



ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΗΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ
ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ «ΛΕΩΝ
ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»
ΤΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΕΙ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ
ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΗΣ, ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΣΕ
ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ 9/459/27-12-2007,
9/572/23.12.2010 ΚΑΙ 26/606/22.12.2011
ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.**

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2012

2013

Εισαγωγή

Η εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής της υπ' αριθμ.9/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, έχει υιοθετήσει πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης, όπως αυτές ορίζονται στην παρούσα απόφαση και διαθέτει πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεών της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητας της. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία της εταιρείας δημοσιοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις των υπ' αριθμ. 9/459/27.12.2007, 9/572/23.12.2010 & 26/606/22.12.2011 αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στο διαδίκτυο, μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας (www.depolasaxe.gr, πεδίο: Η Εταιρία/Φερεγγυότητα) τουλάχιστον σε ετήσια βάση και διακεκριμένα από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της.

1. Στόχοι και Πολιτικές της Διαχείρισης Κινδύνων

Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης της εταιρείας παρουσιάζονται αναλυτικά στις κατωτέρω ενότητες **1.1** έως **1.6** όπου γίνεται ξεχωριστή αναφορά σε κάθε κατηγορία κινδύνου που αντιμετωπίζει η εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει την τελική ευθύνη τόσο για την ανάληψη παντός είδους κινδύνων από την εταιρεία όσο και για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδιο για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας. Τα επιτρεπόμενα όρια κινδύνου καθορίζονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ν. 3606/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Βασική πολιτική της εταιρείας αποτελεί η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, τόσο για την διασφάλιση των τρεχουσών συναλλαγών της όσο και για τη μελλοντική ανάπτυξη της. Το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τον αρμόδιο εποπτικό φορέα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρεία υποβάλλει σε τρίμηνη βάση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2012 υπολογίστηκε σε **115,88 %** σε σχέση με το ελάχιστο **8,00 %** που απαιτείται βάσει των ισχυουσών κανονιστικών διατάξεων.

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΤΗΝ 31/12/2012	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	3.354,674
Κίνδυνος Αγοράς	89,663
Πιστωτικός Κίνδυνος	141,940
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	231,603
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	115,88%

* Τα ποσά του ανωτέρω πίνακα είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ.

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι οι εξής:

1.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή αθετήσει τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματορροών της συναλλαγής και η συναλλαγή έχει θετική αξία.

Η Διοίκηση της εταιρίας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στο πλαίσιο των σχετικών αποφάσεων του αρμόδιου εποπτικού φορέα (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς). Για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου λαμβάνονται υπ' όψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, ο κίνδυνος της χώρας και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση ενώ κάθε άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας γνωστοποιείται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βάσει των σχετικών διατάξεων της υπ' αριθμ. 7/459/27-12-2007 απόφασης.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Ν.2843/2000 και τις υπ' αριθμ.2/363/30-11-2005 και 8/370/26-01-2006 αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο πελάτης σε συναλλαγές τοις μετρητοίς (cash account) οφείλει να εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς μέχρι την τρίτη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+3). Σε διαφορετική περίπτωση την τέταρτη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+4) το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστική εκποίηση στοιχείων του πελάτη.

Τέλος, η Εταιρία παρέχει σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3606/2007 και 2843/2000 καθώς και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πιστώσεις προς πελάτες της για την εξόφληση του χρηματιστηριακού τιμήματος αγοράς μετοχών, που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α). Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο πιστωτικός κίνδυνος στις ανωτέρω περιπτώσεις η εταιρία έχει θεσπίσει τις κατωτέρω ασφαλιστικές δικλίδες: α) Παρέχει πιστώσεις περιθωρίου μόνον στην περίπτωση που έχει λάβει από τον Πελάτη τις απαραίτητες εξασφαλίσεις, η ληκτότητα των οποίων δεν είναι σε καμία χρονική στιγμή μικρότερη από τη ληκτότητα του ανοίγματος ανά σύμβαση δανεισμού περιθωρίου. β) Για το σκοπό της εξασφάλισης των απαιτήσεων της από ανοίγματα έναντι των Πελατών της, η Εταιρία καταρτίζει εγγράφως, έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές συμβάσεις δανεισμού περιθωρίου ασφαλείας (Margin), στις οποίες εφαρμοστέο δίκαιο είναι εκείνο της έδρας της Εταιρίας. γ) Η Εταιρία δεν εκταμιεύει κανένα ποσό της πίστωσης, εφόσον ο πελάτης δεν παράσχει προς την Εταιρία ασφάλεια για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του με όσα προβλέπει ο νόμος και ορίζει η σύμβαση.

Πίνακας ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις με Ημερομηνία Αναφοράς την 31/12/2012

Είδος Ανοίγματος	Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με Πίστωση (Margin)	301.433,62 €	1.302.497,32 €
Πελάτες με Πίστωση Τριμήνου (3DC)	28.373,26 €	1.093.827,60 €

1.2.Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά την αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές ταμειακές της υποχρεώσεις. Προκειμένου η Εταιρία να είναι σε θέση ανά πάσα στιγμή να ανταποκριθεί στις τρέχουσες ή μελλοντικές υποχρεώσεις της, ο Υπεύθυνος Ταμείου Χρημάτων σε ημερήσια βάση, έχει την επιμέλεια για την παρακολούθηση της ταμειακής ρευστότητας της Εταιρίας, μέσω της σχετικής εφαρμογής λογισμικού, ώστε να ελέγχονται μεταξύ άλλων: α) η τήρηση των σχετικών ορίων ρευστότητας που έχει θέσει η Εταιρία και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, β) τυχόν ασυμμετρίες ως προς τη ληκτότητα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας, γ) margin calls, δ) ενδεχόμενες πληρωμές (contingent payments).

Τα επιθυμητά επίπεδα ρευστότητας των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρίας υπολογίζονται σε τακτική βάση από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε συνδυασμό με το ετήσιο Business Plan, με στόχο ο δείκτης ταμειακής ρευστότητας, που αποτελεί το επίπεδο ανοχής κινδύνου σύμφωνα με την υπ' αριθμ.8/572/23.12.2010 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να ανέρχεται σε επίπεδο άνω του 1, ποσοστό το οποίο αποτελεί ικανοποιητικότατο όριο ανοχής κινδύνου ρευστότητας, βάσει της πολυπλοκότητας, το προφίλ κινδύνου και τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρία. Ο ανωτέρω αναφερόμενος δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας που προσδιορίζει την Καθαρή Χρηματοδοτική Θέση της Εταιρίας και το όριο ανοχής κινδύνου υπολογίζεται βάσει του τύπου: :

$$\frac{\text{κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}}$$

ο οποίος ανέρχεται για το 2012 σε 3,227 έναντι 5,941 για το 2011.

Η Εταιρία κατ'εφαρμογή του άρθρου 2 παρ. 7.4 της υπ' αριθμ.8/572/23.12.2010 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διακρίνει τα στοιχεία του Ενεργητικού της σε: Α) Μη βεβαρημένα στοιχεία Ενεργητικού, τα οποία είναι πάντοτε διαθέσιμα, ιδιαίτερα σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης και Β) Δεσμευμένα στοιχεία Ενεργητικού. Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία του Ενεργητικού ταξινομημένα με βάση το βαθμό ρευστοποίησής τους:

Α) Μη βεβαρημένα στοιχεία Ενεργητικού (βάση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2012 με Δ.Π.Χ.Α.):

1) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης: 1.855.182,83 €

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

2) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (αποτελούνται από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.):	1.120.792,53 €
3) Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρηματιστήρια: 522.742,15 €
	ΣΥΝΟΛΟ 3.498.717,51 €

B) Δεσμευμένα στοιχεία Ενεργητικού (βάσει των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2012 με Δ.Π.Χ.Α.):

1) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (αποτελούνται από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α, που δόθηκαν ως εγγύηση):	0,00 €
	ΣΥΝΟΛΟ 0,00 €

Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση μεριμνά, ώστε πλέον των θετικών ταμειακών ροών, να υπάρχουν διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές από τα συνεργαζόμενα με την Εταιρία Πιστωτικά ιδρύματα, βάσει εναλλακτικών σεναρίων, προκειμένου να αντιμετωπιστούν επαρκώς τυχόν έκτακτες κρίσεις ρευστότητας. Προς το σκοπό της διευκόλυνσης της παροχής πιστώσεων προς την Εταιρία, η τελευταία εξασφαλίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού της παρουσιάζουν υψηλή πιστωτική ποιότητα και είναι ευκόλως ρευστοποιούμενα. Σύμφωνα με την πρόσφατη ανάλυση και παρακολούθηση των χρηματοδοτικών θέσεων της Εταιρίας δεν υφίστανται σημαντικές τρέχουσες ή προβλεπόμενες χρηματορροές που περιλαμβάνονται σε ή προκύπτουν από στοιχεία του Ενεργητικού, Παθητικού, και τα εκτός Ισολογισμού στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων υποχρεώσεων και πιθανών επιπτώσεων του κινδύνου φήμης.

Η Εταιρία λαμβάνει υπόψη και παρακολουθεί σε τακτική βάση τη νομική οντότητα στην οποία βρίσκονται τα στοιχεία του Ενεργητικού, τη χώρα που είναι νομίμως καταχωρημένα, είτε σε μητρώο είτε σε λογαριασμό, την επιλεξιμότητά τους, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο τα εν λόγω στοιχεία του Ενεργητικού μπορούν να ρευστοποιηθούν εγκαίρως. Επίσης η Εταιρία λαμβάνει υπόψη τους υφιστάμενους νομικούς, ρυθμιστικούς και λειτουργικούς περιορισμούς σε τυχόν ενδεχόμενες μεταφορές ρευστότητας και μη βεβαρημένων στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ οντοτήτων, εντός και εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου. Επί του παρόντος δεν υφίστανται στοιχεία εκτός Ισολογισμού, ή άλλες υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων εκείνων των SSPE ή άλλων οντοτήτων ειδικού σκοπού, σε σχέση με τις οποίες η Εταιρία ενεργεί ως ανάδοχος ή παρέχει σημαντική υποστήριξη ρευστότητας.

Τέλος η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου και τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται προσαρμόζει ανά τακτά χρονικά διαστήματα, τις στρατηγικές της, τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες, καθώς και το επίπεδο ανοχής κινδύνου ρευστότητας, προκειμένου να αντιμετωπίσει επαρκώς τυχόν περιπτώσεις έκτακτης κρίσης ρευστότητας.

1.3.Κίνδυνος Αγοράς

Η εταιρία δεν διαθέτει άδεια διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό (market making), ωστόσο κατά το έτος 2012, ανέλαβε κίνδυνο αγοράς ο οποίος προκύπτει από τις ανοιχτές θέσεις του ιδίου χαρτοφυλακίου της εταιρίας σε μετοχικά προϊόντα που διαπραγματεύονται στην ελληνική και διεθνείς αγορές και τα οποία εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες διακυμάνσεις. Η εταιρία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της

θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου για την υποβολή στοιχείων με βάση την υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

1.4.Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η εταιρία από τις 03/05/2011 διενεργεί συναλλαγές τοις μετρητοίς σε όλες τις υποστηριζόμενες διεθνείς αγορές για ίδιο λογαριασμό και λογαριασμό των πελατών της, ως εγκεκριμένο μέλος του δικτύου ΧΝΕΤ του Ομίλου Ε.Χ.Α.Ε. Επίσης η Εταιρία από 08/11/2010 διενεργεί συναλλαγές επί παραγώγων προϊόντων στις διεθνείς αγορές παραγώγων μέσω της πλατφόρμας «Futures Direct» κυριότητας της «HSBC BANK PLC». Από τις ανωτέρω συναλλαγές, αυτές οι οποίες διακανονίζονται σε ξένο νόμισμα (κυρίως Δολάρια ΗΠΑ) είναι σχετικά περιορισμένες. Επιπρόσθετα τα χρηματικά διαθέσιμα σε Ευρώ και Συναλλάγμα των πελατών, τηρούνται σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, με την επισήμανση ότι είναι λογαριασμοί πελατείας.

Η έκθεση της εταιρίας στον κίνδυνο αυτό είναι περιορισμένη, αφενός γιατί επί του παρόντος διαθέτει περιορισμένο ποσό επενδύσεων σε ξένο νόμισμα στο εξωτερικό (4.050,12 Δολ. ΗΠΑ) και αφετέρου γιατί δεν υπάρχουν υποχρεώσεις της σε ξένο νόμισμα, ενώ δεν μεσολαβεί η ίδια παρέχοντας υπηρεσίες μετατροπής συναλλάγματος προς τους πελάτες. Όλες οι μετατροπές συναλλαγματικών ισοτιμιών διενεργούνται για λογαριασμό των πελατών αποκλειστικά από Πιστωτικά Ιδρύματα. Επιπλέον, τυχόν ανοίγματα των πελατών της Εταιρίας (σε όλα τα νομίσματα) παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και διασφαλίζεται η έγκαιρη τακτοποίησή τους κατ'εφαρμογή των εγκεκριμένων από τη Διοίκηση πολιτικών και διαδικασιών.

1.5.Κίνδυνος Φήμης

Η εταιρεία μέχρι και σήμερα δεν έχει εκτεθεί στο συγκεκριμένο κίνδυνο δεδομένου ότι δεν υπάρχουν αρνητικά δημοσιεύματα στον τύπο ή στο διαδίκτυο και καταγγελίες/παράπονα από πελάτες της ή και από την εποπτική αρχή που να προκάλεσαν μείωση του αριθμού των πελατών ή / και του κύκλου εργασιών της. Ο υψηλός βαθμός επάρκειας της υλικοτεχνικής υποδομής της εταιρείας σε συνδυασμό με την συνεχή επιμόρφωση του έμπειρου στελεχιακού δυναμικού της εξασφαλίζουν την άρτια εξυπηρέτηση του πελάτη και την αποφυγή αρνητικής δημοσιότητας.

1.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων και αντισυμβαλλομένων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή από την ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου και ιδίως ο κίνδυνος που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων). Η εταιρεία χρησιμοποιεί λογισμικό πρόγραμμα βάσει του οποίου ελέγχει ενδεχόμενες ως άνω περιπτώσεις. Επιπλέον ελέγχεται διεξοδικά το πελατολόγιο για περιπτώσεις συνδεδεμένων πελατών οι οποίες καταχωρούνται στο ηλεκτρονικό σύστημα προκειμένου να είναι δυνατός ο υπολογισμός του κινδύνου συγκέντρωσης.

1.6 Κίνδυνος Κερδοφορίας

Τα λειτουργικά έσοδα και τα κέρδη της εταιρείας αξιολογούνται κυρίως βάσει των ταμειακών ροών οι οποίες πρέπει να είναι θετικές. Επιπλέον υπάρχει συνεχής παρακολούθηση του ύψους των λειτουργικών εξόδων για

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

την αντιμετώπιση τυχόν έκτακτων περιπτώσεων αύξησής τους, πέραν των προβλεπομένων ορίων. Τέλος καταβάλλεται κάθε δυνατή προσπάθεια της ορθότερης δυνατής υλοποίησης του business plan της εταιρείας, κάτω από τις εκάστοτε ισχύουσες συνθήκες της αγοράς.

2.Πεδίο Εφαρμογής

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται βάσει της υπ’ αριθμ.9/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και αφορούν την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ». Η εταιρία δεν έχει θυγατρικές εταιρίες και δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

3.Ίδια Κεφάλαια

Με βάση την υπ’ αριθμ. 2/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει ιδίως από την 2/572/23.12.2010, τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας αναλύονται: α) στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια τα οποία περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και τις διαφορές αναπροσαρμογής, και τα αποτελέσματα εις νέον και β) στα Συμπληρωματικά Ίδια κεφάλαια. Τα Ίδια κεφάλαια της εταιρίας υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας, αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα, αφαίρεση συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, και αφαίρεση των χρεωστικών υπολοίπων πελατών που προέκυψαν από συναλλαγές τους μετά την παρέλευση 1 έτους από την εκτέλεσή τους τα οποία δεν καλύπτονται από την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων τους. Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζεται η κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας στις 31/12/2012.

**ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31/12/2012
βάσει της απόφ. Δ.Σ. Της Ε.Κ. 2/459/27.12.2007**

A. Βασικά Ίδια Κεφάλαια

A.1 Κύρια στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων

A.1.α	-Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	2.060.000,00
	-Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	0,00
A.1.β	-Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	735.305,82
A.1.γ	-Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημίες)εις νέον	589.392,49

	-Το τυχόν σχηματισμένο, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση κατά την α’ εφαρμογή των ΔΛΠ	0,00
	-Σχετικές παρατηρήσεις -Σημ. Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	0,00
A.1.δ	-Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου(κέρδη υπό όρους/ζημίες)	-18.614,12
A.1.ε	-Δικαιώματα μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων)	0,00

Σύνολο A1

3.366.084,19

A.2 Πρόσθετα στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων

-Υβριδικοί τίτλοι εκδόσεως θυγατρικών εταιριών της ΕΠΕΥ που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη ή/και ατομική βάση

	0,00
Σύνολο A2	0,00

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

A.3.α	-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	10.011,89
A.3.β	-Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία(σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων	0,00
A.3.γ	-Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	0,00
	Σύνολο A3	10.011,89
	Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2-A3)	3.356.072,30
B.	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	
B.1	Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	
B.1.α.	-Αποθεματικά αναπροσαρμογής κατά την α' εφαρμογή των ΔΛΠ στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0,00
B.1.β.	-45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία	0,00
B.1.γ.	-45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	0,00
B.1.δ.	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας	0,00
B.1.ε.	-Η θετική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και αντίστοιχης αναμενόμενης ζημίας για ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ	0,00
	Σύνολο B1	0,00
B.2	Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων	
	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας	0,00
	Σύνολο B2	0,00
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ. (B1+B2)	0,00
Γ.	Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	
Γ.1	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η ΕΠΕΥ συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών	0,00
Γ.2	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ποσοστού κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ.	0,00
Γ.3	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικών επιχειρήσεων και ασφαλιστικών εταιριών χαρτοφυλακίου, με ποσοστό άνω του 20% του κεφαλαίου τους	0,00
Γ.4	-Αρνητική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων (αφορά τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την "Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων"	0,00
Γ.5	-Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών, που προκύπτουν από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάρισή τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους.	1.398,60
	Σύνολο αφαιρετικών στοιχείων	1.398,60
Δ	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς	
	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας	
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ για κάλυψη κινδύνου αγοράς	0,00
E	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [A1+A2-A3-(50%*Γ)]+ [B1+B2-(50%*Γ)] +Δ	3.354.673,70

Περιορισμοί άρθρου 7

α) Άρθρο 7 παρ. 1 πεδ.α	$A2 < 25\%(A1+A2-A3)$
β) Άρθρο 7 παρ. 1 πεδ. Β	αφορά ενοποιημένα στοιχεία
γ) Άρθρο 7 παρ. 2	$B1+B2 < 100\% (A1+A2-A3)$
δ) Άρθρο 7 παρ. 3	$B2 < 50\% (A1+A2-A3)$
ε) Άρθρο 7 4α	Μείωση τόσο των βασικών όσο και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων με το 50% του Γ.
ε) Άρθρο 7 4β	αφορά συμμετοχές και λοιπά στοιχεία ΙΚ ασφαλιστικών κλπ εταιρειών
στ) Άρθρο 7 παρ. 5	$\Delta < 150\%(A1+A2-A3)$

4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

4.1 Η μέθοδος που έχει επιλέξει η Εταιρία για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας και η οποία ανταποκρίνεται στα ειδικά χαρακτηριστικά της, είναι εκείνη της άθροισης των επί μέρους πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε έναν από τους παραπάνω διακριτούς κινδύνους.

Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας πραγματοποιείται με τη μέθοδο της προσαύξησης του σταθμισμένου ενεργητικού που απαρτίζεται από στοιχεία ενεργητικού και εκτός ισολογισμού, τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κατά το ονομαστικό/πλάσματικό ισοδύναμο σταθμισμένου ενεργητικού από το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των επιμέρους κινδύνων που αναγράφονται στο άρθρο 72 παρ. 1 του ν. 3601/2007 «*Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις*» και στους οποίους υπόκειται η Εταιρία με βάση το είδος των εργασιών και συγκεκριμένα έναντι του λειτουργικού κινδύνου και του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Ο Δείκτης της Κεφαλαιακής Επάρκειας προκύπτει από τη διαίρεση του συνόλου του σταθμισμένου ενεργητικού με τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων με βάση μέθοδο που βασίζεται σε προκαθορισμένους συντελεστές στάθμισης του ενεργητικού ανά κατηγορία κινδύνου, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.2 Το 8,00 % του σταθμισμένου ενεργητικού για κάθε μία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχεται συνολικά την 31/12/2012 στο ποσό των 141,940 χιλιάδες ευρώ.

4.3 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς υπολογίζονται σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την 31/12/2012 ανέρχονται σε 89,663 χιλιάδες ευρώ.

4.4 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 5/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονται την 31/12/2012 σε 0,00 χιλιάδες ευρώ.

4.5 Η εταιρεία, βάσει του άρθρου 4 της 1/459/27-12-2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Α.Ε.Π.Ε.Υ.», δεν υποχρεούται να υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2012, είχαν ως εξής:

Κίνδυνος	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Αγοράς	89,663
Πιστωτικός	141,940
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου	231,603

5. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

5.1 Γενικές Πληροφορίες για τον Πιστωτικό Κίνδυνο

5.1.1. Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία η οποία συμπίπτει με την ονομαστική. Ζημιές απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει εξ ολοκλήρου τα οφειλόμενα ποσά με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό των ζημιών απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό των ζημιών απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

5.1.2 Τα χρεωστικά υπόλοιπα πελατών εξετάζονται διαρκώς προκειμένου η εταιρία να αξιολογήσει εάν έχουν υποστεί απομείωση. Προκειμένου να προσδιοριστεί η ανάγκη καταχώρησης στην κατάσταση αποτελεσμάτων σχετικής ζημίας, η εταιρία εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν συναφείς ενδείξεις προσδιορισίμης μείωσης στις αναμενόμενες ταμιακές ροές από χαρτοφυλάκια πελατών και, εφόσον διαπιστωθεί κάτι τέτοιο, η εν λόγω μείωση συσχετίζεται με συγκεκριμένα υπόλοιπα πελατών. Σχετικές ενδείξεις μπορεί να αποτελούν η διαπιστωμένη αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής οφειλών από υφιστάμενη ομάδα πελατών, δυσμενείς εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες κ.α. Οι εκτιμήσεις της εταιρίας βασίζονται σε προγενέστερη εμπειρία ζημιών που προκλήθηκαν από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τέλος, η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων, επανεξετάζονται περιοδικά ώστε να μειώνονται τυχόν διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και των πραγματικών ζημιών που ενδεχομένως επήλθαν στην εταιρία.

5.1.3 Συνολικό Ποσό ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς (μη λαμβανομένων υπόψη τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου) και μέσο ποσό κάθε κατηγορίας ανοίγματος την 31/12/2012:

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Άνοιγμα σε χιλ. €	Σταθμισμένο Άνοιγμα	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	103,12	0,00	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	85,817	42,908	3,433
		100,00 %	325,920	325,920	26,074
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20,00 %	160,251	32,050	2,564
		50,00 %	1,689,660	844,830	67,586
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	545,569	409,177	32,734
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		100,00 %	118,606	118,606	9,489
Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης		20 %	3,725	745	60
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία		0,00 %	5,211	0,00	0,000
Σύνολο:			2,945,071	1,774,236,	141,940

5.1.4 Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων την 31/12/2012. Οι παρακάτω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	103,12	103,12	-	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	85,817	85,817	-	-
		100,00 %	325,920	325,920	-	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα	20,00 %	160,251	160,251	-	-

ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

	μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	50,00 %	1,689,660	1,689,660		
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	545,569	545,569	-	-
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		100,00 %	118,606	118,606	-	-
Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης		20,00 %	3,725	3,725	-	-
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία		0,00 %	5,211	5,211	-	-

5.1.5 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλόμενου την 31/12/2012.

Οι παρακάτω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κατηγορία Ανοιγματος		Συντελεστ ής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό € σε χιλ.	Ιδρύματα και χρημ/κες υπηρεσίες	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών		0,00 %	103,12	103,12	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50,00 %	85,817	85,817	-
		100,00 %	325,920	325,920	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20,00 %	160,251	160,251	-
		50,00 %	1,689,660	1,689,660	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75,00 %	545,569	-	545,569
Λοιπά Ανοίγματα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		100,00 %	118,606	118,606	-
Μετρητά στην διαδικασία είσπραξης		20,00 %	3,725	3,725	-
Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτό στοιχεία		0,00 %	5,211	5,211	-

5.1.6 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων κατά την 31/12/2012, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				118,606		118,606
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				10,011		10,011
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				33,769		33,769
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση				22,700		22,700
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				715,682		715,682
				900,769		900,769
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία						
Πελάτες και Χρηματιστήριο	522,742					522,742
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από πράξεις Repros	838,069					838,069
Λοιπές απαιτήσεις	99,935					99,938
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1,120,792					1,120,792
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1,855,122					1,855,122
	4,436,662					4,436,662
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	4,436,662			900,769		5,337,431

5.1.7 Δεν υφίστανται ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατά την 31/12/2012.

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, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2008 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Στην ανωτέρω μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων με τη χρήση προτεινόμενων συντελεστών στάθμισης. Οι συντελεστές αυτοί διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

5.2.1 Οι εξωτερικοί οργανισμοί πιστοληπτικής αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) και οι οργανισμοί εξαγωγικών πιστώσεων (Ο.Ε.Π.) που χρησιμοποιούνται για τη στάθμιση των ανοιγμάτων βάσει της ανωτέρω μεθόδου είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Ratings καθώς και Moody's Investor Service.

5.2.2. Οι κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι ανωτέρω αξιολογήσεις των Ε.Ο.Π.Α και Ο.Ε.Π, είναι τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.

5.2.3 Η εταιρία δεν κατέχει στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κατ' επέκταση δεν εφαρμόζεται ειδική διαδικασία για τη μεταφορά αξιολογήσεων των εκδοτών τίτλων και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε σχετικά ανοίγματα.

5.2.4 Δεν χρησιμοποιήθηκαν τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης ανοιγμάτων που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας της υπ' αριθμ. 3/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

5.2.5. Μετά την καταγραφή και αξιολόγηση των επιμέρους κινδύνων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν με βάση την τυποποιημένη μέθοδο καλύπτουν επαρκώς τους εν λόγω κινδύνους.

6. Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Η εταιρία κατά την 31/12/2012 δεν είχε έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βάσει των σχετικών διατάξεων της υπ' αριθμ. 5/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7. Κίνδυνος Αγοράς

Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς βάσει των διατάξεων της υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις αναφέρονται χωριστά για κάθε κίνδυνο, όπως προκύπτει στον κατωτέρω πίνακα.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	
1 Έναντι Κινδύνου Θέσης	89,663
2. Έναντι Κινδύνου από Μεταβολές Συν/κών Ισοτιμιών	0,00
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	89,663

8. Λειτουργικός Κίνδυνος

Η εταιρεία, βάσει του άρθρου 4 της 1/459/27-12-2007 Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πλαίσιο Υπολογισμού Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Α.Ε.Π.Ε.Υ.», δεν υποχρεούται να υπολογίζει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

9. Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Η εταιρία δεν αναλαμβάνει τον κίνδυνο αυτό διότι δεν είναι επενδυτής, ανάδοχος ή μεταβιβάζουσα εταιρία ανακυκλούμενων συναλλαγών τιτλοποίησης.

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

Η εταιρία κατά την 31/12/2012 δεν εμφάνισε αντίστοιχα ανοίγματα, διότι κατείχε μόνο μετοχές στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, οπότε υπολόγισε κεφαλαιακές απαιτήσεις για ειδικό και γενικό κίνδυνο σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 4/459/27.12.2007, απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

11. Πολιτική Αποδοχών

Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της Εταιρίας, διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψεως αποφάσεων της Εταιρίας. Με βάση το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και την φύση των δραστηριοτήτων καθώς και την ισχύουσα οργανωτική δομή της Εταιρίας, δεν υπάρχουν κατηγορίες προσωπικού (όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 1 της υπ' αριθμ.28/606/22.12.2011 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες με ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, να συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με πρόσθετες ή μεταβλητές αμοιβές. Συγκεκριμένα, η Εταιρία δεν παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, επενδυτικών συμβουλών και ανάλυσης, ενώ οι παρεχόμενες υπηρεσίες λήψης, διαβίβασης και εκτέλεσης εντολών διενεργούνται μέσω των αρμοδίων στελεχών της, για τα οποία πέραν της μισθωτής τους απασχόλησης δεν έχουν θεσμοθετηθεί παροχές όπως πρόσθετες μεταβλητές αμοιβές, μακροπρόθεσμες επιβραβεύσεις και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, ως ανταμοιβή τους για την επίτευξη προκαθορισμένων ποσοτικών στόχων.

Επίσης, στον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, δεν περιλαμβάνονται πολιτικές ή κανόνες επηρεασμού των αμοιβών του προσωπικού καθ' οιονδήποτε τρόπο πέραν των εκάστοτε προβλεπόμενων από την ισχύουσα εργατική νομοθεσία και δεν υπάρχουν περιπτώσεις στελεχών που έλαβαν κατά τα έτη 2011 και 2012 συνολικές ετήσιες αμοιβές άνω των 500.000 €.

Τέλος, από τα ανωτέρω συνάγεται ότι δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της Εταιρίας.