



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, 26/606/22.12.2011  
ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ  
ΤΟΥ Ν.4261/2014.**

Ημερομηνία Αναφοράς: 31/12/2015

2016

## 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 δημοσιοποιήσεων 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 και 26/606/22.12.2011 αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των άρθρων 81 & 82 του Ν.4261/2014 στο διαδίκτυο, μέσω της ιστοσελίδας της εταιρείας ([www.depolasaxe.gr](http://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 εταιρία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει την τελική ευθύνη τόσο για την ανάληψη παντός είδους κινδύνων από την εταιρία 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 ανάπτυξή της. Το ύψος της κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζεται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τον αρμόδιο εποπτικό φορέα, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η εταιρία 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 31/12/2015 υπολογίστηκε σε **45 %** σε σχέση με το ελάχιστο **8,00 %** που απαιτείται βάσει των ισχυουσών κανονιστικών διατάξεων.

<b>ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΤΗΝ 31/12/2015</b>	
<b>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>3.957,57</b>
Κίνδυνος Αγοράς	1.320,00
Πιστωτικός Κίνδυνος	4.789,45
Λειτουργικός Κίνδυνος	2.660,74
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>8.770,19</b>
<b>Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>45%</b>

\* 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 δεύτερη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+2). Σε διαφορετική περίπτωση την τρίτη εργάσιμη μέρα από την μέρα της συναλλαγής (T+3) 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 31/12/2015

<b>Είδος Ανοίγματος</b>	<b>Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις</b>	<b>Αποτίμηση σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας</b>
Πελάτες με Πίστωση (Margin)	25.875,47 €	154.056,69 €
Πελάτες με Πίστωση Διημέρου (2DC)	4.542,61 €	407.877,79 €

### 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 2015 σε 1,3249 έναντι 1,3851 για το 2014.

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 31/12/2015 με Δ.Π.Χ.Α.):

1) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης: 4.894.508,75 €

2) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (αποτελούνται από μετοχές εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α. και σε ξένες αγορές και από ξένα κρατικά ομόλογα):	659.997,11 €
3) Απαιτήσεις από Πελάτες και Χρηματιστήρια:	..... 646.833,10 €
	<b>ΣΥΝΟΛΟ 6.201.338,96 €</b>

Β) Δεσμευμένα στοιχεία Ενεργητικού (βάσει των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2015 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 €
	<b>ΣΥΝΟΛΟ 0,00 €</b>

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**

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που επηρεάζεται από διάφορους παράγοντες όπως ο πληθωρισμός, οι μεταβολές των επιτοκίων, η οικονομική και φορολογική πολιτική του κράτους ή ακόμη και το πολιτικό κλίμα, των οποίων οι διακυμάνσεις μεταβάλλουν το επίπεδο τιμών της αγοράς. Η Εταιρεία έχει κωδικό συναλλαγών

για ίδιο λογαριασμό, συνεπώς υπόκειται στον κίνδυνο αγοράς καθώς κατέχει κινητές αξίες που εκτίθενται στις διακυμάνσεις των ανωτέρω παραγόντων με επακόλουθο τον αρνητικό επηρεασμό της απόδοσης του ιδίου χαρτοφυλακίου της.

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διαδικασίες στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, η διαμόρφωση της επενδυτικής πολιτικής αναφορικά με τη διαχείριση των διαθεσίμων των Ιδίων Κεφαλαίων της καθώς και η επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων που συνθέτουν το χαρτοφυλάκιο των συναλλαγών της, υπάγονται στις αρμοδιότητες της Επενδυτικής Επιτροπής. Υπεύθυνος για την υλοποίηση των εισηγήσεων κατόπιν ομόφωνης απόφασης των τακτικών μελών της Επενδυτικής Επιτροπής είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, ο οποίος εγκρίνει όλες τις συναλλαγές που αφορούν τοποθετήσεις Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας σε χρηματοπιστωτικά μέσα (όπως αυτά ορίζονται με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν.3606/2007). Η Εταιρεία υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο θέσης του ιδίου χαρτοφυλακίου της για την υποβολή στοιχείων με βάση την υπ' αριθμ. 4/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία περιορίζει σημαντικά τους κινδύνους μέσω των περιορισμών που θέτει η επενδυτική της επιτροπή αναφορικά με τις επενδύσεις των υπό διαχείριση κεφαλαίων (διευρυμένη διασπορά χαρτοφυλακίων σύμφωνα με την εκάστοτε ακολουθούμενη επενδυτική στρατηγική).

#### **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 διενεργεί συναλλαγές επί παραγώγων προϊόντων στις διεθνείς αγορές παραγώγων μέσω συνεργαζόμενων εταιριών που αναλαμβάνουν την εκκαθάρισή τους. Από τις ανωτέρω συναλλαγές, αυτές οι οποίες διακανονίζονται σε ξένο νόμισμα (κυρίως Δολάρια ΗΠΑ) είναι σχετικά περιορισμένες. Επιπρόσθετα τα χρηματικά διαθέσιμα σε Ευρώ και Συνάλλαγμα των πελατών, τηρούνται σε ξεχωριστούς τραπεζικούς λογαριασμούς, με την επισήμανση ότι είναι λογαριασμοί πελατείας. Επισημαίνεται ότι αφενός δεν υπάρχουν υποχρεώσεις της εταιρίας σε ξένο νόμισμα και αφετέρου 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 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 ούτε συνδεδεμένες εταιρείες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρεία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

### **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 31/12/2015.

**ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31/12/2015**  
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**

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

A.1.α	-Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	3.296.000,00
	-Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	0,00
A.1.β	-Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	2.536.714,27
A.1.γ	-Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές)εις νέον	-1.865.385,55
	-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/ζημιές)	0,00
A.1.ε	-Δικαιώματα μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων)	0,00
	<b>Σύνολο A1</b>	<b>3.967.331,72</b>
<b>A.2</b>	<b>Πρόσθετα στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων</b>	
	-Υβριδικό τίτλο 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
	<b>Σύνολο A2</b>	<b>0,00</b>
A.3.α	-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	6.917,59
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
	<b>Σύνολο A3</b>	<b>6.917,59</b>
	<b>Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2-A3)</b>	<b>3.960.414,13</b>
<b>B.</b>	<b>Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια</b>	
<b>B.1</b>	<b>Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	
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
	<b>Σύνολο B1</b>	<b>0,00</b>
<b>B.2</b>	<b>Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων</b>	
	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας	0,00
	<b>Σύνολο B2</b>	<b>0,00</b>
	<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ.(B1+B2)</b>	<b>0,00</b>
<b>Γ.</b>	<b>Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια</b>	
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



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

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.	2.839,06
<b>Σύνολο αφαιρετικών στοιχείων</b>		<b>2.839,06</b>
Δ	<b>Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς</b> -Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας	
<b>Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ για κάλυψη κινδύνου αγοράς</b>		<b>0,00</b>
Ε	<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [A1+A2-A3-(50%*Γ)]+ [B1+B2-(50%*Γ)] + Δ</b>	<b>3.957.575,07</b>

**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 εταιριών
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. Η Εταιρεία υπολογίζει το ύψος των κεφαλαιακών της απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της, σύμφωνα με τις διατάξεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου [ν.4261/2014, ν.3606/2007, κανονισμός (ΕΕ) 575/2013, σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς]. Ειδικότερα χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς του ίδιου χαρτοφυλακίου της και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για τον υπολογισμό του Λειτουργικού κινδύνου.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας, συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας με το συνολικό σταθμισμένο ποσό ανοίγματος έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Η Εταιρεία υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθμ.575/2013 ανά τρίμηνο αναλυτικά στοιχεία για την κεφαλαιακή της επάρκεια.

**4.2** 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 31/12/2015 ανέρχονται σε 105.600,00 χιλιάδες ευρώ.

**4.3** 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 31/12/2015 σε 383.156,00 χιλιάδες ευρώ.

**4.4** Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 6/459/27-12-2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανέρχονται την 31/12/2015 σε 212.859,20 χιλιάδες ευρώ.

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας με ημερομηνία αναφοράς την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, ανήλθαν σε 701.615,20 € -όπως συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

<b>Κίνδυνος</b>	<b>Κεφάλαιο</b>	<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</b>
Αγοράς	1.320.000,00 €	105.600,00 €
Πιστωτικός	4.789.450,00 €	383.156,00 €
Λειτουργικός	2.660.740,00 €	212.859,20 €
<b>Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου</b>	<b>8.770.190,00 €</b>	<b>701.615,20 €</b>

## 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 προσδιορίσιμης 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 31/12/2015:

Κατηγορία Ανοίγματος		Συντελεστής Στάθμισης	Άνοιγμα σε χιλ. €	Σταθμισμένο Άνοιγμα	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών		0 %	12.940,00	0,00	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50 %	220.656,00	110.328,00	8.826,24
		100 %	727.223,00	727.223,00	58.177,84
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20 %	128.793,44	25.758,69	2.060,70
		50 %	6.044.348,24	3.022.174,12	241.773,93
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75 %	646.833,10	485.124,83	38.809,96
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων		0 %	1.367,07	0,00	0,00
		20 %	147.931,69	29.586,34	2.366,91
		100 %	389.257,80	389.257,80	31.140,62
<b>Σύνολο:</b>			<b>8.319.350,34</b>	<b>4.789.452,77</b>	<b>383.156,22</b>

**5.1.4** Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων την 31/12/2015. 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 περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών	0 %	12.940,00	12.940,00	-	-

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

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50 %	220.656,00	220.656,00	-	-
		100 %	727.223,00	727.223,00	-	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20 %	128.793,44	128.793,44	-	-
		50 %	6.044.348,24	6.2654.004,24	-	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής		75 %	646.833,10	646.833,10	-	-
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων		0 %	1.367,07	1.367,07		
		20 %	147.931,69	147.931,69	-	-
		100 %	389.257,80	389.257,80	-	-
<b>Σύνολο:</b>			<b>8.319.350,34</b>	<b>8.319.350,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

5.1.5 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλόμενου την 31/12/2015.

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		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 %	12.940,00	0,00	-
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα άνω των τριών μηνών	50 %	220.656,00	220.656,00	-
		100 %	727.223,00	727.223,00	-
	Ανοίγματα με πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	20 %	128.793,44	128.793,44	-
		50 %	6.044.348,24	6.044.348,24	-

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

Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75,00 %	646.833,10	-	646.833,10
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	0 %	1.367,07	1.367,07	
	20 %	147.931,69	147.931,69	-
	100 %	389.257,80	389.257,80	-
<b>Σύνολο:</b>		<b>8.319.350,34</b>	<b>7.675.517,24</b>	<b>643.833,10</b>

5.1.6 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων κατά την 31/12/2015, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία				389.257,80		389.257,80
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				6.917,59		6.917,59
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				12.498,70		12.498,70
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα για πώληση				21.400,00		21.400,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				2.206.479,51		2.206.479,51
				<b><u>2.636.553,60</u></b>		<b><u>2.636.553,60</u></b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>						
Πελάτες και Χρηματιστήριο	646.833,10					646.833,10
Απαιτήσεις για λογαριασμό πελατών από πράξεις Repos	0,00					0,00
Λοιπές απαιτήσεις	148.385,87					148.385,87
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	659.997,11					659.997,11
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.894.508,75					4.894.508,75
	<b><u>6.349.724,83</u></b>					<b><u>8.986.278,43</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>6.349.724,83</u></b>			<b><u>2.636.553,60</u></b>		<b><u>8.986.278,43</u></b>

**5.1.7** Δεν υφίστανται ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση κατά την 31/12/2015.

**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 31/12/2015 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.

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ</b>	
1 Έναντι Κινδύνου Θέσης	105,60
2. Έναντι Κινδύνου από Μεταβολές Συν/κών Ισοτιμιών	0,00
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού/Παράδοσης	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>	<b>105,60</b>

## 8. Λειτουργικός Κίνδυνος

### 8.1. Έννοια του λειτουργικού κινδύνου

Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ως λειτουργικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της Εταιρείας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

### 8.2. Τρόπος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου

Η εταιρεία, λόγω της αδειοδότησής της να παρέχει τις υπηρεσίες των στοιχείων (γ) και (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 βάσει του ν.3606/2007 υπολογίζει από 30/06/2015 «Λειτουργικό Κίνδυνο» με την προσέγγιση του βασικού δείκτη κατ'εφαρμογή της υπ' αριθμ. 6/459/2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα βάσει του άρθρου 4 της υπ' αριθμ. 6/459/2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, 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, πριν την ημερομηνία αναφοράς, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, διαχειριστικών χρήσεων για τις οποίες υπάρχουν θετικά αποτελέσματα. Αν για κάποια χρήση τα Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα είναι αρνητικά ή μηδενικά, η χρήση αυτή δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό του μέσου όρου. Ο συντελεστής λειτουργικού κινδύνου, ορίζεται σε ποσοστό 15%. Η ανάλυση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας για τις υποβολές Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας εντός της χρήσης του έτους 2015, ήταν η ακόλουθη:

<b>Πίνακας Ανάλυσης Λειτουργικού Κινδύνου</b>			
Περιγραφή	Χρήση 2012	Χρήση 2013	Χρήση 2014
Σύνολο Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων	921.369,46	1.992.352,69	2.116.018,94
Σύνολο Εξόδων	107.457,79	167.757,77	497.339,31
Διαφορά (Έσοδα – Έξοδα)	813.911,67	1.824.594,92	1.618.679,63

Μέσος όρος τριών ετών (απόλυτη/τιμή)=1.419.062,07

\*15% = **212.859,31**

**Λειτουργικός Κίνδυνος** ήτοι: 212.859,31 € \*12,5=**2.660.741,38**.

Από την ανωτέρω ανάλυση αποτυπώνεται ότι ο Λειτουργικός Κίνδυνος της Εταιρείας για τις υποβολές εντός του έτους ανέρχεται σε **2.660.741,38 €** και η ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια σε **212.859,31 €**.

## 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 31/12/2015 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 Εταιρείας, διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψεως αποφάσεων της. Λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και την φύση των δραστηριοτήτων καθώς και την ισχύουσα οργανωτική δομή της Εταιρείας, επισημαίνεται πως δεν έχουν θεσμοθετηθεί πρόσθετες αμοιβές, μακροπρόθεσμες επιβραβεύσεις και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, ως ανταμοιβή του προσωπικού της Εταιρείας για την επίτευξη προκαθορισμένων ποσοτικών στόχων. Επίσης, στον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, 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 2015 και 2014 συνολικές ετήσιες αμοιβές (σταθερές και μεταβλητές) άνω των 500.000 €. Από τα ανωτέρω συνάγεται, ότι, δεν προκύπτουν



επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων από την ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της Εταιρείας.

**12. Δημοσιοποίηση στοιχείων της Εταιρείας βάσει των προβλεπομένων στα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 (Άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ) με ημερομηνία αναφοράς: 31/12/2015**

**Άρθρο 81:**

α) **ΕΠΩΝΥΜΙΑ:** «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και διακριτικός τίτλος «ΛΕΩΝ ΔΕΠΟΛΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ».

**ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ:** Ο σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του νόμου 3606/2007 και συγκεκριμένα:

- η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007,
- η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, με την κατάρτιση αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών,
- η διαπραγμάτευση και κατάρτιση συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, με κεφάλαια της Εταιρείας, επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν.3606/2007.
- η διαχείριση χαρτοφυλακίου, η οποία συνίσταται στη διαχείριση κατά την διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, χαρτοφυλακίων πελατών στο πλαίσιο της εντολής τους, επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν.3606/2007,
- η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες είτε κατόπιν αιτήσεώς τους είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007,
- η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης,
- η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 ν. 3606/2007 χωρίς δέσμευση ανάληψης,
- η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών

θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών,

- η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007 στην οποία μεσολαβεί η Εταιρία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,
- η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών,
- η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα,
- η παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Η Εταιρία μπορεί επίσης να συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και, γενικά επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές.

**Γεωγραφική θέση: Χρήστου Λαδά 1, 10561 Αθήνα, Ελλάδα**

**β) Κύκλος Εργασιών: 1.244.351,14 €**

**γ) Αριθμός Εργαζομένων σε ισοδύναμο πλήρους απασχόλησης: 20**

**δ) Αποτελέσματα προ φόρων: 288.893,53 €**

**ε) Φόροι επί των αποτελεσμάτων: 129.617,00 €**

**στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις: 0,00 €**

**Άρθρο 82:**

**Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (Καθαρό αποτέλεσμα / Προς Ύψος Ενεργητικού: 159.275,83/9.003.472,32=1,77%)**