυνητικούς κινδύνους (όπου αυτό είναι εφικτό). Σε κάθε περίπτωση ποσοτικοποιούνται ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς και ο λειτουργικός κίνδυνος βάσει των κείμενων διατάξεων που ισχύουν σε εφαρμογή του Ν.3601/2007.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιος για την εφαρμογή, όπου προβλέπεται, τεχνικών μείωσης κινδύνων και για την εισήγηση στη Διοίκηση της Εταιρίας μέτρων που θα μπορούσαν να περιορίσουν τους κινδύνους.

Όλα τα παραπάνω γίνονται στο πλαίσιο ελέγχου των κινδύνων στη βάση συνολικών ή επιμέρους ορίων που έχουν τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και των ορίων που θέτει το κανονιστικό πλαίσιο.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Διοικητικό Σύμβουλο της Εταιρίας σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας, ενώ υποβάλλει έκθεση σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων της Εταιρίας, τουλάχιστον μία φορά ανά έτος (ή συχνότερα εάν κρίνει σκόπιμο).

II. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται και δημοσιοποιούνται στο παρόν έγγραφο αφορούν την εταιρία TRIPLE A EXPERTS ΑΕΠΕΥ.

Η δημοσιοποίηση αυτή περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι της απόφασης 9/459/27.12.2007 (όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 9/572/23.12.2010 και την απόφαση 26/606/22.12.2011), όλες όσες εφαρμόζονται στην Εταιρία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί, κατά κανόνα, τη διάρθρωση και την αρίθμηση του Παραρτήματος Ι της απόφασης 9/459/27.12.2007 (όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 9/572/23.12.2010 και την απόφαση 26/606/22.12.2011), ωστόσο μπορεί να ακολουθηθεί διαφορετικός τρόπος παρουσίασης εφόσον αυτό κρίνεται σκόπιμο για την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών.

Η Εταιρία σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στις προαναφερθείσες Αποφάσεις δύναται να μη δημοσιοποιεί τα ακόλουθα είδη πληροφοριών:

α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (μη ουσιώδεις πληροφορίες),

β) πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο τη θέση της Εταιρίας σε όρους ανταγωνισμού, όπως π.χ. πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα, οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά (πληροφορίες προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση),

γ) πληροφορίες ως προς τις οποίες υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων, οι οποίες δεσμεύουν την Εταιρία (εμπιστευτικές πληροφορίες).

Για την εξαίρεση πληροφοριών ως προς τις οποίες υπάρχει η δυνατότητα μη δημοσιοποίησης κατά τα ανωτέρω αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις περιπτώσεις εξαίρεσης πληροφοριών οι οποίες προορίζονται για εσωτερική χρήση ή εμπιστευτικών πληροφοριών, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε το γεγονός αυτό καθώς και οι λόγοι της παράλειψης να αναφέρονται ρητά στο δημοσιοποιούμενο κείμενο. Στη θέση των πληροφοριών που δεν δημοσιεύονται, θα πρέπει να αναφέρονται γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα στο οποίο αφορά η μη δημοσιοποίηση, εκτός εάν και αυτές ακόμη οι γενικές πληροφορίες χαρακτηρίζονται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα προηγούμενα.

Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

- εφόσον υπάρξει υποχρέωση της Εταιρίας να δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις συχνότερα από μία φορά το χρόνο
- εφόσον κάτι τέτοιο κριθεί σκόπιμο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας
- σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία, συνεπεία τροποποιήσεων του κανονιστικού πλαισίου, εντοπισθεί από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετική υποχρέωση της Εταιρίας.

Τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας μεριμνούν ώστε να εκπληρώνουν εγκαίρως τις υποχρεώσεις τους όπως αυτές ορίζονται στο πλαίσιο της παρούσας πολιτικής. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία δημοσιοποιούνται

το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας ή, εφόσον πρόκειται για συχνότερες των ετήσιων δημοσιοποιήσεις, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων. Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο.

Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε σύνδεσμο που βρίσκεται δίπλα σε αυτόν που παραπέμπει στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επιπροσθέτως, είναι δυνατόν να γίνει χρήση και άλλων μέσων (όπως διάθεση στο κοινό εντύπων, σχετική πληροφόρηση στα γραφεία της Εταιρίας κ.λ.π.) εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη λήψη τέτοιων μέτρων.

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας γίνεται μνεία του γεγονότος ότι οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, καθώς και στα λοιπά μέσα στα οποία έχουν τυχόν δημοσιευθεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου, την εφαρμοζόμενη συχνότητα δημοσίευσης και τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της Εταιρίας.

Η αξιολόγηση αυτή μπορεί να γίνεται για τις πληροφορίες του προηγούμενου έτους, κατά την ίδια συνεδρίαση που αποφασίζει τη δημοσίευση των πληροφοριών του τρέχοντος έτους. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής λαμβάνονται υπόψη οι γνώμες των Υπευθύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται κυρίως υπόψη :

- ο βαθμός ανταπόκρισης των δημοσιοποιήσεων με την παρούσα πολιτική και με την απόφαση 9/459/2007 (όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 9/572/23.12.2010 και την απόφαση 26/606/22.12.2011) του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και η ύπαρξη τυχόν παραλείψεων
- η σαφήνεια και ακρίβεια του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων
- η τυχόν ύπαρξη νέων στοιχείων λόγω των οποίων απαιτείται η αναπροσαρμογή του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι, σύμφωνα με το ισχύον νομικό πλαίσιο, υπεύθυνο για την ακρίβεια των δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει επίσης την αρμοδιότητα κατάρτισης, τροποποίησης και προσαρμογής της παρούσας πολιτικής.

III. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

A. ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier 1 Capital) και τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του Κινδύνου Αγοράς (Tier 3 Capital) καθώς και τα Συμπληρωματικά Ίδια (Tier 2 Capital). Η Εταιρία δεν βασίζεται σε Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται από τα Κύρια Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 1 Capital), τα οποία αποτελούνται από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο συν τη διαφορά υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά, μείον τις ζημιές εις νέον (χρήσης και παρελθουσών χρήσεων) και τις ενδιάμεσες ζημιές περιόδου, και από τα Αφαιρετικά Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων που στην περίπτωση της Εταιρίας απαρτίζονται από άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρία.

Β. ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Την 31/12/2013 τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας ανέρχονταν σε € 2.117,58 εκ των οποίων τα Κύρια Στοιχεία ανέρχονταν σε € 2.201,15 και τα Αφαιρετικά Στοιχεία σε € 83,57.

Γ. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Την 31/12/2013 το Σύνολο των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας ανέρχονταν σε € 2.117,58.

ΙV. ΥΨΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

A. ΜΕΘΟΔΟΣ

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου συναλλάγματος.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου χρησιμοποιείται η μέθοδος του βασικού δείκτη. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του συναλλαγματικού κινδύνου χρησιμοποιείται η Μέθοδος που ορίζει η Απόφ. 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς».

Β. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Την 31/12/2013 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο ανήλθαν σε € 402,35χιλ.

Γ. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

Την 31/12/2013 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον συναλλαγματικό κίνδυνο ανήλθαν σε € 83,52χιλ.

Δ. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Την 31/12/2013 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο ανήλθαν σε € 450,84χιλ.

Συγκεντρωτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι των κατηγοριών κινδύνου έχουν ως εξής:

Κίνδυνος	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Πιστωτικός	402,35
Λειτουργικός	450,84
Τιμών Συναλλάγματος	83,52
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	936,71

V. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

A. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η Εταιρία ζημιές λόγω αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων από πελάτες ή λοιπούς αντισυμβαλλόμενους. Ο εν λόγω κίνδυνος επικεντρώνεται κυρίως στις λειτουργίες της παροχής πιστώσεων προς πελάτες (τέτοια δραστηριότητα δεν ασκεί η Εταιρία)

καθώς και τη λειτουργία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εταιρίας και τη φύλαξη των διαθεσίμων των πελατών.

B. ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΙ

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνεται καθημερινά για το ύψος των ρευστών διαθεσίμων κεφαλαίων της Εταιρίας, ώστε να γνωρίζει κατά πόσο επηρεάζεται η ρευστότητά της από την ενδεχόμενη επέλευση πιστωτικού κινδύνου.

Η Εταιρία ακολουθεί την Τυποποιημένη μέθοδο (standardized approach) για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας έναντι του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση 3/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Η διαχείριση διαθεσίμων της Εταιρίας ακολουθεί τις κάτωθι αρχές:

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την επίτευξη επαρκούς διασποράς των κεφαλαίων της Εταιρίας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Η Εταιρία προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με τα οποία συνάπτει συμφωνίες σχετικές με την τοποθέτηση των διαθεσίμων της με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους.

Γ. ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

Το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς, έχει ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ
Απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και τραπεζών	0%	177,28	0,00
Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων	20%	6.760,30	1.352,06
Απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων	100%	1.504,79	1.504,79
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	100%	2.172,58	2.172,58
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0%	0,11	0,00
Σταθμισμένο Άνοιγμα			5,029.43

Δ. ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

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.

VI. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

VII. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Η Εταιρία δεν υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

VIII. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρία δεν διατηρεί δικό της χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και, ως εκ τούτου τα κεφάλαιά της δεν εκτίθενται σε κίνδυνο αγοράς προερχόμενο από τη διακύμανση των τιμών τέτοιων επενδύσεων.

Η εταιρεία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 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 που σχετίζεται με τον κίνδυνο θέσης συναλλάγματος την 31/12/2013 έχουν ως εξής:

	Ποσά σε χιλ. €
Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	
Έναντι κινδύνου θέσης	0,00
Έναντι συναλλαγματικού κινδύνου (πίνακας 8)	83,52
Έναντι κινδύνου αντισυμβαλλόμενου	0,00
Έναντι κινδύνου διακανονισμού/παράδοσης	0,00
Έναντι κινδύνου Μ.Χ.Α	0,00

IX. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου

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 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 ακαθάριστων 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.