

## ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2015 ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟΦΑΣΗ 9/459/27.12.2007 ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

### ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Εταιρία, κατόπιν σχετικής τροποποίησης του καταστατικού της και δυνάμει της υπ' αριθμό 15/748/15.01.2016 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν παρέχει πλέον την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων. Συγκεκριμένα, η Εταιρία παρέχει σήμερα τις εξής υπηρεσίες:

α) την παροχή των ακόλουθων επενδυτικών υπηρεσιών:

i) Λήψης και διαβίβασης εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών της, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

ii) Παροχής επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες αυτής, είτε κατόπιν αιτήσεως τους, είτε με πρωτοβουλία της Εταιρείας, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τη διατύπωση προσωπικών προτάσεων ή συστάσεων σε πελάτες σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών από άλλες εταιρίες.

β) την παροχή των ακόλουθων παρεπόμενων υπηρεσιών:

i) Παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.

ii) Παροχής υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών.

iii) Παροχής επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις ε' έως ζ' και ι' του άρθρου 5 του Ν.3606/2007, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρία με ισχύ από την 15<sup>η</sup>.01.2016 και εφεξής δεν παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων, τα αναφερόμενα στην παρούσα σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων που απορρέει ή συνδέεται με την παροχή της ως άνω υπηρεσίας, καθώς και κάθε στοιχείο και πληροφορία που σχετίζεται με την παροχή της διαχείρισης χαρτοφυλακίων, παρατίθενται ως δημοσιοποίηση πληροφοριών για το έτος αναφοράς, ήτοι το έτος 2015 σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην με αρ. 9/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρίας, μετά την παύση παροχής της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων, έχει μεταβληθεί αναλόγως.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 6 έως 8 της με αριθμό 2/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρία επικουρείται από τις ακόλουθες λειτουργίες:

-Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία με ισχύ από την 19η.01.2015, ανατέθηκε στην μητρική εταιρία Amundi S.A. διά της υπογραφής σχετικής σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα και με τους όρους και προϋποθέσεις του άρθρου 14 της με αριθμό 2/452/01.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

-Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

-Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Σημειώνεται ότι οι λειτουργίες της Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Διαχείρισης Κινδύνων εκτελούνται από έναν λειτουργό με ισχύ από την 19η.01.2015.

## 1. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. (στο εξής η Εταιρία) έχει θεσπίσει ειδική μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα από τα υπόλοιπα Τμήματα της Εταιρίας, αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας κατά τα οριζόμενα στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρίας, καθώς και στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου..

Τα κύρια καθήκοντα της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, που περιγράφονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας, είναι η θέσπιση και εφαρμογή Πολιτικών, Διαδικασιών και Ρυθμίσεων που επιτρέπουν την έγκαιρη αναγνώριση, την μέτρηση και την αντιμετώπιση, καθώς και τον έλεγχο των κάθε λογής κινδύνων, που προκύπτουν ή ενδέχεται να προκύψουν από τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι επίσης υπεύθυνη για την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των Διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και για την ακολουθητέα εκάστοτε πολιτική στα θέματα θέσπισης κριτηρίων και μεθόδων για την Διαχείριση Κινδύνων και εισηγείται στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο μέτρα σχετικά με τα αντικείμενα αρμοδιότητάς της.

Συνοπτικά αναφέρονται παρακάτω οι κίνδυνοι και οι ορισμοί αυτών, στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρία (Βλ. αναλυτική αναφορά σε επόμενο κεφάλαιο της έκθεσης):

- 1. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ:** Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει στο ακέραιο τις συμβατικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες / απαιτητές.
- 2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ:** Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από την ανοιχτή θέση σε προϊόντα επιτοκίου, συναλλάγματος και χρεόγραφα, τα οποία είναι εκτεθειμένα στις μεταβολές της αγοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος περιλαμβάνει τον συναλλαγματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο επιτοκίου και τον κίνδυνο τιμών.
- 3. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ:** Ο Υπολειπόμενος Κίνδυνος σχετίζεται με το εάν αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης κινδύνων που χρησιμοποιούνται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, λιγότερο αποτελεσματικές από ότι αναμενόταν. Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη στον συγκεκριμένο κίνδυνο διότι δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης κινδύνων.
- 4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ:** Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προκύπτει από μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων.
- 5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ:** Ο κίνδυνος ρευστότητας, συνίσταται στον Κίνδυνο, ο οποίος προκύπτει από την (ενδεχόμενη) αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές είναι άμεσα απαιτητές.

6. **ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ:** Ο λειτουργικός κίνδυνος γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα και τις εφαρμογές της Εταιρίας.
7. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ:** Ο Κίνδυνος Κερδοφορίας προκύπτει από την πιθανότητα αποχώρησης πελατών ή μείωσης των συναλλαγών που πραγματοποιούν, ιδιαίτερα όταν ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας εξαρτάται από μικρό αριθμό πελατών.
8. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΦΗΜΗΣ:** Ο κίνδυνος φήμης απορρέει από αρνητική δημοσιότητα που αφορά τις δραστηριότητες της Εταιρίας μετά από δημοσιεύματα στον Τύπο ή στο διαδίκτυο και από καταγγελίες και παράπονα Πελατών προς την Εταιρία ή και την εποπτική της αρχή. Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της ενδέχεται να εκτεθεί στο συγκεκριμένο κίνδυνο.
9. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ:** Η Εταιρία διατηρεί κεφαλαιακή βάση που καλύπτει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη λόγω της φύσης των εργασιών της και εφαρμόζει Πολιτικές και Διαδικασίες που αφορούν στον έλεγχο του ύψους, της σταθερότητας και της διάρθρωσης των Ιδίων Κεφαλαίων της.
10. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ:** Η Εταιρία δεν είναι εκτεθειμένη στον συγκεκριμένο κίνδυνο διότι δεν πραγματοποιεί συναλλαγές Τιτλοποίησης.

## 2. ΠΕΛΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

### ΕΠΩΝΥΜΙΑ

Η δημοσιοποίηση των στοιχείων αφορά την Εταιρία Amundi Ελλάς Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. και γίνεται με βάση την υποχρέωση που προκύπτει από την απόφαση 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ & ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ

Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές και ως αποτέλεσμα δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

### ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Εταιρία το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της αναρτά στην ιστοσελίδα της [www.amundi.com/grc](http://www.amundi.com/grc), τα στοιχεία που απαιτούνται με βάση την απόφαση 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

## 3. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Η σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας για εποπτικούς σκοπούς για το έτος αναφοράς 2015 και με βάση την απόφαση με αριθμ. 2/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναλύεται παρακάτω:

### **A. ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 1 Capital)**

#### **1. Κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 1 Capital)**

- α. Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- β. Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού

Αποθεματικά διαθέσιμα για μελλοντική αύξηση ΜΚ

γ. Αποτελέσματα εις νέον

αα. Κέρδη εις νέον

ββ. Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους

γγ. Ζημίες εις νέον

δ. Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου

αα. Ενδιάμεσα κέρδη περιόδου

ββ. Ενδιάμεσες ζημίες περιόδου

## **2. Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 1 Capital)**

Υβριδικόι τίτλοι εκδόσεως θυγατρικών εταιρειών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη ή/και ατομική βάση

## **3. Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων**

α. Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία

β. Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία (σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων

γ. Η αξία συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών

## **4. ΣΥΝΟΛΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

### **B. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 2 Capital)**

#### **1. Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 2 Capital)**

α. Αποθεματικά αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων

β. 45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή παγίων περιουσιακών στοιχείων, σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία

γ. 45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων

δ. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας

ε. Η θετική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων

#### **2. Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 2 Capital)**

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας

### **3. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

## **Γ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

1. Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 3 της Απόφασης 2/459/27.12.2007.

2. Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε άλλα ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ποσοστού κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

3. Συμμετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παράγραφο 1.(γ) του άρθρου 3 της Απόφασης 2/459/27.12.2007.

4. Αρνητική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 'Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων'.

#### **Δ. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ (Tier 3 Capital)**

Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας

#### **Ε. ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ $\{[A4-(50\%*Γ)]+[B3-(50\%*Γ)]+\Delta\}$**

Η Εταιρία διατηρεί κεφαλαιακή βάση που καλύπτει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη λόγω της φύσης των εργασιών της και εφαρμόζει Πολιτικές και Διαδικασίες που αφορούν στον έλεγχο του ύψους, της σταθερότητας και της διάρθρωσης των Ιδίων Κεφαλαίων της.

Ευθύνη της Εταιρίας, όσο αφορά στη διαχείριση κεφαλαίων και για όσο χρονικό διάστημα η Εταιρία παρείχε την υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων, είναι η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες έχουν τεθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η διασφάλιση της δυνατότητας της Εταιρίας να συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα ώστε να παρέχει αποδόσεις και οφέλη προς τους μετόχους, καθώς και η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων της. Η Εταιρία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της και δύναται να τα προσαρμόζει ανάλογα με τις αλλαγές των οικονομικών συνθηκών και των κινδύνων των δραστηριοτήτων της, είτε με περιορισμό της διανομής μερίσματος, είτε με έκδοση νέων μετοχών και αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εταιρία, καθ' όλη την διάρκεια του έτους 2015, ήταν σε πλήρη συμμόρφωση με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την παρακολούθηση των κεφαλαιακών της απαιτήσεων. Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας έχει υπολογιστεί λαμβάνοντας υπ' όψιν τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι οποίες και αποτελούν εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων. Η απαιτούμενη πληροφόρηση παρέχόταν στις αρμόδιες εποπτικές αρχές σε τριμηνιαία βάση.

Οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων ορίζονται ως οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που προβλέπονται στο άρθρο 95(2) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και αποτυπώνονται στο άρθρο 3 παρ. 3 της υπ' αριθμ.1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 3 της υπ' αριθμ.1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, τα ίδια κεφάλαια πρέπει να είναι ανά πάσα στιγμή ίσα ή μεγαλύτερα από το υψηλότερο από τα ακόλουθα ποσά: (i) του αθροίσματος των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς και (ii) του 25% των παγίων εξόδων του τελευταίου έτους, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I της υπ' αριθμ.1/459/27.12.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τα νέα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα στο πλαίσιο του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Σημειώνεται ότι τα ετήσια πάγια έξοδα οριστικοποιούνται μετά την έκδοση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, ελεγμένων από Ορκωτό Λογιστή - Ελεγκτή.

Τα κεφάλαια της Εταιρίας αποτελούνται από το Μετοχικό Κεφάλαιο και τα Αποθεματικά. Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την σύνθεση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων με ημερομηνία υπολογισμού τους 31/12/2015. Το σύνολο των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται σε 6,149,770 ευρώ.

AMUNDI ΕΛΛΑΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ: 31/12/2015
<b>A. ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 1 Capital)</b>	
<b>1. Κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 1 Capital)</b>	<b>6.154.85</b>
α. Καταβληθέντα μετοχικά κεφάλαια και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο.	4.974.01
β. Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού.	1.556.89
Αποθεματικό διαθέσιμο για μελλοντική αύξηση ΜΚ	0.00
γ. Αποτελέσματα εις νέον:	376.05
αα. Κέρδη εις νέον	24.13
ββ. Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους	0.00
γγ. Ζημιές εις νέον	0.00
δ. Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου:	0.00
αα. Ενδιάμεσα κέρδη περιόδου	0.00
ββ. Ενδιάμεσα ζημιές περιόδου	351.92
<b>2. Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 1 Capital)</b>	<b>0.00</b>
Υβριθητικά εκδόμεως θυγατρικών εταιρειών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενσπομένη ή/και ατομική βάση	0.00
<b>3. Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων.</b>	<b>5.08</b>
α. Άλλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.	5.08
β. Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία (σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων.	0.00
γ. Η αξία συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.	0.00
<b>4. ΣΥΝΟΛΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (A1+A2-A3)</b>	<b>6.149.77</b>
<b>B. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 2 Capital)</b>	
<b>1. Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 2 Capital)</b>	<b>0.00</b>
α. Αποθεματικά αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων.	0.00
β. 45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή παγίων περιουσιακών στοιχείων, σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία.	0.00
γ. 45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων.	0.00
δ. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιακές μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστη διάρκεια.	0.00
ε. Η θετική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλεπόμενων επισφαλών αποπλήσεων.	0.00
<b>2. Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 2 Capital)</b>	<b>0.00</b>
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιακές μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ορισμένης διάρκειας.	0.00
<b>3. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (B1+B2)</b>	<b>0.00</b>
<b>Γ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑ 50% ΑΠΟ ΤΑ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>1.</b> Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών συμμετέχει με ποσοστό άνω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 3 της Απόφασης 2/459/27.12.2007	0.00
<b>2.</b> Μετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε άλλα ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ποσοστά κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	0.00
<b>3.</b> Συμμετοχές και λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων σε ασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χρηρομικού σύμφωνα με την παράγραφο 1.γ) του άρθρου 3 της Απόφασης 2/459/27.12.2007	0.00
<b>4.</b> Αρνητική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλεπόμενων, σύμφωνα με το προβλεπόμενο στην ΠΔ/ΤΕ 2598/20.9.2007 Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Ποσωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.	0.00
<b>Δ. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ (Tier 3 Capital)</b>	<b>0.00</b>
Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας.	0.00
<b>Ε. ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [(A4-(50%*Γ)]+[B3-(50%*Γ)]+Δ)</b>	<b>6.149.77</b>

#### 4. ΎΨΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Με δεδομένο ότι η Εταιρία, κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς, εντασσόταν στην περίπτωση του άρθρου 2 παρ. β' της υπ' αρ.1/459/2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ή το άρθρο 4 παρ.1 εδ' 2 στ.γ του Κανονισμού 2013/575/ΕΚ), ο υπολογισμός των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έγινε σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 3 της ως άνω απόφασης (ή το άρθρο 95 παρ. 2 Καν.2013/575/ΕΚ). Στο πλαίσιο αυτό, στόχος του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων ήταν η διασφάλιση και παρακολούθηση ότι η Εταιρία σε διαρκή βάση διαθέτει ίδια κεφάλαια τα οποία ανά πάσα στιγμή αποτελούν άθροισμα των ακόλουθων ποσών:

- το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις 3/459/2007, 4/459/2007 και 5/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, σύμφωνα με την απόφαση 7/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και
- τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο, σύμφωνα με την απόφαση 6/459/2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σε κάθε περίπτωση το συνολικό ποσό του ανοίγματος σε κίνδυνο υπολογίζεται ως το υψηλότερο από τα ακόλουθα ποσά: (α) το άθροισμα των στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 92 παρ. 3 στ. (α) έως (δ) και (στ) του Κανονισμού 575/2013 μετά την εφαρμογή του άρθρου 92 παρ. 4 του Κανονισμού ή το ποσό που ορίζεται στο άρθρο 97 του Κανονισμού επί 12,5.

• Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια:	6,149.8 χιλ. €
• Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για Πιστωτικό Κίνδυνο:	816.8 χιλ. €
• Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για Κίνδυνο Αγοράς:	0 χιλ. €
• Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για Λειτουργικό Κίνδυνο:	816.8 χιλ. €
• Σταθμισμένα Πάγια Έξοδα:	3,887.9 χιλ. €

## 5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με την πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος να μην εκπληρώσει στο ακέραιο τις συμβατικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες / απαιτητές.

Η Εταιρία, ως ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, δεν είναι εκτεθειμένη σε μεγάλο βαθμό στον πιστωτικό κίνδυνο, διότι δεν προβαίνει στην παροχή πιστώσεων ή δανείων σε Επενδυτές, προκειμένου να διενεργήσουν συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα. Σε ορισμένες περιπτώσεις βραχυπρόθεσμων δανείων προς το έμμισθο και μόνο προσωπικό, το ποσό σε καμία περίπτωση δεν είναι μεγαλύτερο από το ποσό που δικαιούται ο υπάλληλος ως αποζημίωση πέντε μηνιαίων μισθών.

Συνεπώς ο κίνδυνος προέρχεται κυρίως από τις συναλλακτικές δραστηριότητες της Εταιρίας, και ως τέτοιος αντιμετωπίζεται σύμφωνα με τις Κανονιστικές Διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αναλυτικότερα, η έκθεση της Εταιρίας στον εν λόγω κίνδυνο απορρέει κυρίως από απαιτήσεις κατά του Ελληνικού Δημοσίου, και από βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά τραπεζικών ιδρυμάτων.

Οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας από θεσμικούς επενδυτές δεν περιλαμβάνουν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, καθώς πρόκειται κυρίως για ασφαλιστικά ταμεία. Η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων αυτών παρακολουθείται συστηματικά από τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο της Εταιρίας με ημερομηνία 31.12.2015. Η μέτρηση του συγκεκριμένου κινδύνου, πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (Standardized Approach). Η Εταιρία δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου κατά τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

AMUNDI ΕΛΛΑΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ: 31/12/2015	Αξία	Σταθμ. Αξία
α. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών.	0%	135.44991	0.00
β. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.		0.00	0.00
γ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων.	100%	0.00	0.00
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	150%	0.00	0.00
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	150%	406.36	609.54
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	150%	0.00	0.00
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	150%	397.31	595.97
δ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	150%	0.00	0.00
ε. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρίας.	150%	5,893.61	8,840.41
στ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης.		0.00	0.00
ζ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά διεθνών οργανισμών.		0.00	0.00
η. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων.	100%	0.00	0.00
θ. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	0.00	0.00
ι. Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία.		0.00	0.00
α. Στοιχεία σε καθυστέρηση.	100%	0.00	0.00
β. Στοιχεία υπαγόμενα σε κανονικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου.		0.00	0.00
γ. Απαιτήσεις με τη μορφή καλυμμένων ομολόγων.		0.00	0.00
δ. Θέσεις σε πλοιοποίηση.		0.00	0.00
ε. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.		0.00	0.00
ιστ. Μέρητα Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ).	0%	0.00	0.00
ζ. Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό	100%	0.00	0.00
ζ. Λοιπά ανοήματα.	100%	165.11	165.11
ζ. Λοιπά ανοήματα.	0%	0.69	0.00
		<b>ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ:</b>	<b>10,211.03</b>

Βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης (Standardized Approach) δεσμεύονται τα κεφάλαια τα οποία και απαιτούνται για την αποτελεσματική κάλυψη του συγκεκριμένου κινδύνου σύμφωνα με την Απόφαση 3/572/23.12.2010 της Επιτροπής. Με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015, ο πιστωτικός κίνδυνος ανήλθε σε € 10,211,030 και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις σε € 1,276,379. Το ποσό αυτό, κατά την άποψη της Εταιρίας καλύπτει επαρκώς το συγκεκριμένο κίνδυνο.

## 6. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου κατά τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

## 7. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Η Εταιρία δεν έχει έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο.

## 8. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει από την ανοιχτή θέση σε προϊόντα επιτοκίου, συναλλάγματος και χρεόγραφα, τα οποία είναι εκτεθειμένα στις μεταβολές της αγοράς. Ο εν λόγω κίνδυνος περιλαμβάνει τον συναλλαγματικό κίνδυνο, τον κίνδυνο επιτοκίου και τον κίνδυνο τιμών.

Συγκεκριμένα:

### A). ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία από τη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, που να επηρεάζουν την



χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές της ροές. Η έκθεση της Εταιρίας στον εν λόγω κίνδυνο είναι μηδενική.

## **B). ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ**

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η Εταιρία από τις μεταβολές του ύψους των επιτοκίων. Οι μεταβολές αυτές δύναται να έχουν επιπτώσεις στην τρέχουσα αξία ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων. Η Εταιρία έχει στο ενεργητικό της σημαντικά έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως ή/και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις και κατά συνέπεια είναι εκτεθειμένη στις διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση, καθώς και τις ταμειακές της ροές. Οι τοποθετήσεις της Εταιρίας σε καταθέσεις όψεως ή/και βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις αφορούν περίοδο περίπου ενός μηνός, γεγονός το οποίο έχει ως αποτέλεσμα την χαμηλή ευαισθησία των τοποθετήσεων αυτών σε τυχόν μεταβολές των επιτοκίων. Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια είναι πολύ περιορισμένη.

## **Γ). ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ**

Κίνδυνος τιμών είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με την πτώση της αγοραίας αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρία ήταν έμμεσα εκτεθειμένη στον συγκεκριμένο κίνδυνο, ο οποίος επιδρούσε στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια θεσμικών επενδυτών της Εταιρίας επί των οποίων εισπραττόταν προμήθεια με βάση την εκάστοτε σύμβαση διαχείρισης *(σημειώνεται ότι κατόπιν σχετικής τροποποίησης του καταστατικού της Εταιρίας και δυνάμει της υπ' αριθμό 15/748/15.01.2016 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με την οποία ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της ως προς την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας διαχείρισης χαρτοφυλακίων, η Εταιρία δεν παρέχει πλέον την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών)*. Η Εταιρία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο και την αξιολόγηση των λειτουργικών εσόδων και των κερδών της, ενώ επίσης καταρτίζει προϋπολογισμό και παρακολουθεί την εκτέλεσή του σε μηνιαία βάση. Τυχόν αποκλίσεις αναλύονται, ώστε να ληφθούν τα αναγκαία διορθωτικά μέσα. Σημειώνεται ότι μέχρι την 31η Ιουλίου του εξεταζόμενου έτους (2015), η Εταιρία είχε χαρτοφυλάκια θεσμικών επενδυτών υπό διαχείριση. Από την προαναφερθείσα ημερομηνία και εφεξής, η Εταιρία δεν διαχειρίζεται χαρτοφυλάκια, με αποτέλεσμα ο εν λόγω κίνδυνος να έχει εξαλειφθεί.

## **9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Ο λειτουργικός κίνδυνος γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις, που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα και τις εφαρμογές της Εταιρίας.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του.

Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- εφαρμόζει με συνέπεια την μέθοδο υπολογισμού των απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη του Λειτουργικού Κινδύνου (μέθοδος Βασικού Δείκτη).
- ακολουθεί την εγκεκριμένη διαδικασία της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου και συντηρεί την βάση δεδομένων για την καταγραφή των ζημιολόγων γεγονότων, που προκύπτουν από προβλήματα στις εσωτερικές διαδικασίες, τα συστήματα, το ανθρώπινο δυναμικό και εξωτερικά γεγονότα.
- χαρτογραφεί, αξιολογεί και ελέγχει τους κινδύνους που συνδέονται με τις σημαντικές / ουσιώδεις λειτουργίες της Εταιρείας.
- αξιολογεί τις εσωτερικές διαδικασίες ελέγχων (1ης και 2ης βαθμίδας) των σημαντικών / ουσιωδών λειτουργιών της Εταιρείας και δύναται να εισηγηθεί βελτιώσεις.
- δύναται να προτείνει μέτρα διαχείρισής του εν λόγω κινδύνου και ενημερώνει τη Διοίκηση και τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Στις ενημερώσεις ενδεικτικά δύναται να συμπεριληφθούν τα ακόλουθα:
  - ο σημαντικά γεγονότα της υπό εξέταση περιόδου
  - ο ανάλυση κινδύνων που απορρέουν από τις ουσιώδεις / σημαντικές λειτουργίες της Εταιρείας ανά τμήμα αυτής
  - ο υπολογισμός βασικών δεικτών λειτουργικών κινδύνων
  - ο σημαντικές ενέργειες / δράσεις της Υπηρεσίας στην υπό εξέταση περίοδο προκειμένου να παρακολουθείται αποτελεσματικότερα ο εν λόγω κίνδυνος σε κάθε τμήμα αυτής και συνολικά
- σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διαδικασίες και τις πολιτικές της Εταιρείας για τη διαχείριση του εν λόγω κινδύνου, ενημερώνει άμεσα τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει συστήματα κρίσεων και έκτακτων παθολογικών καταστάσεων, για την αντιμετώπιση κινδύνων που προκύπτουν από εξωγενείς παράγοντες. Στα πλαίσια της εκπόνησης του Σχεδίου Συνεχούς Επιχειρηματικής Λειτουργίας (Business Continuity Plan), η Εταιρία κατέγραψε της ανάγκες και απαιτήσεις της σε προσωπικό, εφαρμογές πληροφορικής, θέσεις εργασίας και αναλωσίμων, ώστε σε περίπτωση αναγκαστικής μετεγκατάστασης σε εναλλακτικό χώρο, να συνεχίσει την λειτουργία της τουλάχιστον όσον αφορά τις κρίσιμες εργασίες της. Σημειώνεται ότι κατά την εξεταζόμενη περίοδο η Εταιρία έχει διενεργήσει αρκετές φορές δοκιμαστικά tests στον επιλεγμένο χώρο.

Η Εταιρία υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου σε τριμηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη, όπως αυτή περιγράφεται στην με αριθμό 6/459/27.12.2007 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Τα ακαθάριστα λειτουργικά έσοδα των τριών τελευταίων ελεγμένων από εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές διαχειριστικών χρήσεων συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΑΚΑΘΑΡΙΣΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
ΠΡΟΜΗΘΕΕΣ/ΛΗΘΙΒΕΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΕΣ	5.305.339,98	4.934.205,32	2.814.241,88
ΠΡΟΜΗΘΕΕΣ/ΛΗΘΙΒΕΣ ΠΛΗΡΩΤΕΕΣ	-2.266.533,47	-2.214.052,34	-566.419,45
Καθ.πραγμ. κέρδη από χρηματοπιστωτικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία των απαιτ./των. εφόσον περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	48.684,47	20.508,68	20.231,63
Τόκοι εισπρακτέοι και εξομειούμενα έσοδα	239.435,97	262.091,10	209.027,90
Τόκοι πληρωτέοι και εξομειούμενα έσοδα	-535,14	-221,28	-628,31
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	176.817,04	146.499,34	102.881,15
	<b>3.504.208,85</b>	<b>3.149.030,82</b>	<b>2.489.334,30</b>

Στις 31/12/2015, η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο (ονομαστικό / πλασματικό ισοδύναμο σταθμισμένου ενεργητικού από το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου) ανήλθε στα € 5,714,130 και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου ανέρχονταν σε € 457,130. Το ποσό αυτό, κατά την άποψη της Εταιρίας καλύπτει επαρκώς το συγκεκριμένο κίνδυνο.

#### **10. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΥΠΟ ΤΗΝ ΜΟΡΦΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ**

Η Εταιρία δεν έχει τέτοιου είδους ανοίγματα.

#### **11. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ**

Η Εταιρία, ανήκουσα στον Όμιλο Amundi, ακολουθεί το γενικό πλαίσιο της εκάστοτε ισχύουσας πολιτικής αποδοχών του Ομίλου. Η παρούσα πολιτική βασίζεται στις αρχές της Πολιτικής Αποδοχών του Ομίλου και στις απαιτήσεις της Οδηγίας 2010/76/ΕΚ και της Σύστασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 30ης Απριλίου 2009, σχετικά με τις πολιτικές αποδοχών στον Τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, και θέτει το γενικό πλαίσιο σύμφωνα με το οποίο η Εταιρία ρυθμίζει τα θέματα αποδοχών των στελεχών και υπαλλήλων της, οι οποίοι υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής.

Η Εταιρία εφαρμόζει τις οδηγίες του Ομίλου όσον αφορά στις μεταβλητές αποδοχές και αυξήσεις μισθών, οι αρχές των οποίων αποτυπώνονται σε Παράρτημα του Εσωτερικού Κανονισμού της.

Κατωτέρω, παρατίθενται λεπτομέρειες αναφορικά με την εφαρμοζόμενη από την Εταιρία πολιτική αποδοχών, με την εξής διάκριση: Τα τμήματα 1 έως 4 εφαρμόζονται σε όλους τους εργαζομένους της Εταιρίας και στα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ενώ τα Τμήματα 5 και 6 εφαρμόζονται μόνο στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Εσωτερικό Ελεγκτή, τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και στους Διαχειριστές Χαρτοφυλακίων.

#### **Τμήμα 1: Γενικοί Κανόνες**

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρίας και ενσωματώνει μέτρα με τα οποία αποθαρρύνεται

η σύγκρουση συμφερόντων. Η Εταιρία διενεργεί την ετήσια αξιολόγηση και αναθεώρηση των αποδοχών με βάση το πρόγραμμα που καθορίζεται από το Τμήμα Ανθρωπίνου Δυναμικού της μητρικής της, ήτοι της Amundi Γαλλίας. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών αξιολογείται ετησίως από τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας, ενώ, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας επανεξετάζει σε περιοδική βάση τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή αυτής της πολιτικής.

- Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό μέρος των συνολικών αποδοχών, ώστε να καθίσταται εφικτή η εφαρμογή μιας πλήρως ευέλικτης πολιτικής για τις μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας μη καταβολής τους.
- Σε ετήσια βάση, το Δ.Σ. της Εταιρίας αποφασίζει τον τρόπο καταβολής μεταβλητών αποδοχών, εφόσον συντρέχει περίπτωση καταβολής αποδοχών αυτού του είδους. Το Δ.Σ. της Εταιρίας δύναται να αποφασίσει αιτιολογημένα ότι δεν θα ανασταλεί η καταβολή κάποιου μέρους των μεταβλητών αποδοχών, εφόσον συντρέχουν ειδικές προϋποθέσεις που αναφέρονται ενδεικτικά στην πολιτική αποδοχών της Εταιρίας, όπως λ.χ. το ποσό στο οποίο αντιστοιχούν οι μεταβλητές αποδοχές δεν υπερβαίνει ένα συγκεκριμένο όριο που καθορίζεται με απόφαση του Δ.Σ., η καταβολή των εν λόγω μεταβλητών αποδοχών δεν θα επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρίας να ενισχύει την κεφαλαιακή της βάση κλπ.
- Οι αυξήσεις στους μισθούς του προσωπικού της Εταιρίας διενεργούνται εντός του εγκεκριμένου προϋπολογισμού, ανάλογα με τις αρμοδιότητες, την πρόοδο και την εμπειρία κάθε εργαζομένου/ στελέχους της Εταιρίας και αφού ληφθούν υπόψη οι πρακτικές της αγοράς.
- Οι αποδοχές βάσει επιδόσεων (bonus): α) καταβάλλονται εντός του εντός του εγκεκριμένου προϋπολογισμού και είναι πάντοτε σύμφωνες με αντίστοιχες προβλέψεις/ λογιστικές εγγραφές, β) βασίζονται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, της υπηρεσιακής μονάδας στην οποία ανήκει και των συνολικών αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Κατά την ως άνω αξιολόγηση, λαμβάνονται υπόψη χρηματοοικονομικά (ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας, αναλογία εξόδων και εσόδων της Εταιρίας, συνολικά έσοδα από τη δραστηριότητα της Εταιρίας σε επίπεδο Ομίλου) και ποιοτικά κριτήρια (η συμβολή του συγκεκριμένου εργαζομένου/ στελέχους στη συνολική απόδοση και τα κέρδη της Εταιρίας, πνεύμα συνεργασίας με τους λοιπούς εργαζομένους και στελέχη της Εταιρίας και με τον Όμιλο Amundi, αποτελεσματικότητα κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, καθώς και κατά την εφαρμογή νέων πολιτικών και διαδικασιών του Ομίλου, ανάπτυξη πρωτοβουλίας, εξεύρεση λύσεων, περαιτέρω ανάπτυξη των γνώσεών του).
- Δεν καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές με βάση την απόδοση ή το μέγεθος των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Η Εταιρία δεν θέτει στόχους απόδοσης στα Τμήματα που ασχολούνται με τις πωλήσεις και τη διαχείριση επενδύσεων.
- Η αξιολόγηση της απόδοσης διενεργείται σε τριετές πλαίσιο, ώστε η αξιολόγηση να γίνεται σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, η δε καταβολή των τμημάτων των αποδοχών που συνδέονται με την απόδοση κατανέμεται σε όλη αυτή την τριετή περίοδο με βάση τον επιχειρηματικό κύκλο και τους κινδύνους της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, είναι ανεξάρτητοι από τις επιχειρηματικές μονάδες τις οποίες εποπτεύουν, έχουν τις κατάλληλες εξουσίες και αμείβονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχουν. Οι αποδοχές τους εποπτεύονται άμεσα από το Δ.Σ. της Εταιρίας και τις Γραμμές Αναφοράς τους στην Amundi Γαλλίας.

- Η Εταιρία δύναται να αναστέλλει πλήρως ή εν μέρει την καταβολή πρόσθετων αποδοχών όταν δεν ικανοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες (κεφαλαιακής επάρκειας, κερδών, ρευστότητας) ή όταν η οικονομική της κατάσταση επιδεινώνεται σημαντικά, ιδιαίτερα δε στις περιπτώσεις κατά τις οποίες καθίσταται αβέβαιη η ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, δυνάμει σχετικής απόφασης του Δ.Σ.
- Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών θα συρρικνώνεται σε γενικές γραμμές σημαντικά, όταν η Εταιρία παρουσιάζει χαμηλές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις. Η συρρίκνωση αφορά τόσο τις τρέχουσες αποδοχές όσο και μειώσεις σε καταβληθείσες αμοιβές του παρελθόντος μέσω ρυθμίσεων *malus* ή επιστροφής αμοιβών (*clawback*).
- Οι εγγυημένες μεταβλητές αποδοχές απαγορεύονται. Κατ' εξαίρεση επιτρέπονται μόνο σε περίπτωση πρόσληψης νέου προσωπικού και περιορίζονται στο πρώτο έτος απασχόλησης.
- Το προσωπικό υποχρεούται να μην χρησιμοποιεί προσωπικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ή ασφάλιση συνδεδεμένη με αμοιβή ή ευθύνη για να καταστρατηγούνται οι περιλαμβανόμενοι στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμοί ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.
- Με την επιφύλαξη των διατάξεων της εργατικής νομοθεσίας της Ελλάδας, οι πληρωμές που συνδέονται με την πρόωρη καταγγελία σύμβασης αντικατοπτρίζουν τις επιδόσεις που επετεύχθησαν σε βάθος χρόνου και είναι σχεδιασμένες κατά τρόπο ώστε να μην ανταμείβεται η αποτυχία.

## Τμήμα 2: Διαδικασία λήψης αποφάσεων για αποδοχές

Οι αποδοχές καθορίζονται με απόφαση της Επιτροπής Αποδοχών του Ομίλου της Amundi, μετά από διαβούλευση με το Τμήμα Ανθρωπίνου Δυναμικού Προσωπικού της Amundi και αφού ληφθεί υπόψη η πρόταση που διατυπώνεται από την Εταιρία. Σημειώνεται ότι ανάλογα με τη θέση του προσώπου, το οποίο αφορούν οι αποδοχές, στην ανωτέρω διαδικασία καθορισμού των αποδοχών, συμμετέχουν και συγκεκριμένα στελέχη του Ομίλου Amundi με βάση τις γεωγραφικές τους αρμοδιότητες αλλά και οι Γραμμές Αναφοράς που είναι αρμόδιες για το συγκεκριμένο άτομο που αφορούν οι αποδοχές.

## Τμήμα 3: Διαδικασία αξιολόγησης αποδοχών

Η διαδικασία αξιολόγησης των προτάσεων σχετικά με τις αποδοχές και των ιστορικών δεδομένων κάθε εταιρίας που ανήκει στον Όμιλο Amundi διενεργείται συνολικά από το Τμήμα Ανθρωπίνου Δυναμικού της Amundi. Διενεργείται έλεγχος με βάση τα συνολικά όρια προϋπολογισμού σε συνεργασία με τον Κεντρικό Τομέα Χρηματοδότησης. Πραγματοποιούνται συναντήσεις με κάθε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής για την αξιολόγηση των προτάσεων της Amundi και κάθε άλλης εταιρίας που ανήκει στον Όμιλο Amundi. Ακολούθως, γίνεται η τελική παρουσίαση των προτάσεων ενώπιον της Επιτροπής Αποδοχών της Amundi, η οποία είναι αρμόδια για την έγκρισή τους.

#### Τμήμα 4: Έλεγχος ικανότητας καταβολής bonus

Κάθε εταιρία που ανήκει στον Όμιλο Amundi και κάθε επιμέρους Τομέας οφείλει να ελέγχει εκ των προτέρων ότι διαθέτει την ικανότητα για χρηματοδότηση των bonus, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κινδύνου, το κόστος του κεφαλαίου και το κόστος της ρευστότητας.

Η συμβολή κάθε επιμέρους τομέα καθορίζεται με βάση τον ακόλουθο τύπο:

Καθαρό τραπεζικό κέρδος - άμεσα και έμμεσα έξοδα εξαιρουμένων των bonus - κόστος κινδύνων - κόστος κεφαλαίου προ φόρων

#### Τμήμα 5: Αναστολή καταβολής μεταβλητών αποδοχών

Αναστέλλεται η καταβολή τουλάχιστον ποσοστού 40% των μεταβλητών αποδοχών για περίοδο, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη από τρία έτη, η δε καταβολή τους κατοχυρώνεται κατ' αναλογία του εναπομένου χρόνικου διαστήματος μέχρι τη λήξη της περιόδου αναστολής σύμφωνα με τις προϋποθέσεις απόδοσης που ισχύουν για τον συγκεκριμένο τομέα. Όταν δε το μεταβλητό μέρος των αποδοχών αφορά σε ιδιαίτερα υψηλό ποσό, αναστέλλεται η καταβολή του τουλάχιστον κατά ποσοστό 60%. Το τμήμα που θα ανασταλεί εξαρτάται από το συνολικό ύψος του τμήματος των μεταβλητών αποδοχών που πρόκειται να χορηγηθεί σε ένα συγκεκριμένο έτος και υπολογίζεται με βάση τον ακόλουθο πίνακα (ο πίνακας εκφράζεται σε επίπεδο Ομίλου):

Συνολικό ύψος τμήματος μεταβλητών αποδοχών	Μέρος που αναστέλλεται
ΕΥΡΩ 0,00 - 400.000	40% από το πρώτο ΕΥΡΩ
ΕΥΡΩ 400.000 - 600.000	50% από το πρώτο ΕΥΡΩ, με ελάχιστο ποσό που δεν αναστέλλεται ΕΥΡΩ 240.000
>ΕΥΡΩ 600.000	60% από το πρώτο ΕΥΡΩ, με ελάχιστο ποσό που δεν αναστέλλεται ΕΥΡΩ 300.000

Οι μεταβλητές αποδοχές, συμπεριλαμβανομένου του τμήματος αυτών που έχει ανασταλεί, καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνο εφόσον είναι αποδεκτές με βάση τη συνολική χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας και είναι δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της Εταιρίας, της υπόψη επιχειρησιακής μονάδας και του υπόψη μέλους του προσωπικού/ στελέχους. Σε περίπτωση δε πρόωρης καταγγελίας σύμβασης εργασίας, το μέρος των μεταβλητών αποδοχών που έχει τυχόν ανασταλεί, δεν καταβάλλεται.

#### Τμήμα 6: Καταβολή του μέρους των μεταβλητών αποδοχών, το οποίο αναστέλλεται

Κατά την περίοδο αναφοράς (έτος 2015), επειδή η Εταιρία παρείχε την επενδυτική υπηρεσία της διαχείρισης χαρτοφυλακίων σε περιορισμένο αριθμό πελατών και λαμβάνοντας υπόψη ότι καμία από τις εταιρίες που ανήκουν στον Όμιλο Amundi δεν είναι εισηγμένη, δεν εφαρμοζόταν η καταβολή του μέρους των μεταβλητών αποδοχών που έχει ανασταλεί σε μετοχές της Εταιρίας ή άλλης εταιρίας που ανήκει στον

Όμιλο. Ανήκει δε στη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Εταιρίας να αποφασίσει σε ποια χρηματοπιστωτικά μέσα θα αποδοθεί το μέρος των μεταβλητών αποδοχών που έχει ανασταλεί, καθώς και τον τρόπο της καταβολής.

Απαγορεύεται κάθε στρατηγική αντιστάθμισης ή κάλυψης που περιορίζει τους περιλαμβανόμενους στις ρυθμίσεις περί αποδοχών μηχανισμούς ευθυγράμμισης με τον κίνδυνο.

Σημειώνεται ότι για το έτος αναφοράς της παρούσας έκθεσης, δεν υπήρξαν οφειλόμενες υπό αναστολή αμοιβές, κατοχυρωμένες ή μη, καθώς και υπό αναστολή αμοιβές οι οποίες ενώ είχαν καταβληθεί κατόπιν απόφασης στην συνέχεια μειώθηκαν λόγω προσαρμογής τους με βάση την επίδοση. Επίσης, δεν υπήρξαν νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης ή αποχώρησης προσωπικού από την Εταιρία.