



EUROTRUST

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

με βάση τον κανονισμό (Ε.Ε.)
575/2013 (άρθρα 431-451) και το
Ν.4261/2014 (άρθρα 80-88) όπως ισχύουν

Σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Ημερομηνία Αναφοράς: 31.12.2019

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (άρθρα 431-451) και τον Νόμο 4261/2014 (άρθρα 80-88), παρατίθενται κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρίας «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αυτή αναλαμβάνει.

Τα στοιχεία της παρούσας δημοσιοποίησης προέρχονται από τις εκάστοτε ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο. Η εν λόγω δημοσιοποίηση πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (**www.eurotrustsec.gr**).

Η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 74,98% στην θυγατρική εταιρία «Eurotrust Ασφαλιστικοί Πράκτορες Α.Ε.», και ως εκ τούτου συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της πλήρης ενοποίησης. Οι διαδικασίες της μητρικής εταιρίας όσον αφορά την αξιολόγηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο των κινδύνων γίνεται σε επίπεδο ομίλου και ως εκ τούτου καλύπτουν και τη θυγατρική εταιρία.

Η Εταιρία και ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Επιπλέον, έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών ακολουθεί κατά βάση τη δομή των άρθρων 435-451 του Κανονισμού 575 (2013), λαμβάνοντας υπόψη και τα σχετικά άρθρα 431-434 και μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας στους συμμετέχοντες στην αγορά, όπως αυτό περιγράφεται στην Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής της Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ).

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (άρθρα 431-434)

Οι πληροφορίες του παρόντος δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (άρθρα 431-451) και αφορούν την ανώνυμη εταιρία «EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» η οποία συστάθηκε στην Αθήνα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρία συμμετέχει στην θυγατρική εταιρία «Eurotrust Ασφαλιστικοί Πράκτορες Α.Ε.» με ποσοστό 74,98%. Και οι δυο εταιρίες συντάσσουν οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΑ σε ατομική βάση και ενοποιούνται με βάση τα ΔΠΧΑ, με την μέθοδο της πλήρης ενοποίησης.

Παρατίθεται η Πολιτική Συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης, που εφαρμόζει η EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, σύμφωνα με την παράγραφο 3 **άρθρο 431 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013** και του **άρθρου 88 του Ν.4261/2014**.

Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών

Εισαγωγή

Σύμφωνα με το άρθρο 431 παρ. 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, οι ΕΠΕΥ έχουν υποχρέωση να υιοθετούν επίσημη Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό.

Η Εταιρία έχει θυγατρική εταιρία και ως εκ τούτου συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, η Εταιρία δημοσιοποιεί στοιχεία βάσει των ενοποιημένων καταστάσεων της.

I. Γενικές αρχές της πολιτικής

A. Στόχος – Πεδίο εφαρμογής

1. Η παρούσα πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών (στο εξής η «Πολιτική») περιλαμβάνει τις εσωτερικές διαδικασίες και ρυθμίσεις που ακολουθεί η Εταιρία προκειμένου να τελεί σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης εποπτικών πληροφοριών του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Αναφορικά με την αξιολόγηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο των κινδύνων, οι διαδικασίες της μητρικής εταιρίας καλύπτουν και τη θυγατρική της.

2. Αντικείμενο της παρούσας Πολιτικής αποτελούν:

- ο καθορισμός των απαραίτητων μέτρων και διαδικασιών για την επίτευξη της έγκαιρης και προσήκουσας δημοσιοποίησης των στοιχείων που προβλέπονται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 άρθρο 431 παρ.3 και τον Ν.4261/2014 άρθρο 88,
- ο καθορισμός των απαραίτητων μέτρων και διαδικασιών για την αξιολόγηση της καταλληλότητας, της επαλήθευσης και της συχνότητας των ως άνω δημοσιοποιήσεων.

B. Ευθύνη για τη διενέργεια και για το περιεχόμενο των δημοσιοποιήσεων

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

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

Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας. Για το λόγο αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

Γ. Καταλληλότητα και επαλήθευση της δημοσιοποίησης

1. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας είναι αρμόδιος για τον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει εκάστοτε να περιέχονται στη δημοσιοποίηση εποπτικών πληροφοριών, σύμφωνα με τον Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων καταρτίζει κατάλογο στον οποίο περιέχονται οι τίτλοι και τα είδη πληροφοριών και το κοινοποιεί στην Οικονομική Διεύθυνση / στο Λογιστήριο, προκειμένου να συμπληρωθούν οι απαραίτητες πληροφορίες.

2. Η Οικονομική Διεύθυνση/το Λογιστήριο είναι αρμόδια/ο για την άντληση των στοιχείων που περιλαμβάνονται στον κατάλογο που καταρτίζει ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, από τις εκάστοτε ελεγμένες από Ορκωτούς Ελεγκτές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και από τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας που παράγονται σε ενοποιημένη βάση και κοινοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο πλαίσιο της εφαρμογής της σχετικής νομοθεσίας.

3. Σε συνέχεια της συμπλήρωσης των απαραίτητων πληροφοριών από την Οικονομική Διεύθυνση / το Λογιστήριο, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ελέγχει το περιεχόμενο των πληροφοριών και, εφόσον τις εγκρίνει, οριστικοποιεί το περιεχόμενό τους και τις υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει το περιεχόμενο των πληροφοριών και αποφασίζει τη δημοσιοποίησή του.

4. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για τον έλεγχο της έγκαιρης πραγματοποίησης της δημοσιοποίησης καθώς και για τον έλεγχο της πληρότητας του περιεχομένου της.

5. Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για τον έλεγχο και εντοπισμό τυχόν νέων ή πρόσθετων υποχρεώσεων της Εταιρίας, ως προς τη συχνότητα, τα μέσα, το περιεχόμενο των δημοσιοποιήσεων. Σε κάθε τέτοια περίπτωση αναφέρει τα ευρήματά του στο Διοικητικό Συμβούλιο, στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και στον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου.

6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου της δημοσιοποίησης, ως προς τα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της Εταιρίας και κατά πόσο αυτή μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει, εφόσον κρίνει αυτό σκόπιμο, την ανάθεση σε εξωτερικούς ελεγκτές του ελέγχου ή της επισκόπησης, σύμφωνα με τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα, του συνόλου ή μέρους των δημοσιοποιούμενων στοιχείων και πληροφοριών.

Δ. Ενημέρωση των εποπτικών αρχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς την παρούσα πολιτική εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά τη θέσπισή της, καθώς και σε κάθε περίπτωση ουσιώδους τροποποίησης αυτής.

II. Ειδικά θέματα (περιεχόμενο – τόπος – χρόνος) δημοσιοποιήσεων

A. Ακολουθούμενες αρχές ως προς το περιεχόμενο των δημοσιοποιήσεων

1. Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες, ανεξάρτητα από το μέσο ενημέρωσης που χρησιμοποιείται, πρέπει να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές.

2. Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει από τις πληροφορίες που περιγράφονται στα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, όλες όσες εφαρμόζονται στην Εταιρία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

3. Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί, κατά κανόνα, τη δομή των άρθρων 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ωστόσο μπορεί να ακολουθηθεί διαφορετικός τρόπος παρουσίασης εφόσον αυτό κρίνεται σκόπιμο για την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών.

4. Σύμφωνα με το **άρθρο 432 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013**, η Εταιρία δύναται να μη δημοσιοποιεί:

- α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίαση δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (**μη ουσιώδεις**),
- β) πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο τη θέση της Εταιρίας σε όρους ανταγωνισμού, όπως π.χ. πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα, οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μειώναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά (**αποκλειστικές**),

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

5. Ως προς την εξαίρεση πληροφοριών για τις οποίες υπάρχει η δυνατότητα μη δημοσιοποίησης κατά τα ανωτέρω αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

B. Προσδιορισμός τύπου, συχνότητας και χρόνου δημοσιοποιήσεων

1. Συχνότητα (άρθρο 433 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, καθώς η Εταιρία θεωρεί ότι τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, το μέγεθος των συναλλαγών της, το φάσμα των δραστηριοτήτων της και η παρουσία της μόνο στην Ελλάδα, δεν απαιτούν συχνότερη δημοσιοποίηση.

Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

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

Τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας μεριμνούν ώστε να εκπληρώνουν εγκαίρως τις υποχρεώσεις τους όπως αυτές ορίζονται στο πλαίσιο της παρούσας πολιτικής. Προς το σκοπό αυτό, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ενημερώνει όλα τα αρμόδια πρόσωπα που ορίζονται στο σημείο I/Γ της παρούσας για την εκτιμώμενη ημερομηνία ανάρτησης των οικονομικών καταστάσεων στην ιστοσελίδα της Εταιρίας τουλάχιστον ένα μήνα πριν την ημερομηνία αυτή.

2. Προθεσμία

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία που ορίζονται στα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, δημοσιοποιούνται το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας, ήτοι την 30ή Ιουνίου εκάστου έτους.

3. Μέσα δημοσιοποίησης (άρθρο 434 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που ορίζονται στα άρθρα 435-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο (**www.eurotrustsec.gr**). Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε ηλεκτρονικό σύνδεσμο (link) που βρίσκεται δίπλα σε αυτόν που παραπέμπει στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

δημοσιοποιείται σε δύο ή περισσότερα μέσα, σε καθένα από τα μέσα αυτά περιλαμβάνεται αναφορά στην αντίστοιχη πληροφορία που δημοσιοποιείται στο άλλο μέσο.

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

III. Αξιολόγηση δημοσιοποιήσεων

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

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

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται κυρίως υπόψη :

- ο βαθμός ανταπόκρισης των δημοσιοποιήσεων με την παρούσα πολιτική και με τα άρθρα 435-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και η ύπαρξη τυχόν παραλείψεων,
- η σαφήνεια και ακρίβεια του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων,
- η τυχόν ύπαρξη νέων στοιχείων λόγω των οποίων απαιτείται η αναπροσαρμογή του περιεχομένου των δημοσιοποιήσεων.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ **(άρθρα 435-451)**

1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων (άρθρο 435 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τον εντοπισμό κινδύνων από τη μη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τη σχετική νομοθεσία και των κινδύνων οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της και θέτει σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα και διαδικασίες προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς.

Κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, αξιολογείται το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και συγκεκριμένα προσδιορίζονται και αξιολογούνται ποσοτικά και ποιοτικά οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την λειτουργία της.

Στόχος της ΕΔΑΚΕ είναι η Εταιρία να διαθέτει αξιόπιστες, αποτελεσματικές και ολοκληρωμένες στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων που θεωρεί κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχει αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές που υιοθετεί για την ανάληψη, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της. Για το λόγο αυτό, λαμβάνει τουλάχιστον μια φορά το χρόνο έκθεση αναφορικά με την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος μεταξύ άλλων, είναι αρμόδιος και για την επίβλεψη της κεφαλαιακής επάρκειας ώστε να κινείται στα νόμιμα όρια καθώς και την παρακολούθηση και κατηγοριοποίηση απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων προς τρίτους. Το Διοικητικό Συμβούλιο αφιερώνει επαρκή χρόνο στην αξιολόγηση των θεμάτων που αφορούν

κινδύνους και συμμετέχει ενεργά και διασφαλίζει ότι διατίθενται επαρκείς πόροι για τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων.

Βασικός στόχος της Εταιρίας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, δια μέσου της οποίας θα εξασφαλίζονται η ανάπτυξη και σταθερότητα της και θα διασφαλίζονται οι συναλλαγές της, καθώς και η ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων που πηγάζουν από την αβεβαιότητα και την αστάθεια των χρηματοοικονομικών αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται και επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της κατάσταση, τις επιδόσεις της και την ταμειακή ρευστότητά της. Στην περίπτωση που ο παραπάνω στόχος δεν επιτυγχάνεται, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνου ενημερώνει με γραπτή αναφορά του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην οποία καταγράφει τις πιθανές αιτίες για τις οποίες συμβαίνει αυτό και προτείνει μέτρα για τη βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Προς αυτή την κατεύθυνση η Εταιρεία έχει ορίσει Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις οποίες έχει ενσωματώσει στο οργανόγραμμα της, και οι αρμοδιότητες των οποίων είναι λεπτομερώς καταγεγραμμένες στον Εσωτερικό Κανονισμό της.

1.1. Δηλώσεις Εταιρίας

1.1.1. Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (άρθρο 435 παρ.1 σημείο ε' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας δηλώνει ότι τα συστήματα και οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει, κρίνονται επαρκή και είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της, έχοντας λάβει υπόψη μεταξύ άλλων, το μέγεθος, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η Εταιρία κρίνει ότι το επίπεδο των κεφαλαίων της είναι επαρκές σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της και για το λόγο αυτό βεβαιώνεται ότι ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους στους οποίους την εκθέτουν οι δραστηριότητες της και καλύπτει σε ικανοποιητικό βαθμό τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, όπως ειδικότερα περιγράφονται στην ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ).

1.1.2. Συνοπτική Δήλωση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας (άρθρο 435 παρ.1 σημείο στ' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) αξιολογείται το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και συγκεκριμένα προσδιορίζονται και αξιολογούνται ποσοτικά και ποιοτικά οι κίνδυνοι που προκύπτουν από την λειτουργία της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων, το μέγεθος, τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της και της προοπτικής επέκτασης της σε νέες αγορές και προϊόντα, κρίνει ότι οι δραστηριότητες της Εταιρίας την εκθέτουν κυρίως στους ακόλουθους χρηματοοικονομικούς κινδύνους: πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο επιτοκίου, για την διαχείριση των οποίων, θεσπίζει και εφαρμόζει εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο διαδικασίες και μεθόδους.

Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2019

Η Εταιρία υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια, με βάση το Ν.4261/2014 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται τριμηνιαίες αναφορές, σύμφωνες με τα Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα και τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 2 στοιχείο γ) του Κανονισμού 575/2013 ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου είναι τα ίδια κεφάλαια του ιδρύματος εκπεφρασμένα ως ποσοστό του συνολικού ποσού ανοίγματος σε κίνδυνο, και ο οποίος αποτελεί το βασικό μέτρο της διαχείρισης και του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Μετά την οριστικοποίηση των ενοποιημένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, με στοιχεία **31/12/2019**, ο συνολικός δείκτης κεφαλαίου σε ενοποιημένη βάση υπολογίστηκε σε **27%** σε σχέση με το ελάχιστο 8%, που απαιτείται. Ο υπολογισμός αυτός έγινε ως ακολούθως:

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	1.013.966,56
Πιστωτικός Κίνδυνος	3.691.323,74
Κίνδυνος Αγοράς	2.648,00
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	3.693.971,74
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας	27%

Επίσης, ο δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1 υπολογίστηκε σε 27% σε σχέση με το ελάχιστο 5,5% ενώ ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 υπολογίστηκε σε 27% σε σχέση με το ελάχιστο 4%.

1.2. Στρατηγικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων (άρθρο 435 παρ.1 σημείο α' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Οι βασικές αρχές διαχείρισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, περιγράφονται στις ακόλουθες ενότητες:

Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Η Εταιρία εκτιμά ότι εκτίθεται στον κίνδυνο αυτό όταν παρέχει πίστωση στους πελάτες της, κατά την εκτέλεση και εκκαθάριση των συναλλαγών, καθώς και στην περίπτωση διαχείρισης των διαθεσίμων της.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες, που αποβλέπουν στη διασφάλιση των απαιτήσεων της έναντι των αντισυμβαλλομένων της, στη διαρκή παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της, στην αξιολόγηση των αντισυμβαλλομένων της, λαμβάνοντας υπόψη διάφορα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά, μεταξύ άλλων, της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας αλλά και ο τομέας της οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται ο αντισυμβαλλόμενος.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση απαιτήσεις έναντι πελατών ή ομάδων συνδεδεμένων πελατών, προκειμένου να εντοπίσει εάν υπερβαίνουν το 10% των

εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της (Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα-MXA). Κατά τα λοιπά δεν έχουν εφαρμογή στην περίπτωση της εταιρείας οι διατάξεις των άρθρων του τέταρτου μέρους, άρθρα 388 και επόμενα του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, διότι αποτελεί επιχείρηση επενδύσεων που πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 95.

Το τμήμα Παροχής Πιστώσεων της Εταιρίας ακολουθεί συγκεκριμένες διαδικασίες για την έγκριση, τροποποίηση, ανανέωση και αναχρηματοδότηση των χορηγούμενων πιστώσεων οι οποίες περιγράφονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας. Επίσης το Τμήμα Πιστώσεων σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας.

Το μοντέλο παροχής πιστώσεων στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία η πίστωση δίδεται κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ Εταιρίας και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στην Εταιρία αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ της Εταιρίας.

Οι ειδικότεροι όροι και προϋποθέσεις για την εκ μέρους των μελών του Χ.Α. παροχή πιστώσεων ορίζονται στο νόμο, αλλά και στις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες κανονιστικές διατάξεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Η μακροπρόθεσμη πίστωση παρέχεται στον πελάτη από συνεργαζόμενη για το προϊόν αυτό Τράπεζα, με αποτέλεσμα η Εταιρία να μην εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο από τη δραστηριότητα αυτή.

Σύμφωνα με το Νόμο 2843/2000 και τις εκδοθείσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς (με μετρητά ή πωλήσεις). Σε διαφορετική περίπτωση, το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο, την ημέρα T+3 προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις και έτσι ο κίνδυνος αυτός περιορίζεται σημαντικά.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασίες αντιμετώπισης εκτάκτων καταστάσεων σε σχέση με τις χορηγηθείσες πιστώσεις (άμεση αντίδραση των υπευθύνων παροχής πίστωσης για περιορισμό ή παύσης παροχής, αύξηση περιθωρίων, διαφοροποίηση καταλόγου αποδεκτών αξιών).

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τις αξιολογήσεις των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης σχετικά με την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, ενημερώνει και συμβουλεύει τα υπόλοιπα τμήματα της Εταιρίας για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για την μέτρηση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.

Για την επιμέτρηση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς, οι εμπορικές απαιτήσεις έχουν ομαδοποιηθεί βάσει των χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου και του χρόνου υπερημερίας. Πραγματοποιείται ετήσια προσαρμογή του ήδη σχηματισμένου ποσού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων. Επίσης εξετάζονται διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών προκειμένου η εταιρεία να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιάς από μεταβολές στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών η οποία αποτελεί τη συνάρτηση της προσφοράς και της ζήτησης μίας συγκεκριμένης μετοχής σε μία δεδομένη χρονική στιγμή, επηρεαζόμενη τόσο από εσωτερικούς παράγοντες, όπως την οικονομική κατάσταση της εταιρίας, τη διαχείρισή της, όσο και από εξωτερικούς, όπως τις γενικότερες οικονομικές και πολιτικές συγκυρίες, την κερδοσκοπία, κ.α.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Εταιρία διαμορφώνει διαδικασίες που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου. Συγκεκριμένα η Εταιρία μεριμνά ώστε:

- οι μετοχές στις οποίες επενδύει να έχουν αξιολογηθεί με ποιοτικά και οικονομικά κριτήρια,
- να τηρούνται τα όρια θέσεων και διαχείρισης κινδύνου που έχει θεσπίσει η Διοίκηση στο πλαίσιο των επενδυτικών αποφάσεων του ιδίου λογαριασμού της Εταιρίας,
- μέσω της διασποράς του χαρτοφυλακίου της να επιτυγχάνεται περιορισμός του κινδύνου αγοράς, σε περίπτωση που μια μετοχή παρουσιάσει μεγάλη διακύμανση στη χρηματιστηριακή της τιμή
- το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της Εταιρίας να αποτελείται αποκλειστικά από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά με σκοπό τη διαπραγμάτευση. Η Εταιρία δεν επενδύει τα ίδια κεφάλαια της σε παράγωγα προϊόντα, σε συνάλλαγμα, σε βασικά εμπορεύματα και γενικά σε υψηλού κινδύνου τιτλοποιημένα προϊόντα,
- να διατηρούνται επαρκή κεφάλαια ως προστασία έναντι δυνητικών ζημιών που οφείλονται στο κίνδυνο αγοράς.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας παρακολουθεί καθημερινά και αξιολογεί την διάρθρωση/διασπορά του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, την μεταβολή της απόδοσης του χαρτοφυλακίου και το ποσοστό συμμετοχής του κάθε στοιχείου στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας. Η αποτίμηση της αξίας των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Εταιρίας γίνεται καθημερινώς σε τρέχουσες τιμές αγοράς. Οι επενδυτικές αποφάσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας λαμβάνονται από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο (π.χ. παράγωγα, ομόλογα, συνάλλαγμα) εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων σε στενή συνεργασία με την Διοίκηση παρακολουθεί καθημερινά τους εξωτερικούς παράγοντες κινδύνου, όπως τις γενικότερες οικονομικές και πολιτικές συγκυρίες ώστε σε κάθε περίπτωση που διαπιστώνεται ότι η Εταιρία είναι εκτεθειμένη στα ανωτέρω (π.χ. τυχόν τοποθέτηση ιδίων κεφαλαίων της σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν αυξημένο κίνδυνο), εντοπίζει και αξιολογεί τους κινδύνους αυτούς με σκοπό τον συνυπολογισμό τους στην τελική διαμόρφωση του δείκτη κεφαλαιακής της επάρκειας.

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 διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ. κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μίας εταιρίας με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο κλπ).

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου και ασφαλείας στον τομέα της ηλεκτρονικής επεξεργασίας δεδομένων, οι οποίοι αποτυπώνονται στον

Εσωτερικό Κανονισμό της. Ενδεικτικά αναφέρονται οι ακόλουθες διαδικασίες και μέτρα που εφαρμόζονται από την Εταιρία στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου:

- Πραγματοποιείται καθημερινός έλεγχος από τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης της συνεχούς και απρόσκοπτης λειτουργίας του μηχανογραφικού εξοπλισμού. Για την περίπτωση της οποιασδήποτε δυσλειτουργίας ή διακοπής των συστημάτων πληροφορικής από διακοπή ρεύματος, η Εταιρία διαθέτει γεννήτρια η οποία τίθεται σε λειτουργία αυτόματα.
- Ο Υπεύθυνος Μηχανογράφησης μεριμνά για την διασφάλιση της συντήρησης, της συστηματικής αναβάθμισης και συνεχούς προσαρμογής του μηχανογραφικού εξοπλισμού στα νέα τεχνολογικά δεδομένα και στις εκάστοτε διαμορφούμενες ανάγκες της Εταιρίας, ώστε να εξυπηρετείται σε διαρκή βάση ο σκοπός για τον οποίο αρχικά σχεδιάστηκαν και επελέγησαν από την Εταιρία. Επίσης, μεριμνά ώστε η χρήση των ηλεκτρονικών συστημάτων να γίνεται με την χρήση προσωπικών κωδικών, οι οποίοι ανανεώνονται περιοδικά.
- Σύνταξη από τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης ειδικών μηνιαίων εντύπων ελέγχων στα συστήματα πληροφορικής και ασφαλείας, τα οποία κοινοποιούνται στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και στην Διοίκηση. Στα έντυπα αυτά καταγράφονται και γεγονότα που ενδέχεται να δημιουργήσουν πρόβλημα στον μηχανογραφικό εξοπλισμό της εταιρίας ή στα συστήματα της, καθώς και προτάσεις τυχόν επιδιόρθωσης ή αντικατάσταση τους.
- Τήρηση αντιγράφων ασφαλείας εις διπλούν για όλα τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας. Το ένα φυλάσσεται σε ασφαλή χώρο στην Εταιρία και το άλλο εκτός του χώρου της εταιρίας, για την περίπτωση της καταστροφής του χώρου.
- Καταγραφή των γεγονότων που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής.
- Τοποθέτηση κάμερας ασφαλείας για την παρακολούθηση των χώρων της έδρας της εταιρίας στους οποίους η πρόσβαση είναι ελεγχόμενη.
- Ασφαλιστική κάλυψη έναντι κλοπής, πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, κακόβουλων ή τρομοκρατικών ενεργειών.
- Χρησιμοποίηση ενημερωμένων προγραμμάτων antivirus και firewall που κάνουν δύσκολη αν όχι αδύνατη την κακόβουλη εξωτερική επίθεση κατά των συστημάτων της Εταιρίας.
- Η Εταιρία μεριμνά για την ασφάλεια και φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων πελατών (χρηματοπιστωτικά μέσα και κεφάλαια), με διαδικασίες που σαφώς καθορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό της.
- Η Εταιρία εφαρμόζει «Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων – Καταγγελιών», η οποία καταρτίστηκε προς συμμόρφωση της Εταιρίας με τις ισχύουσες νομοθετικές διατάξεις. Αναλυτικά τα βήματα της Διαδικασίας που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρία για τον άμεσο και αποτελεσματικό χειρισμό των καταγγελιών Πελατών και δυνητικών Πελατών της, παρατίθενται στο Παράρτημα Ι της ανωτέρω Πολιτικής. Η Εταιρία προς ενημέρωση των πελατών της, έχει αναρτήσει την ανωτέρω Πολιτική στην ιστοσελίδα της, παρέχοντας τους τη δυνατότητα διατύπωσης παραπόνου μέσω ειδικού εντύπου, είτε στα γραφεία της Εταιρίας ή μέσω της ιστοσελίδας της.

Η Εταιρία υιοθετεί Διαδικασία αντιμετώπισης κρίσεων/έκτακτων καταστάσεων, που διασφαλίζει, σε περίπτωση διακοπής των συστημάτων της, τη διαφύλαξη των σημαντικότερων δεδομένων και τη συνέχεια των λειτουργιών της και τη διατήρηση των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων ή, όταν αυτό δεν είναι δυνατό, την έγκαιρη ανάκτηση αυτών. Η Εταιρία έχει υιοθετήσει Πολιτική/Σχέδιο Ανάκαμψης και

Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan), η οποία εφαρμόζεται συμπληρωματικά στην ανωτέρω Διαδικασία.

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Επιπλέον, ο κίνδυνος ρευστότητας ελέγχεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση μέσω της ανάλυσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων. Εξετάζονται και αναλύονται μέσω των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού η ποιότητα των επενδύσεων και η παραγωγικότητά τους. Παράλληλα η Εταιρεία διατηρεί εγκεκριμένα πιστωτικά όρια από πιστωτικό ίδρυμα, ώστε να διασφαλίζεται έτσι περαιτέρω από τον κίνδυνο ρευστότητας.

Σε περίπτωση επιδείνωσης του δείκτη ρευστότητας της Εταιρείας, θα επισημανθεί εγκαίρως από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων στη Διοίκηση, προκειμένου να λάβει απαραίτητα μέτρα για την αποφυγή δυσμενών επιπτώσεων. Μεταξύ των μέτρων βελτίωσης του δείκτη ρευστότητας δύναται να είναι τα ακόλουθα:

- Μείωση των δαπανών της Εταιρείας.
- Μετατροπή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε μακροπρόθεσμων μετά από συνεννόηση με τους πιστωτές (ομολογιούχους, μετόχους κ.α.).

Σε περίπτωση σημαντικών ελλειμμάτων ρευστότητας, η Εταιρεία προβαίνει σε διάφορα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, αναζητώντας τρόπους χρηματοδότησης. Στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται και η έκδοση νέου ομολογιακού δανείου ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε τρίμηνο σχετικούς πίνακες στοιχείων ρευστότητας. Σύμφωνα με την υπ' αριθμόν 686/26.6.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς οι ΑΕΠΕΥ εξαιρούνται από τη υποχρέωση συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο έκτο μέρος (ρευστότητα), σε ατομική βάση του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και θα συνεχιστεί η υποβολή του πίνακα ρευστότητας με τον προηγούμενο μορφότυπο. Με στοιχεία **31/12/2019** οι δείκτες ρευστότητας της Εταιρείας στις αντίστοιχες χρονικές ζώνες ανέρχονταν σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Το επιτόκιο για τις δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας είναι κυμαινόμενο. Την **31/12/2019** η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου για τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου ανά τρίμηνο. Όμως λόγω του μικρού ύψους των δανειακών της υποχρεώσεων και επειδή τα λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις δεν επηρεάζονται από τιμές κυμαινόμενων επιτοκίων, θεωρούμε ότι ο κίνδυνος επιτοκίου για την εταιρεία είναι μικρός.

Από την ανάλυση ευαισθησίας που πραγματοποιήθηκε προέκυψε ότι η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από μία αύξηση 100 μονάδων βάσης στο μεσοσταθμικό επιτόκιο δανεισμού της Εταιρείας θα ήταν περίπου 7.000 ευρώ.

Κίνδυνος Συναλλάγματος

Γεννάται όταν οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία μιας επένδυσης που γίνεται σε νόμισμα διαφορετικό από το βασικό νόμισμα του επενδυτή αλλά και τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις των επιχειρήσεων.

Η Εταιρία δεν πραγματοποιεί σημαντικές συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και ως εκ τούτου δεν αντιμετωπίζει σημαντικό κίνδυνο συναλλάγματος.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Αφορά τον κίνδυνο ζημίας σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος σε μία συναλλαγή, αθετήσει τις υποχρεώσεις του για τον διακανονισμό της συναλλαγής. Η Εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά όπου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αναλαμβάνεται εξολοκλήρου από τον Κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Συνεπώς δεν διατρέχει κίνδυνο αντισυμβαλλομένου για τις συναλλαγές της.

Επιπλέον η Εταιρία δεν συνάπτει συναλλαγές του άρθρου 272 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ήτοι μακράς προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου ασφάλισης.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Γεννάται στην περίπτωση συγκέντρωσης ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων, ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή αντισυμβαλλομένων που εντάσσονται στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή ή την ίδια δραστηριότητα ή από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

Η Εταιρία κατά την τοποθέτηση των διαθέσιμων των πελατών της, φροντίζει να συνεργάζεται με μεγάλα Πιστωτικά Ιδρύματα στα οποία κατανέμει τα διαθέσιμα έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι συγκέντρωσης σε μικρό αριθμό τραπεζών. Η Εταιρία τοποθετεί τα κεφάλαια τόσο της ίδιας όσο και των πελατών της σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα θεωρώντας το τραπεζικό σύστημα της χώρας ασφαλές.

Επίσης, η Εταιρία διαθέτει διαδικασίες και μηχανογραφικά συστήματα για τον εντοπισμό ομάδων συνδεδεμένων πελατών.

Κίνδυνος κεφαλαίων

Αφορά στον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των Ιδίων Κεφαλαίων. Σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 τα Ίδια Κεφάλαια ενός ιδρύματος απαρτίζονται από το άθροισμα του κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2.

Η Εταιρία διαχειρίζεται τα κεφάλαια της έτσι ώστε να διασφαλίζει τη συνεχή λειτουργία της ως οικονομική μονάδα και ταυτόχρονα την μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους της μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Σε περίπτωση που ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας μειωθεί σε ποσοστό μικρότερο από το 15% επί των ιδίων εποπτικών κεφαλαίων της Εταιρίας, η Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρίας ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εξετάζει αν πρέπει να ληφθούν μέτρα ενίσχυσης της ρευστότητας της Εταιρίας.

Κίνδυνος κερδοφορίας

Ο κίνδυνος κερδοφορίας απορρέει όταν ο κύκλος εργασιών της εταιρίας εξαρτάται από μικρό αριθμό πελατών και συνεπώς δύναται να επηρεασθεί σημαντικά σε περίπτωση αποχώρησης των πελατών της ή μείωση των συναλλαγών που πραγματοποιούν.

Με σκοπό η Εταιρία να παρακολουθεί την συνεισφορά κάθε υπηρεσίας στην κερδοφορία της, πραγματοποιεί ανάλυση και προσδιορίζει αποτέλεσμα ανά υπηρεσία. Επιπρόσθετα, η Εταιρία με σκοπό να περιορίσει τον κίνδυνο κερδοφορίας καθημερινά παρακολουθεί τις συναλλαγές ανά πελάτη ως προς το ύψος της προμήθειας τους και το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο των προμηθειών που εισπράττεται από τους πελάτες, καθώς και τις μεταφορές χαρτοφυλακίων των πελατών.

Η Εταιρία διαθέτει μεγάλη διασπορά πελατών και σταθερό κύκλο εργασιών γεγονός που μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο κερδοφορίας ακόμα και μετά την ενδεχόμενη απώλεια κάποιων από τους πελάτες της. Επίσης, στην προσπάθεια της να εξασφαλίσει την μέγιστη ικανοποίηση του πελάτη κατά την παροχή όλων των υπηρεσιών της εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες, ελαχιστοποιώντας τον ανωτέρω κίνδυνο.

Υπολειπόμενος κίνδυνος

Γεννάται στην περίπτωση που οι τεχνικές μείωσης κινδύνου αποδειχτούν λιγότερο αποτελεσματικές απ' ό,τι αναμενόταν. Η Εταιρία δεν εκτίθεται στο συγκεκριμένο κίνδυνο, δεδομένου ότι δεν εφαρμόζει τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Κίνδυνος στρατηγικής

Ο κίνδυνος στρατηγικής είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από την μη εμπέδωση από τα στελέχη της εταιρείας των στρατηγικών στόχων όπως αυτοί καθορίζονται από την Διοίκηση ή η ανάληψη από τα στελέχη πρωτοβουλιών που θέτουν τους στόχους αυτούς σε κίνδυνο.

Η Εταιρία και ειδικότερα το Διοικητικό της Συμβούλιο, χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της και την τυχόν επέκταση της σε νέες αγορές. Επιπρόσθετα, μεριμνά ώστε τα στελέχη της και το προσωπικό της να ενημερώνονται και να επιμορφώνονται σε συνεχή βάση, εφαρμόζοντας την εν λόγω στρατηγική και πολιτική.

Κίνδυνος φήμης

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από αρνητική δημοσιότητα όσον αφορά τις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ, που είτε αληθινή είτε ψευδής, μπορεί να προκαλέσει μείωση της πελατειακής βάσης, μείωση των εισοδημάτων και νομικές αγωγές εναντίων της ΕΠΕΥ.

Η Εταιρία στα τόσα χρόνια που δραστηριοποιείται στο χρηματιστηριακό χώρο, δεν προέκυψε κανένα ιδιαίτερο πρόβλημα στις σχέσεις της με τους πελάτες αλλά και γενικότερα με τους αντισυμβαλλόμενους της, γεγονός που καθιστά την έκθεση της στο συγκεκριμένο κίνδυνο πολύ χαμηλή.

Η Εταιρία με σκοπό την ελαχιστοποίηση του ανωτέρω κινδύνου υιοθετεί και εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται, με σκοπό την άριστη εξυπηρέτηση των πελατών της.

Νομικός κίνδυνος

Ο νομικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος χρηματικής απώλειας ή οποιασδήποτε άλλης αρνητικής κατάστασης που πηγάζει από την πιθανότητα μη εφαρμογής ή παράβασης νομικών συμβάσεων και συνέπεια νομικών αγωγών.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του νομικού κινδύνου, η Εταιρία προκειμένου να τηρεί τις υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία και πριν τον σχεδιασμό για την ανάπτυξη και παροχή νέων υπηρεσιών συνεργάζεται άμεσα με το νομικό και φοροτεχνικό της σύμβουλο. Επίσης, το σύνολο των συμβάσεων με πελάτες και με τρίτους, καθώς και των εγγράφων των οποίων γίνεται χρήση κατά την παροχή των υπηρεσιών (π.χ. ιδιωτικά συμφωνητικά, βεβαιώσεις, υπεύθυνες δηλώσεις, εξουσιοδοτήσεις), ελέγχονται και εγκρίνονται από τον νομικό σύμβουλο.

Κίνδυνος διακανονισμού – παράδοσης

Η Εταιρία δεν έχει προβεί σε συναλλαγές σε χρεωστικούς τίτλους, μετοχές, ξένα νομίσματα ή εμπορεύματα τα οποία να μην έχουν διακανονισθεί μετά τις προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσής τους. Ο κίνδυνος διακανονισμού – παράδοσης είναι μηδενικός.

Κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης

Η Εταιρεία προσδιορίζει και παρακολουθεί τον κίνδυνο υπερβολικής μόχλευσης, όπως αυτός καθορίζεται στο άρθρο 429 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Ως «μόχλευση» νοείται το σχετικό μέγεθος των στοιχείων ενεργητικού ενός ιδρύματος, των υποχρεώσεων εκτός ισολογισμού και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων προς πληρωμή, προς παράδοση ή προς παροχή εγγύησης, περιλαμβανομένων των υποχρεώσεων από ληφθείσα χρηματοδότηση, αναληφθείσες δεσμεύσεις, παράγωγα μέσα και συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς, αλλά εξαιρουμένων των υποχρεώσεων που μπορούν να εκτελεστούν μόνο στο πλαίσιο της εκκαθάρισης ενός ιδρύματος, συγκρινόμενα με τα ίδια κεφάλαια του εν λόγω ιδρύματος.

Λοιποί κίνδυνοι

Η Εταιρία τους κινδύνους που είναι δυσχερές να αξιολογηθούν με ποσοτικές μεθόδους (συγκέντρωση, κερδοφορίας, σύγκρουσης συμφερόντων, νομικός, φήμης, κανονιστικής συμμόρφωσης, στρατηγικής κ.α.), τους αντιμετωπίζει με στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης μέσω των αρμοδίων διοικητικών της στελεχών.

Τους πρόσθετους κινδύνους (εξωτερικοί σε σχέση με την Εταιρία παράγοντες κινδύνου) που είναι πιο δύσκολο να προβλεφθούν καθώς εκπορεύονται από το εξωτερικό περιβάλλον (θεσμικό, οικονομικό, επιχειρηματικό), ειδικά κατά την περίοδο της κρίσης, η Εταιρία φροντίζει μέσω των αρμοδίων στελεχών της να ενημερώνεται άμεσα για οποιαδήποτε αλλαγή στο εξωτερικό περιβάλλον. Ειδικότερα η Εταιρία φροντίζει:

- να προσαρμόζεται άμεσα στις μεταβολές του θεσμικού πλαισίου, ενσωματώνοντας τις αλλαγές αυτές στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της,
- να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τυχόν θετική πορεία του οικονομικού περιβάλλοντος και να θωρακίζεται κατά το δυνατό σε τυχόν αρνητική πορεία,
- να εφαρμόζει αποτελεσματικές και διαφανείς διαδικασίες σε όλες τις υπηρεσίες στις οποίες δραστηριοποιείται και παρέχει στους πελάτες της.

1.3. Διάρθρωση και οργάνωση του τμήματος διαχείρισης κινδύνων (άρθρο 435 παρ.1 σημείο β' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η λειτουργία ανεξάρτητου τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων ενσωματώνεται στο οργανόγραμμα της Εταιρίας με βάση τον Εσωτερικό Κανονισμό και σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η απόφαση 2/452/1.11.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι βασικές αρμοδιότητες του τμήματος αυτού είναι η εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων οι οποίες επιτρέπουν τον εντοπισμό καθώς και την διαχείριση κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρίας.

1.4. Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων (άρθρο 435 παρ.1 σημείο γ' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία υιοθετεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κινδύνων που προκύπτουν από τον πιστωτικό, λειτουργικό και κίνδυνο αγοράς όπως αυτή περιγράφεται στον κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στον Ν.4261/2014. Παράλληλα ελέγχει τον κίνδυνο να αποδειχθούν οι μέθοδοι αυτοί μέτρησης λιγότερο αποτελεσματικές από ότι αναμενόταν. Για την παρακολούθηση και την μέτρηση των κινδύνων αυτών χρησιμοποιεί κατάλληλα μηχανογραφικά συστήματα.

1.5. Πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης κινδύνων (άρθρο 435 παρ.1 σημείο δ' του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν παρέχει μακροπρόθεσμη πίστωση ή δάνεια σε επενδυτές για διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα και ως εκ τούτου δεν χρησιμοποιεί τεχνικές

αντιστάθμισης ή μείωσης κινδύνων για τις εξασφαλίσεις που τυχόν θα ελάμβανε από τους επενδυτές.

1.6. Εταιρική Διακυβέρνηση

1.6.1. Άρθρο 435 παρ.2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπησή της και εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

α) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας απαρτίζεται από πέντε μέλη. Τέσσερα μέλη του κατέχουν διευθυντικές θέσεις και ένα μέλος του είναι ο φοροτεχνικός σύμβουλος της Εταιρίας. Τα δύο πρόσωπα που διευθύνουν πραγματικά τις δραστηριότητες της Εταιρίας συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο.

β) Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, που διαθέτουν τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία προϋποθέσεις εντιμότητας, φερεγγυότητας, ακεραιότητας, φήμης, γνώσεων, δεξιοτήτων και ειδικοτήτων, καθώς και επαγγελματικής εμπειρίας. Σε κάθε περίπτωση για την επιλογή των μελών του Δ.Σ. λαμβάνονται υπόψη οι διαδικασίες αλλά και τα κριτήρια καταλληλότητας, όπως αυτά καθορίζονται από τα άρθρα 80 και 83 του Ν.4261/2014 και της υπ' αριθμόν 4/452/1.11.2007 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ) Στο πλαίσιο της πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, εκλέγονται πρόσωπα τα οποία προέρχονται από διάφορους επιχειρηματικούς τομείς και εφαρμόζονται κριτήρια όπως το επαγγελματικό και εκπαιδευτικό ιστορικό των μελών και η ηλικία.

δ) Δεδομένου του μικρού μεγέθους της Εταιρίας, της εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, καθώς και του περιορισμένου εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, αξιολογήθηκε ότι δεν υφίσταται ανάγκη σύστασης χωριστής επιτροπής κινδύνου, δεδομένου ότι ήδη λειτουργεί τμήμα διαχείρισης κινδύνων.

ε) Η καθοδήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας προς όλα τα τμήματα / μονάδες είναι ενεργή και συνεχή ενώ το προσωπικό της Εταιρίας επικοινωνεί άμεσα με τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνου, συζητώντας για ενδεχόμενες ανησυχίες τους σχετικά με την αποτελεσματικότητα διαχείρισης των κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρεί μέσω των τακτικών συνεδριάσεων του να διαθέτει συνεχώς επαρκή και ολοκληρωμένη ροή πληροφοριών για τους κινδύνους που αντιμετωπίζει τόσο η Εταιρία όσο και ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει ετήσια έκθεση ως προς την εφαρμογή της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, καθώς είναι υπεύθυνο να παρακολουθεί και να αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρίας, να αξιολογεί ετησίως το προφίλ κινδύνων της, καθώς και να προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

2. Πεδίο εφαρμογής (άρθρο 436 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Οι πληροφορίες του παρόντος δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και το Ν.4261/2014 και αφορούν την ανώνυμη εταιρία «Eurotrust Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ». Η Εταιρία συμμετέχει με ποσοστό 74,98% στην θυγατρική εταιρία με την επωνυμία «Eurotrust Ασφαλιστικοί Πράκτορες Α.Ε.», κύρια δραστηριότητα της οποίας είναι η παροχή ασφαλιστικής διαμεσολάβησης. Και οι δύο εταιρίες συντάσσουν

οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σε ατομική βάση και ενοποιούνται με βάση τα (ΔΠΧΑ), με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης.

Δεν υφίσταται κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιώδες, πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων της θυγατρικής από την μητρική εταιρία.

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε κάποια άλλη θυγατρική εκτός της ανωτέρω αναφερόμενης.

Στην περίπτωση της Εταιρίας δεν γίνεται χρήση των διατάξεων των άρθρων 7 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

3. Ίδια κεφάλαια (άρθρο 437 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Παρατίθεται αναλυτική και διακριτή περιγραφή των στοιχείων υπολογισμού των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας (CA1), όπως αυτά προκύπτουν από τα στοιχεία των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της **31/12/2019**, σε ενοποιημένη βάση:

Κύρια στοιχεία των μέσων κεφαλαίων της κατηγορίας 1	
-Καταβεβλημένα μέσα κεφαλαίου	1.900.000,00
- Κέρδη εις νέον	-2.227.292,93
-Λοιπά αποθεματικά	1.368.324,47
Σύνολο	1.041.031,54
Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων κεφαλαίων	
-Λοιπά άυλα πάγια	-353,49
-Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία και δεν προκύπτουν από προσωρινές διαφορές καθαρής των φορολογικών υποχρεώσεων	-8.290,44
-Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που βασίζονται στη μελλοντική κερδοφορία και προκύπτουν από προσωρινές διαφορές	-18.421,05
-Λοιπά στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 ή Αφαιρετικά στοιχεία	0
Σύνολο	27.064,98
Εποπτικές προσαρμογές (άρθρα 32-35 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)	0
Εξαιρέσεις & εναλλακτικές δυνατότητες (άρθρα 48,49,79 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)	0
Σύνολο κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1	1.013.966,56
Πρόσθετα κεφάλαια και αφαιρέσεις κατηγορίας 1	0
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1	1.013.966,56
Κύρια στοιχεία των μέσων κεφαλαίων της κατηγορίας 2	
Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2	0,00
Ίδια Κεφάλαια	1.013.966,56

α) Τα στοιχεία του ισολογισμού στις ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας βρίσκονται σε πλήρη συμφωνία με τα στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, των πρόσθετων στοιχείων της κατηγορίας 1, των στοιχείων της κατηγορίας 2 και των προσαρμογών και αφαιρέσεων που εφαρμόζονται σύμφωνα με τα άρθρα 32 έως 35 και τα άρθρα 36, 56, 66 και 79.

β) Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας διακρίνονται ως εξής:

Το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1) αποτελείται από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, τα συσσωρευμένα λοιπά έσοδα και λοιπά αποθεματικά, μείον τις ζημιές εις

νέον (χρήσης και παρελθουσών χρήσεων), και από τα αφαιρετικά στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1.

Πρόσθετα Στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (όπως υβριδικοί τίτλοι) δεν χρησιμοποιούνται από την εταιρεία.

Τα Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1) που είναι το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών και τα Πρόσθετα Μέσα της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 Capital).

Τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD) που είναι τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και τα Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2 Capital).

Από την ανωτέρω ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας προκύπτει ότι η Εταιρία δε διαθέτει στην παρούσα φάση Μέσα Κεφαλαίου Κατηγορίας 2 και συνεπώς τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 ισούνται με τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total Tier1=Total CAD).

Ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων πραγματοποιείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου.

γ) Το Κεφάλαιο κοινών μετοχών της Εταιρίας την 31/12/2019 ανέρχονταν σε €1.013.966,56 ενώ τα Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 ανέρχονταν σε € 0,00.

δ) Το σύνολο των στοιχείων που υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές την 31/12/2019 και δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων (ήτοι τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού, αντισταθμίσεις ταμειακών ροών και αλλαγές στην αξία των ιδίων υποχρεώσεων, πρόσθετες προσαρμογές αξίας, μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από αποτίμηση στην εύλογη αξία) σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο i του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε € 0,00.

Το σύνολο των στοιχείων της Εταιρίας που αφαιρούνται από τα Ίδια Κεφάλαια την 31/12/2019, σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο ii του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε €7.064,98.

Το σύνολο των στοιχείων της Εταιρίας που δεν αφαιρούνται την 31/12/2019, σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο iii του Κανονισμού 575/2013 του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε €0,00.

ε) Η Εταιρία δεν εφαρμόζει περιορισμούς στον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων κατ' άρθρο 437 παρ. 1 στ. ε του Κανονισμού 575/2013.

στ) Η Εταιρία δεν δημοσιοποιεί δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπολογιζόμενους μέσω στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που προσδιορίζονται σε διαφορετική βάση από την προβλεπόμενη στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013.

4. Κεφαλαιακές απαιτήσεις (άρθρο 438 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς, όπως αυτή περιγράφεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 ενώ οι άλλες κατηγορίες κινδύνων παρακολουθούνται με ποιοτικά κριτήρια. Η Εταιρία δεν έχει ζητήσει ή κάνει χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων.

4.1. Σταθμισμένα ποσά κινδύνου ανά κατηγορία ανοιγμάτων

Οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο, μετά την εφαρμογή των συντελεστών στάθμισης ανά κατηγορία ανοίγματος που ορίζονται στα άρθρα 114-141 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ανέρχονταν την **31/12/2019** σε **€295.305,90** (€3691.323,73* 8%). Το συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο για κάθε κατηγορία ανοιγμάτων πιστωτικού κινδύνου υπολογίστηκε σε €3.691.323,73.

Παρατίθενται αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους συντελεστές στάθμισης, για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων του άρθρου 112 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 (σταθμισμένο ενεργητικό).

Κατηγορία Ανοίγματος	Ανοιγμα	Συντελεστής	Σταθμισμένο Ποσό Ανοίγματος
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	2.145,62	20%	429,12
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (institutions)	16.325,78	20%	3.265,16
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	9.108,52	100%	9.108,52
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	38.466,11	75%	28.849,58
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	8.698,89	150%	13.048,34
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	1.422.846,71	150%	2.134.270,07
Λοιπά ανοίγματα	1.502.352,95	100%	1.502.352,95
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	4.489,93	0%	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.004.434,51		3.691.323,74

4.2. Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ.3 στοιχεία β) & γ).

Οι απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 92 παρ. 3 στοιχεία β) και γ), ανέρχονταν την **31/12/2019** σε **€211,84** Το συνολικό ποσό ανοίγματος σε κίνδυνο (211,84 * 12,5) ήταν €2.648,00. Παρατίθεται αναλυτικός πίνακας:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ	
1. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	211,84
2. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ	0,00
3. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΚΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	0,00
4. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ	0,00
5. ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α.	0,00

4.3. Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο.

Σύμφωνα με την παρ. 2.α) του άρθρου 95 του Κανονισμού 575/2013 για την κατηγορία των ΑΕΠΕΥ με περιορισμένη άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (του άρθρου 95 του Κανονισμού 575/2013), εξαιρείται ο Λειτουργικός Κίνδυνος από τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία μας καθώς ανήκει στην κατηγορία αυτή των ΑΕΠΕΥ δεν υπολογίζει σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για λειτουργικό κίνδυνο κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 95 του Κανονισμού 575/2013 για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται το υψηλότερο ποσό μεταξύ των σταθμισμένων ανοιγμάτων για Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ιδίων Κεφαλαίων (δηλαδή πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αγοράς, εξαιρείται ο λειτουργικός κίνδυνος) και του 25% των παγίων εξόδων επί 12,5 (άρθρο 95.2.β και 97.3 του Κανονισμού

575/2013). Ο πίνακας των παγίων εξόδων υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα Ι της απόφασης 1/459/27.12.2007 της Ε.Κ.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας με στοιχεία **31/12/2019** ανήλθε στο ποσό των **295.517,74 ευρώ** όπως συνοψίζεται και στον ακόλουθο πίνακα:

Κίνδυνος	Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές απαιτήσεις	Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος
Αγοράς	1.323,96	211,84	2.648,00
Πιστωτικός	3.004.434,51	295.305,90	3.691.323,74
Σύνολο	3.005.758,47	295.517,74	3.693.971,74

5. Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (άρθρο 439 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία συναλλάσσεται μόνο σε προϊόντα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά όπου ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου αναλαμβάνεται εξολοκλήρου από τον Κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Επιπλέον η Εταιρία δεν συνάπτει συναλλαγές του άρθρου 272 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ήτοι μακράς προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου ασφάλισης.

Συνεπώς οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου την **31/12/2019** ανέρχονταν σε €0,00.

6. Κεφαλαιακά αποθέματα (άρθρο 440 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν υπολογίζει αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα και ως εκ τούτου δεν δημοσιοποιεί τέτοια στοιχεία.

7. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (άρθρο 441 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν αποτελεί παγκόσμιο συστημικά σημαντικό ίδρυμα και ως εκ τούτου δεν δημοσιοποιεί αντίστοιχους δείκτες.

8. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου (άρθρο 442 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

8.1. Ορισμοί για λογιστικούς σκοπούς της απαίτησης σε καθυστέρηση και της επισφαλούς απαίτησης

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

8.2. Προσεγγίσεις και Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εφαρμόζει διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου.

Η μεθοδολογία και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμιακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε

να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημίες και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η Εταιρία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει και συμβουλεύει τα υπόλοιπα τμήματα της Εταιρίας για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για την μέτρηση και την παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, παρακολουθεί στενά τις αξιολογήσεις των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.

Επιπρόσθετα, η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τους προβληματικούς πελάτες και συμμετέχει στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Πραγματοποιείται ετήσια προσαρμογή του ήδη σχηματισμένου ποσού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων. Η Εταιρεία εξετάζει διαρκώς τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών για να αξιολογήσει κατά πόσο έχουν υποστεί απομείωση.

Παράλληλα, το Τμήμα Πιστώσεων σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρία ακολουθεί τις ισχύουσες σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με την χορήγηση πιστώσεων για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες (χαρτοφυλάκια ασφαλείας).

8.3. Συνολικό ποσό ανοιγμάτων

Η Εταιρία υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά με την Τυποποιημένη Μέθοδο, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 (άρθρα 111-141). Η πιστωτική ποιότητα είναι δυνατόν να προσδιορίζεται με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που πραγματοποιούνται από ΕΟΠΑ. Η αξία ανοίγματος πολλαπλασιάζεται με τον εκάστοτε συντελεστή στάθμισης κινδύνου που καθορίζεται ή προσδιορίζεται από τα άρθρα 114-134 του ανωτέρω κανονισμού.

Παρακάτω παρουσιάζονται τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος για πιστωτικό κίνδυνο με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση, με στοιχεία **31/12/2019**, σε ενοποιημένη βάση:

Κατηγορία Ανοίγματος	Άνοιγμα	Συντελεστής	Σταθμισμένο Ποσό Ανοίγματος
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	2.145,62	20%	429,12
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (institutions)	16.325,78	20%	3.265,16
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	9.108,52	100%	9.108,52
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	38.466,11	75%	28.849,58
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	8.698,89	150%	13.048,34
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	1.422.846,71	150%	2.134.270,07
Λοιπά ανοίγματα	1.502.352,95	100%	1.502.352,95
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	4.489,93	0%	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	3.004.434,51		3.691.323,74

8.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Όλα τα ανωτέρω ανοίγματα κατανέμονται γεωγραφικά εντός Ελλάδος.

8.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο

Οι κατωτέρω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της Εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία **31/12/2019** η ανάλυση έχει ως εξής:

Κατηγορία Ανοίγματος	Σύνολο Σταθμισμένου Ανοίγματος	Ιδρύματα	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	429,12	429,12	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (institutions)	3.265,16	3.265,16	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	9.108,52	9.108,52	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	28.849,58		28.849,58
Ανοίγματα σε καθυστέρηση	13.048,34		13.048,34
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	2.134.270,07	2.134.270,07	
Λοιπά ανοίγματα	1.502.352,95	1.502.352,95	
Μετρητά στο ταμείο και εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0,00	0,00	
ΣΥΝΟΛΟ	3.691.323,74	3.649.425,82	41.897,92

8.6. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους

Με ημερομηνία **31/12/2019** η ανάλυση έχει ως εξής:

Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31/12/2019 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ						
	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	>5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				1.148.431,41		1.148.431,41
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση				0,02		0,02
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				353.451,53		353.451,53
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις				469,99		469,99
Σύνολο				1.502.352,95		1.502.352,95

Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες & λοιπές εμπορ. απαιτήσεις	51.006,44					51.006,44
Λοιπές απαιτήσεις	3.694,28					3.694,28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.134.270,07					2.134.270,07
Σύνολο	2.188.970,79					2.188.970,79
Σύνολο Ενεργητικού	2.188.970,79			1.502.352,95		3.691.323,74

8.7. Ανάλυση επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση

Με ημερομηνία 31/12/2019 η ανάλυση έχει ως εξής:

Κλάδος δραστηριότητας	Επισφαλή	Σε καθυστέρηση	Προβλέψεις	Ποσά που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2019
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής Ελλάδα	228.645,71	516.177,28	505.438,72	9.848,69
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής εκτός Ελλάδα				
ΣΥΝΟΛΟ	228.645,71	516.177,28	505.438,72	9.848,69

Το ποσό των επισφαλών ανοιγμάτων εμπεριέχεται στο ποσό των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση. Δεν έχουν γίνει προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

9. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού (άρθρο 443 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν υποχρεούται στην τήρηση και στην δημοσιοποίηση τέτοιων στοιχείων.

10. Χρήση των ΕΟΠΑ (άρθρο 444 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η χρησιμοποίηση πιστοληπτικών αξιολογήσεων που διενεργούνται από αναγνωρισμένους Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ) Moody's, Fitch, Standard & Poor's για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης και των κεφαλαιακών απαιτήσεων συμμορφώνεται με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών, αφού έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τρόπο συνεπή για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή τη κλάση και θα χρησιμοποιούνται σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια. Η Εταιρία σε περιόδους κρίσης λαμβάνει υπόψη της, τις υποβαθμίσεις των αξιολογήσεων των Εξωτερικών Οίκων Αξιολόγησης.

Οι κατηγορίες ανοιγμάτων, για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από τους Ε.Ο.Π.Α. / Ο.Ε.Π , είναι τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων του χρηματοπιστωτικού τομέα και επιχειρήσεων.

Καθώς δεν υπάρχουν στοιχεία εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, η Εταιρία δεν ακολουθεί κάποια διαδικασία για την μεταφορά των αξιολογήσεων των εκδοτών τίτλων και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

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

11. Ανοιγμα στον κίνδυνο αγοράς (άρθρο 445 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Για τον κίνδυνο αγοράς, η Εταιρία εφαρμόζει την τυποποιημένη προσέγγιση για κίνδυνο θέσης σε μετοχές, προκειμένου να υπολογίσει τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για τους σκοπούς του άρθρου 92 παράγραφος 3 στοιχ. β) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Η Εταιρία για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, το οποίο αποτελείται αποκλειστικά από θέσεις σε μετοχές, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης της σε μετοχικά προϊόντα, σύμφωνα με τα άρθρα 342 και 343 του Κανονισμού 575/2013. Δεν υπολογίζεται κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο συναλλάγματος καθώς η καθαρή της θέση σε συνάλλαγμα, δεν υπερβαίνει το ελάχιστο όριο των συνολικών ιδίων κεφαλαίων που απαιτείται βάσει του άρθρου 351 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

Με στοιχεία **31/12/2019** το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εταιρείας ανερχόταν σε 1.323,96 ευρώ. Μετά τον υπολογισμό 8% του γενικού και 8% του ειδικού κινδύνου επί του ανώτερου ποσού, η κεφαλαιακή απαίτηση της Εταιρίας έναντι του κινδύνου αγοράς, ανέρχεται στα **211,84 ευρώ** ενώ το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για τον κίνδυνο θέσης με την τυποποιημένη προσέγγιση ανέρχεται στο ποσό των **2.648,00 ευρώ**.

Δεν υπάρχουν θέσεις σε τιτλοποίηση από τις οποίες να προκύπτει ειδικός κίνδυνος επιτοκίου.

12. Λειτουργικός Κίνδυνος (άρθρο 446 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Σύμφωνα με την παρ. 2.α) του άρθρου 95 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 για την κατηγορία των ΑΕΠΕΥ με περιορισμένη άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (του άρθρου 95 του Κανονισμού 575/2013), δεν απαιτείται ο υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο του τίτλου ΙΙΙ του ανωτέρω Κανονισμού.

Η Εταιρία σε εφαρμογή των άρθρων 95-97 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, διαθέτει επιλέξιμο κεφάλαιο που ισοδυναμεί τουλάχιστον με το 25% των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους και ο λειτουργικός κίνδυνος που προκύπτει είναι μηδενικός.

13. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (άρθρο 447 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

14. Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (άρθρο 448 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν έχει ανοίγματα που εμπίπτουν σε αυτή την κατηγορία.

15. Ανοίγματα σε θέσεις τιτλοποίησης (άρθρο 449 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Η Εταιρία δεν έχει τέτοιου είδους ανοίγματα.

16. Πολιτικές αποδοχών (άρθρο 450 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 & άρθρα 84, 85, 86 και 87 Ν.4261/2014)

Η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών, με σκοπό να ρυθμίσει τα ζητήματα των αποδοχών του προσωπικού της και να διασφαλίσει ότι οι πρακτικές αμοιβών της Εταιρίας δεν αποβαίνουν σε βάρος των συμφερόντων των Πελατών, καθώς και ότι η Εταιρία συμμορφώνεται με τις συναφείς υποχρεώσεις της που απορρέουν από το σχετικά εφαρμοστέο κανονιστικό πλαίσιο.

Η πολιτική αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρία είναι αποτέλεσμα κατά περίπτωση αποφάσεων της Διοίκησης. Η Εταιρία καταβάλλει σταθερές και συγκεκριμένες αποδοχές σε όλους τους υπαλλήλους και τα στελέχη της, περιλαμβανομένων και αυτών που ασχολούνται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της και προσαρμόζονται μόνο με τις εκάστοτε ισχύουσες εργασιακές ρυθμίσεις.

Βασικός στόχος της πολιτικής αποδοχών της Εταιρίας είναι να αποθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων από το προσωπικό της εταιρείας που παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες και κατ' επέκταση την αποτροπή αντίκτυπου στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας από την επαγγελματική δραστηριότητα των ως άνω προσώπων.

Η Εταιρία δεν παρέχει πρόσθετες μεταβλητές αποδοχές ή επιβραβεύσεις ή προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές προς τα παραπάνω στελέχη της, οι οποίες να συνδέονται με το ύψος συναλλαγών των πελατών ή την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων πωλήσεων, όσον αφορά την παροχή των επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της και ως εκ τούτου

δεν υφίσταται ο κίνδυνος η πολιτική αποδοχών της εταιρείας να αποβεί σε βάρος των πελατών ή στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα κριτήρια επίδοσης του προσωπικού στα οποία βασίζονται δικαιώματα απόκτησης μετοχών, δικαιώματα προαίρεσης, ή μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών. Γενικά δεν ακολουθούνται τέτοιες μέθοδοι επιβράβευσης του προσωπικού.

Επίσης, δεν υφίστανται άλλοι όροι ή συμφωνίες με το προσωπικό, στους οποίους να θεσπίζονται τυχόν ποιοτικά κριτήρια τα οποία λαμβάνονται υπόψη για την επιβράβευση, οικονομική ή όχι, του προσωπικού, καθώς και ο τρόπος παρακολούθησής τους. Ούτε υφίσταται κριτήριο ή διαδικασία επιβράβευσης οποιουδήποτε υπαλλήλου της Εταιρείας σε συνάρτηση με στόχους πωλήσεων.

Η Εταιρία με απόφαση Διοικητικού της Συμβουλίου έχει εγκρίνει την παροχή τριών μισθωμένων εταιρικών αυτοκινήτων και έντεκα εταιρικών κινητών τηλεφώνων σε διοικητικά στελέχη και υπαλλήλους της. Οι προαναφερόμενες παροχές δεν παρέχονται σε συνάρτηση των επιδόσεων τους και δεν συνδέονται με κίνητρα για ανάληψη κινδύνων.

Οι αποδοχές του εσωτερικού ελεγκτή διαμορφώνονται με βάση την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά του, ανεξαρτήτως των επιχειρηματικών τομέων που ελέγχει και εποπτεύονται απευθείας από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όσον αφορά τις πληρωμές που συνδέονται με καταγγελίες σύμβασης γίνεται σχετική πρόβλεψη σε ετήσια βάση στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, η οποία και εξαντλεί το σχετικό κίνδυνο που καλείται να αναλάβει η Εταιρία.

Συνολικές ποσοτικές πληροφορίες (ύψος ετήσιων αποδοχών του προσωπικού, νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης, αποζημιώσεις λόγω αποχωρήσεων κλπ) δημοσιεύονται στις εποπτικές πληροφορίες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αφορούν όλα τα μέλη του προσωπικού με διάκριση σε ανώτερα διευθυντικά στελέχη και λοιπό προσωπικό. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 67 του Ν.4261/2014, οι πληροφορίες αυτές για τις αποδοχές του προσωπικού, σύμφωνα με τα στοιχεία ζ', η' και θ' της παραγράφου 1 του άρθρου 450 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, υποβάλλονται και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υποβολή των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών της καταστάσεων.

Παρακάτω παρατίθενται συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές έτους 2019 (στοιχ. ζ, η και θ παρ.1 άρθρο 450 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013):

α) σε ατομική βάση:

ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΕΤΟΥΣ 2019						
Κατηγορίες Αποδοχών	Ποσά	Σύνολο Δικαιούχων	Δικαιούχοι		Μέλη Προσωπικού	
			Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη		Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων
			Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων		
Σταθερές Αποδοχές & αριθμός δικαιούχων	€119.871,35	10	€54.948,82	4	€64.922,53	6
Μεταβλητές Αποδοχές & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Αναβαλλόμενες αμοιβές & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης & αριθμός δικαιούχων	€802,37	1	€0,00	0	€802,37	1
Νέες πληρωμές λόγω αποχώρησης & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Ποσά αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε μεμονωμένο πρόσωπο	€0,00	0				
Συνολικές Αποδοχές	€120.673,72					

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
		Τομέας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Τομέας Υποστήριξης Εργασιών
Συνολικές Αποδοχές	€120,673,72	€48,035,98	€72,637,74
Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον €1.000.000 ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογικά κλιμάκια €500.000 για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκατομμύρια ευρώ και ανά μισθολογικά κλιμάκια €1.000.000 για τις αμοιβές €5.000.000 και άνω			

β) σε ενοποιημένη βάση:

ΑΠΟΛΟΧΕΣ ΕΤΟΥΣ 2019						
Κατηγορίες Αποδοχών	Ποσά	Σύνολο Δικαιούχων	Δικαιούχοι			
			Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη		Μέλη Προσωπικού	
			Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων	Αποδοχές	Αριθμός Δικαιούχων
Σταθερές Αποδοχές & αριθμός δικαιούχων	€144.070,60	12	€54.948,82	4	€89.121,78	8
Μεταβλητές Αποδοχές & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Αναβαλλόμενες αμοιβές & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης & αριθμός δικαιούχων	€25.956,74	3	€0,00	0	€25.956,74	3
Νέες πληρωμές λόγω αποχώρησης & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Ποσά αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης & αριθμός δικαιούχων	€0,00	0				
Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε μεμονωμένο πρόσωπο	€0,00	0				
Συνολικές Αποδοχές	€170.027,34					
ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ						
			Τομέας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών		Τομέας Υποστήριξης Εργασιών	
Συνολικές Αποδοχές	€170.027,34		€48.035,98		€121.991,36	
Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον €1.000.000 ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογικά κλιμάκια €500.000 για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκατομμύρια ευρώ και ανά μισθολογικά κλιμάκια €1.000.000 για τις αμοιβές €5.000.000 και άνω						

17. Δείκτης Μόχλευσης (άρθρο 451 Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013)

Ο δείκτης μόχλευσης της Εταιρίας στις **31/12/2019** υπολογίστηκε με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, ως κλάσμα των συνολικών ιδίων κεφαλαίων δια του συνολικού ποσού ανοίγματος όλων των στοιχείων ενεργητικού και ανήλθε:

$$€1051.620,63 / €3.691.323,74 = 28,49\%$$

18. Ρυθμίσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης - Διοικητικό Συμβούλιο (άρθρα 80 και 83 του Ν.4261/2014)

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού της, η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από τρία (3) έως εννέα (9) μέλη. Η Εταιρεία εξαιτίας του γεγονότος ότι δεν ανήκει στα ιδρύματα που είναι σημαντικά από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, πληροί τους όρους του άρθρου 83 του Ν.4261/2014 και συγκεκριμένα οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο. Τρία από τα

μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της μητρικής εταιρίας συμμετέχουν και στο Διοικητικό Συμβούλιο της θυγατρικής. Σύμφωνα όμως με την παρ. 4 του άρθρου 83 του Ν.4261/2014, οι θέσεις αυτές που κατέχουν τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς είναι εντός του ίδιου ομίλου, υπολογίζονται ως κατοχή μιας θέσης Διοικητικού Συμβουλίου. Τέλος, η Εταιρεία δεν έχει συστήσει Επιτροπή Κινδύνου λόγω του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της.

Με σκοπό τη διασφάλιση της προτεραιότητας των συμφερόντων των πελατών της, η Εταιρία έχει θεσπίσει πολιτική πρόληψης, εντοπισμού και διαχείρισης/αντιμετώπισης σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και εσωτερικές διαδικασίες που περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα με στόχο τον εντοπισμό την πρόληψη και την επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων. Στον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρείας περιλαμβάνονται αναλυτικά οι διαδικασίες και τα μέτρα που διασφαλίζουν ότι τα καλυπτόμενα πρόσωπα που συμμετέχουν σε διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες οι οποίες συνιστούν ή μπορούν να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, η οποία συνεπάγεται ουσιαστικό κίνδυνο ζημίας των συμφερόντων πελατών, ασκούν τις δραστηριότητες αυτές σε κατάλληλο επίπεδο ανεξαρτησίας ανάλογα με το μέγεθος και τις δραστηριότητες της εταιρείας και ανάλογα με τη σοβαρότητα του κινδύνου ζημίας των συμφερόντων πελατών.

Στην Εταιρία λειτουργούν ανεξάρτητες Μονάδες Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου. Η Εταιρία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε οι Υπεύθυνοι των ανωτέρω μονάδων να έχουν πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία, αρχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων τους.

Η Μονάδα **Κανονιστικής Συμμόρφωσης** ελέγχει μεταξύ άλλων, την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των στελεχών της εταιρείας και των υπηρεσιών που αυτά παρέχουν προς τους πελάτες και παράλληλα μεριμνά για την πιστοποίηση της επαγγελματικής επάρκειας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των στελεχών της που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες προς τους πελάτες. Το τμήμα της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, λαμβάνοντας υπόψη σε κάθε περίπτωση τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας, έχει ως αντικείμενο:

- Τον εντοπισμό των κινδύνων από τη μη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που υπέχει από την ισχύουσα νομοθεσία.
- Την ελαχιστοποίηση των κινδύνων αυτών και τη διευκόλυνση της αποτελεσματικής άσκησης των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Την ενημέρωση των υπόχρεων προσώπων για τα θέματα της αρμοδιότητάς τους και την ορθή άσκηση αυτών, προκειμένου να τηρούνται τόσο οι περιοδικές υποχρεώσεις της Εταιρείας όσο και οι υποχρεώσεις που υπέχει σύμφωνα με τη ισχύουσα νομοθεσία.
- Την υποβολή γραπτών εξαμηνιαίων εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη.

Οι βασικές αρμοδιότητες του τμήματος **Διαχείρισης Κινδύνων**, είναι η εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων οι οποίες επιτρέπουν τον εντοπισμό καθώς και την διαχείριση κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρείας. Η μονάδα διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αντικείμενο:

- Την παρακολούθηση των πολιτικών και των διαδικασιών ως προς την αξιολόγηση της λειτουργίας των υφιστάμενων συστημάτων ελέγχου των κινδύνων που σχετίζονται με την λειτουργία της Εταιρείας.
- Τη μέριμνα ώστε η Εταιρία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των

διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.

- Τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της Εταιρίας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.
- Την επανεξέταση και όταν κριθεί απαραίτητο την αναθεώρηση των πολιτικών, ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη διαχείριση των κινδύνων, θέτοντας νέα όρια και περιορισμούς, όταν αυτό επιβάλουν οι χρηματοοικονομικές συνθήκες.
- Την διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας με το νομοθετικό πλαίσιο για την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ).
- Την υποβολή γραπτών εξαμηνιαίων εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη σχετικά με ζητήματα εφαρμογής των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και την υποβολή προτάσεων.

Το τμήμα του **Εσωτερικού Ελέγχου** είναι το αρμόδιο τμήμα για τη θέσπιση και εφαρμογή προγράμματος εσωτερικού ελέγχου για την εξέταση και αξιολόγηση της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων, των διαδικασιών, των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των ρυθμίσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, ελέγχει την ορθή, ομοιόμορφη και αποτελεσματική εφαρμογή των διατάξεων της νομοθεσίας, των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του καταστατικού της εταιρίας και των αποφάσεων των οργάνων της, καθώς επίσης και την ορθή και αποτελεσματική εφαρμογή του εσωτερικού κανονισμού.

19. Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα (άρθρο 81 του Ν.4261/2014)

Με βάση τα προβλεπόμενα στο ανωτέρω άρθρο η Εταιρία δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες σε ενοποιημένη βάση, με ημερομηνία αναφοράς **31/12/2019**:

Επωνυμία: EUROTRUST ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ
Φύση Δραστηριοτήτων: Παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών και η άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων κατά την έννοια του Ν.4514/2018.

Γεωγραφική Θέση:	Ελλάδα
Κύκλος εργασιών:	€ 722.010,25
Αριθμός Εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης:	6
Αποτελέσματα προ φόρων:	€ 120.072,81
Φόροι επί των αποτελεσμάτων:	€ -57.401,03
Λοιπά συνολικά έσοδα:	€ 0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:	€ 62.671,78
Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις:	€ 0,00

20. Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού (άρθρο 82 του Ν.4261/2014)

Με βάση τα προβλεπόμενα στο ανωτέρω άρθρο η Εταιρία δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες σε ενοποιημένη βάση, με ημερομηνία αναφοράς **31/12/2019**:

Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (σε ενοποιημένη βάση):

Καθαρό αποτέλεσμα χρήσεως/Ύψος Ενεργητικού = $62.671,78 / 2.999.923,21 = 2,09\%$

21. Τήρηση ιστότοπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές (άρθρο 88 του Ν.4261/2014)

Η Εταιρία τηρεί ιστότοπο (www.eurotrustsec.gr), συμμορφούμενη με τις διατάξεις του άρθρου 88 του Ν.4261/2014, και εξηγεί σε ειδικό χώρο αυτού με ποιο τρόπο συμμορφώνεται ως προς τις απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων 80 έως 87 του Ν.4261/2014.



EUROTRUST

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Σεβαστουπόλεως 113 & Ερυθρού Σταυρού
Αμπελόκηποι, 115 26 Αθήνα
Τ 210 3363100 // F 210 3238334
E eurotrust@eurotrustsec.gr // U www.eurotrustsec.gr

Εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Ελλάδος αρ. αδ. 71η/27/2/91 ΔΣ.ΕΠ.ΚΕΦ