

CFS ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ

Δημοσιοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013
και τον Νόμο 4261/2014, εναρμονισμένες με τις ισχύουσες σχετικές
κανονιστικές αποφάσεις, του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς.

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2018

Ημερομηνία Αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2017

CFS Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ
Παπαρηγοπούλου 3, Αθήνα 10561
Τηλ: 210 33 60 800 Φαξ: 210 33 60 923
Γ.Ε.Μ.Η: 2773101000 ΑΦΜ: 094499654
site:www.cfs.gr email:info@cfs.gr
Εποπτευόμενη από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Πίνακας Περιεχομένων

A. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΕ 575/2013.....	4
ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	4
1. Πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 431.	4
2. Μη ουσιώδεις, αποκλειστικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες κατ' άρθρο 432.	5
3. Συχνότητα δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 433.....	5
4. Μέσα δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 434.	5
ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ.....	5
5. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων κατ' άρθρο 435.	5
6. Πεδίο εφαρμογής κατ' άρθρο 436.	7
7. Ίδια κεφάλαια κατ' άρθρο 437.	7
8. Κεφαλαιακές απαιτήσεις κατ' άρθρο 438.....	8
9. Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου κατ' άρθρο 439.	10
10. Κεφαλαιακά αποθέματα κατ' άρθρο 440.....	11
11. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας κατ' άρθρο 441.	11
12. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου κατ' άρθρο 442.....	11
13. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού κατ' άρθρο 443.	15
14. Χρήση των ΕΟΠΑ κατ' άρθρο 444.	15
15. Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς κατ' άρθρο 445.	15
16. Λειτουργικός κίνδυνος κατ' άρθρο 446.	17
17. Ανοίγματα σε μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατ' άρθρο 447.....	18
18. Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατ' άρθρο 448.	19
19. Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης κατ' άρθρο 449.	19
20. Πολιτικές αποδοχών κατ' άρθρο 450.....	19
21. Μόχλευση κατ' άρθρο 451.	20
22. Χρήση της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο κατ' άρθρο 452.	21
23. Χρήση των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου κατ' άρθρο 453.....	21
24. Χρήση εξελεγμένων μεθόδων μέτρησης λειτουργικού κινδύνου κατ' άρθρο 454.....	21
25. Χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων κινδύνου αγοράς κατ' άρθρο 455.	21
B. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 80-88 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4261/2014	22
26. Ρυθμίσεις Εταιρικής διακυβέρνησης κατ' άρθρο 80.	22
27. Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα κατ' άρθρο 81.	24

28.	Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού κατ' άρθρο 82.....	25
29.	Διοικητικό Συμβούλιο κατ' άρθρο 83.....	25
30.	Πολιτικές Αποδοχών κατ' άρθρο 84.....	26
31.	Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ'εξάίρεση κρατική ενίσχυση κατ' άρθρο 85.	26
32.	Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών κατ' άρθρο 86.	27
33.	Επιτροπή Αποδοχών κατ' άρθρο 87.....	27
34.	Τήρηση ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές κατ' άρθρο 88.	27
35.	Δηλώσεις και Βεβαιώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.....	27

Α. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΕ 575/2013

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Η παρούσα δημοσιοποίηση περιλαμβάνει συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως και συνιστά συμμόρφωση προς το θεσμικό πλαίσιο, αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Τα στοιχεία κεφαλαιακής επάρκειας, των ιδίων κεφαλαίων, των σταθμισμένων ανοιγμάτων, και των λοιπών κινδύνων, του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, που περιλαμβάνονται στην παρούσα δημοσιοποίηση, συμφωνούν με τις ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31/12/2017 που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Η παρούσα δημοσιοποίηση έχει ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2017, αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.cfs.gr, και περιλαμβάνει στοιχεία που συμφωνούν με τα περιλαμβανόμενα στην αντίστοιχη υποβολή προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τον Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Η παρούσα πληροφόρηση, χωρίς καμία επιφύλαξη, μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της εταιρείας, στους συμμετέχοντες στην αγορά, και είναι αυτή που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 28^η Φεβρουαρίου 2018.

Η δομή και το περιεχόμενο των στοιχείων είναι συνεπή, με τις απαιτήσεις των άρθρων 431 έως 455 του όγδου μέρους του Κανονισμού ΕΕ 575/2013, και με τις απαιτήσεις των άρθρων 80 έως 88 του Νόμου 4261/2014.

1. Πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 431.

Η CFS Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ υιοθέτησε επίσημη πολιτική συμμόρφωσης, προς τις υποχρεώσεις συμμόρφωσης δημοσιοποίησης πληροφοριών εποπτικής φύσεως και διαθέτει πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων, περιλαμβανομένης και της επαλήθευσης της συχνότητάς τους. Η πολιτική αυτή περιλαμβάνει και την αξιολόγηση, για το κατά πόσον η δημοσιοποίηση των πληροφοριών, μεταφέρει πλήρως το προφίλ κινδύνου της εταιρείας, στους συμμετέχοντες στην αγορά.

Η καταλληλότητα των δημοσιοποιήσεων, η έγκαιρη και εντός των χρονικών ορίων δημοσιοποίηση των στοιχείων, καθώς και η πληρότητα των στοιχείων που δημοσιοποιούνται, ελέγχονται ετησίως από τις ορισθείσες αρμόδιες υπηρεσίες της εταιρείας (Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) σε πλαίσια που συνάδουν με τις λειτουργίες της εταιρείας. Τυχόν ελλείψεις που διαπιστώνονται από τους παραπάνω δειγματοληπτικούς ελέγχους ορθότητας στοιχείων (π.χ. Δείκτες, Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κ.λ.π.) αναφέρονται άμεσα στα αρμόδια τμήματα, στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, μέσω των εκθέσεων που υποβάλλουν, προκειμένου να γίνουν όλες οι απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες.

Η CFS Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δεν αντιμετωπίζει αιτήματα από ΜΜΕ, ούτε από άλλες εταιρείες για παροχή δανείων και συνεπώς δεν κάνει σχετικές διαβαθμίσεις.

2. Μη ουσιώδεις, αποκλειστικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες κατ' άρθρο 432.

Η CFS Χρηματιστηριακή δεν έχει καμία επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 432 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 και δεν παραλείπει δημοσιοποιήσεις.

Οι πληροφορίες στην δημοσιοποίηση θεωρούνται ουσιώδεις εάν η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή τους μπορεί να μεταβάλει ή να επηρεάσει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων.

Η CFS Χρηματιστηριακή δεν παραλείπει πληροφοριακά στοιχεία που συμπεριλαμβάνονται στο όγδοο μέρος των τίτλων II και III του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 και περιλαμβάνουν πληροφορίες που είναι αποκλειστικές ή εμπιστευτικές.

3. Συχνότητα δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 433.

Η δημοσιοποίηση αυτή υλοποιείται σε ετήσια βάση, καθότι τα χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (το μέγεθος των συναλλαγών, το φάσμα δραστηριοτήτων κλπ) της εταιρείας δεν συνηγορούν σε συχνότερη δημοσιοποίηση των πληροφοριών, εκτός αν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές.

Τα στοιχεία των πληροφοριών που δημοσιοποιούνται συμφωνούν με τις αντίστοιχες ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ημερομηνίας αναφοράς και τα δημοσιοποιούμενα στοιχεία, συμφωνούν με αυτά που περιλαμβάνονται στην υποβληθείσα αντίστοιχη αναφορά, προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τον Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας.

4. Μέσα δημοσιοποίησης κατ' άρθρο 434.

Η CFS Χρηματιστηριακή προσδιορίζει το διαδίκτυο, ως κατάλληλο μέσο, τόπο και τρόπο επαλήθευσης για την αποτελεσματική συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης. Στο μέτρο του δυνατού, όλες οι δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούνται στον ίδιο ιστότοπο www.cfs.gr.

Ανάλογες δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούμενες για λόγους λογιστικής απεικόνισης, μπορεί να θεωρηθεί ότι συνιστούν συμμόρφωση με τον παρόν μέρος. Οι πληροφορίες της παρούσας δεν περιλαμβάνονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31η Δεκεμβρίου 2017, αλλά η εταιρεία αναφέρει με σαφήνεια στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, την ιστοσελίδα στην οποία υπάρχουν.

ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΦΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

5. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων κατ' άρθρο 435.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται ποσοτικά (για τους μετρήσιμους κινδύνους) ανά τύπο κινδύνου, και παρακολουθούνται με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που οδηγούν σε μη επαρκή κεφαλαιακή επάρκεια. Οι προσεγγίσεις υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων κάθε κίνδυνο,

λαμβάνουν υπόψη ότι αυτοί, ενσωματώνουν διαφορετικά επίπεδα ευαισθησίας κινδύνου και προς τούτο απαιτούν διαφορετικά επίπεδα πολυπλοκότητας στην αντιμετώπισή τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να επανεξετάζει και να εγκρίνει περιοδικά τις στρατηγικές και διαδικασίες που εφαρμόζει για την διαχείριση κινδύνου, σχετικά με την παρακολούθηση, ανάληψη, διαχείριση και μείωση κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να διασφαλίσει επαρκείς πόρους για τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει ή δύναται να αντιμετωπίσει η εταιρεία στο μέλλον.

Η εταιρεία μέσω των αρμόδιων τμημάτων, παρακολουθεί τις εξελίξεις τόσο στο Ελληνικό όσο και στο Παγκόσμιο χρηματοοικονομικό περιβάλλον ώστε να προλαμβάνει και να αντιμετωπίζει έγκαιρα τυχόν κινδύνους που μπορεί να επηρεάσουν τα συμφέροντα των πελατών της και τα δικά της.

Η εταιρεία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τη μέτρηση και τη διαχείριση των καθαρών αναγκών σε χρηματοδότηση, με βάση τις εκάστοτε τρέχουσες και μελλοντικές ανάγκες και μεριμνά ώστε τα κεφάλαια της να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθείται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να παραμένει σε επίπεδα ανώτερα του απαιτούμενου και σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο, η εταιρεία θα προχωρήσει σε κάθε απαραίτητη ενέργεια, προκειμένου να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη λειτουργία της.

Η εταιρεία τηρεί την αρχή της αναλογικότητας και έχει προσαρμόσει την λειτουργία της και τα λειτουργικά της κόστη, ώστε να μην υπάρχει επίπτωση στο ύψος των ιδίων κεφαλαίων, στη ρευστότητά της και στον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, ακόμη και σε συνθήκες πολύ χειρότερες από αυτές που διανύουμε.

5.1. Η εταιρεία δημοσιοποιεί τους στόχους και τις πολιτικές της για τη διαχείριση κινδύνων για κάθε χωριστή κατηγορία κινδύνου, των αναλαμβανόμενων κινδύνων:

5.1.α. Οι στρατηγικές και οι διαδικασίες για τη διαχείριση όλων των αναλαμβανόμενων κινδύνων, αναφέρονται αναλυτικά για κάθε κίνδυνο στις παραγράφους 7 έως 33 της παρούσας.

5.1.β. Οι αρμοδιότητες, η διάρθρωση και οργάνωση του σχετικού τμήματος διαχείρισης κινδύνων, αποτελούν μέρος του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας της εταιρείας. Το τμήμα διαχείρισης κινδύνων έχει πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες και με την υποστήριξη της επιτροπής ΕΔΑΚΕ εφαρμόζει τις θεσπισμένες πολιτικές αντιμετώπισης κάθε κινδύνου.

5.1.γ. Η έκταση, η φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων, είναι ανάλογες με τους κινδύνους που αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η εταιρεία και αντιστοιχούν στο περιβάλλον λειτουργίας της. Οι διαδικασίες που θεσπίστηκαν καλύπτουν το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία και αναφέρονται σε όλες τις κατηγορίες κινδύνων.

5.1.δ. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, συγκροτήθηκε Επιτροπή Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ), με κύριες αρμοδιότητές τις αποτελεσματικές διαδικασίες εντοπισμού, διαχείρισης, παρακολούθησης και αναφοράς των κινδύνων τους οποίους αναλαμβάνει ή ενδέχεται να αναλάβει η εταιρεία, τους επαρκείς μηχανισμούς εσωτερικού ελέγχου, περιλαμβανομένων των κατάλληλων διοικητικών και λογιστικών διαδικασιών, καθώς και τις πολιτικές και πρακτικές αποδοχών οι οποίες είναι συνεπείς και προάγουν την ορθή και

αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Επίσης, η Επιτροπή ΕΔΑΚΕ αξιολογεί τις διαδικασίες της κεφαλαιακής επάρκειας όσο και την εφαρμογή τους από τα εμπλεκόμενα μέρη, με παράλληλη αξιολόγηση της διάρθρωσης του ενεργητικού και του παθητικού αλλά και το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας ώστε ο συντελεστής φερεγγυότητας να διατηρείται πάνω από το επιτρεπτό επίπεδο.

5.1.ε. Στην παράγραφο 35 της παρούσας φιλοξενείται η εγκεκριμένη δήλωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας, με την οποία βεβαιώνεται ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα για το προφίλ και τη στρατηγική της εταιρείας.

5.1.στ. Στην παράγραφο 35 της παρούσας φιλοξενείται η συνοπτική δήλωση κινδύνου εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο, στην οποία περιγράφεται με συντομία το συνολικό προφίλ κινδύνου της εταιρείας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική.

5.2. Η εταιρεία τουλάχιστον ετησίως, επαναξιολογεί, το πλαίσιο διακυβέρνησης, όσα από τα παρακάτω θέματα συμπεριλαμβάνονται στο περιεχόμενο της παρούσας δημοσιοποίησης, με βάση την αρχή της αναλογικότητας:

5.2.α. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν κατέχουν πολλαπλές διευθυντικές θέσεις.

5.2.β. Η πολιτική για την επιλογή των μελών του διοικητικού οργάνου, λαμβάνει υπόψη τις πραγματικές τους γνώσεις, τις δεξιότητες και την ειδικότητά τους.

5.2.γ. Την πολιτική πολυμορφίας όσον αφορά την επιλογή των μελών του διοικητικού οργάνου, τους στόχους του και τους σχετικούς στόχους της ως άνω πολιτικής, και τον βαθμό στον οποίο έχουν επιτευχθεί οι εν λόγω στόχοι.

5.2.δ. Η εταιρεία δεν έχει συστήσει επιπλέον χωριστή επιτροπή κινδύνου.

5.2.ε. Η ροή πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τους κινδύνους, υλοποιείται με τις τακτικές και έκτακτες εκθέσεις και αναφορές όλων των υπηρεσιακών μονάδων, αλλά και όλων των εκθέσεων του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή της εταιρείας.

6. Πεδίο εφαρμογής κατ' άρθρο 436.

Οι εποπτικές φύσεως πληροφορίες, της παρούσας δημοσιοποίησης, αφορούν την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία CFS Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, η οποία δεν είναι θυγατρική άλλης, ούτε και έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρεία κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Ειδικότερα, οι βασικές αρχές μέτρησης διαχείρισης και αντιμετώπισης κινδύνων ως προς κάθε επιμέρους κίνδυνο, είναι:

7. Ίδια κεφάλαια κατ' άρθρο 437.

Ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, όπως αυτά ορίζονται στα άρθρα 25-91 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ), αφορά μόνον τα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 Capital), τα οποία διαμορφώνονται από το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα κέρδη εις νέον (παρόντος και προηγούμενων ετών), τα λοιπά αποθεματικά και τα λοιπά άυλα πάγια. Στην εταιρεία μας δεν υπάρχουν Μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 2 (Tier 2 Capital).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την διάρθρωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας:

Υπολογισμός Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων (σε χιλιάδες €) με ημερομηνία αναφοράς: 31/12/2017	
Ίδια Κεφάλαια (Own Funds)	6.284,48
Μέσα Κεφαλαίου της κατηγορίας 1 (Tier 1 capital)	6.284,48
Μέσα Κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Common Equity tier 1 Capital)	6.284,48
Μέσα Κεφαλαίου Αποδεκτά ως Κεφάλαια Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (Capital instruments eligible as Cet1 Capital)	4.605,09
Καταβλημένα μέσα κεφαλαίου (Paid up capital instruments)	3.034,00
Πληροφοριακό στοιχείο (Memorandum item) Μέσα κεφαλαίου που δεν πληρούν της προϋποθέσεις ως μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (Capital instruments not eligible)	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Share premium)	1.571,09
Κέρδη εις νέον /Retained earnings	-452,75
Κέρδη εις νέον προηγούμενων ετών/Previous years retained earnings	-1.268,61
Κέρδος ή Ζημία (εποπτικά αναγνωριζόμενα)/Profit or loss eligible	815,86
Λοιπά αποθεματικά /Other reserves	2.132,15
(-) Λοιπά άυλα πάγια /Other intangible assets	-0,01

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας (Δείκτης Φερεγγυότητας) συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας, των άρθρων 25-91 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ) με τα σταθμισμένα ανοίγματα κινδύνου, που αυτή διατηρεί. Συγκεκριμένα ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 υπολογίστηκε σε 142%, έναντι του 8% που είναι το ελάχιστο απαιτούμενο ύψος:

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	6.284,48 χιλ. €
Συνολικό Σταθμισμένο Ποσό Ανοίγματος για κίνδυνο Ανοίγματος	4.425,24 χιλ. €
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	142%

8. Κεφαλαιακές απαιτήσεις κατ' άρθρο 438.

Η Εταιρεία προσεγγίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, με δύο διαφορετικές οπτικές. Η πρώτη αφορά στην υποχρέωση κεφαλαιακής επάρκειας με βάση την άδεια των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει και η δεύτερη αφορά στην ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση που υπαγορεύεται από τους κινδύνους στους οποίους η εταιρεία είναι εκτεθειμένη (ίδια εποπτικά κεφάλαια μεγαλύτερα του 8% των σταθμισμένων κινδύνων). Πρωταρχικής σημασίας μέλημα της Διοίκησης είναι η διατήρηση των ιδίων κεφαλαίων πάνω από τα επιτρεπτός ελάχιστα όρια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Επιτροπή ΕΔΑΚΕ είναι επιφορτισμένα με την διαμόρφωση της πολιτικής της εταιρείας όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της εταιρείας, τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα που ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους στο περιβάλλον λειτουργίας της καθώς και την επιβεβαίωση της επάρκειας των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου και διακοπής ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

Η εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς και τη μέθοδο του βασικού δείκτη για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

Οι υπολειπόμενοι κίνδυνοι που δεν καλύπτονται ως προς τον υπολογισμό τους από τις παραπάνω μεθόδους, καταγράφονται, μελετώνται και αξιολογούνται από την εταιρεία. Εξάλλου, η εταιρεία, στα πλαίσια της ΕΔΑΚΕ, θέσπισε και εφαρμόζει πολιτικές και μεθόδους διαχείρισης όλων των κινδύνων που αξιολογούνται ως σημαντικοί. Λόγω της φύσης και της πολυπλοκότητας των εργασιών της εταιρείας οι κίνδυνοι αυτοί δεν κρίνονται σημαντικοί. Η εταιρεία έχει θεσπίσει δικλίδες ασφαλείας με αναλυτικές προϋποθέσεις (αναλυτικά περιγράφονται στα οικεία τμήματα του κανονισμού) που αφορούν, σε πληρωμές προς πελάτες, πληρωμές προς προμηθευτές, καταχώρηση των καταθέσεων από πελάτες και συμφωνία των τραπεζικών λογαριασμών, έλεγχο συμφωνίας υπολοίπων χρηματοπιστωτικών μέσων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων με τα αρχεία του μηχανογραφικού της συστήματος (ERP), πιστοποίηση των τραπεζικών λογαριασμών πελατών, έλεγχο του προς πληρωμή διαθέσιμου υπολοίπου στον λογαριασμό του πελάτη, συμφωνία του υπολοίπου των τραπεζικών μας λογαριασμών πελατείας στους οποίους διατηρούνται τα ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα πελατών, κλπ.

Η διοίκηση, λόγω του μεγέθους της εταιρείας και του αυτοματοποιημένου τρόπου λειτουργίας όλων των τμημάτων έχει real time δυνατότητα παρακολούθησης όλων των δεδομένων και είναι σε θέση άμεσα να αντιληφθεί τυχόν συνθήκες και περιστάσεις που οδηγούν σε κινδύνους ώστε να πάρει τα πρόσφορα μέτρα.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της εταιρείας ανά κατηγορία κινδύνου διαμορφώθηκαν ως εξής:

Το συνολικό σταθμισμένο ποσό ανοίγματος του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και του κινδύνου απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων, ανήλθε σε 1.554,87 χιλ. ευρώ. Συνεπώς, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού, ανήλθαν σε 124,38 χιλ. ευρώ.

Το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος του κινδύνου διακανονισμού / παράδοσης ήταν μηδενικό.

Το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος του κινδύνου θέσης, του συναλλαγματικού κινδύνου και του κινδύνου εμπορευμάτων (κίνδυνος Αγοράς) ανήλθε σε 1.140,37 χιλ. ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού, ανήλθαν σε 91,23 χιλ. ευρώ.

Το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος του λειτουργικού κινδύνου ανήλθε σε 1.730,00 χιλ. ευρώ και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου με χρήση του βασικού δείκτη υπολογισμού, ανήλθαν σε 138,40 χιλ. ευρώ.

Το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος του κινδύνου προσαρμογής πιστωτικής αποτίμησης ήταν μηδενικό.

Το σταθμισμένο ποσό ανοίγματος που σχετίζεται με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα (Μ.Χ.Α.) στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ήταν μηδενικό.

Λοιπά ποσά σταθμισμένων ανοιγμάτων δεν υπήρξαν.

Με βάση τα παραπάνω, το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανήλθε σε 354,01 χιλιάδες € όπως συνοπτικά αναλύεται στον παρακάτω πίνακα :

Κατηγορία κινδύνου	Ελάχιστες Κεφαλαιακές απαιτήσεις(ποσά σε χιλιάδες €)
Πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και κίνδυνος απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων	124,38
Κίνδυνος Θέσης, Συναλλαγματικός κίνδυνος και κίνδυνος εμπορευμάτων	91,23
Λειτουργικός κίνδυνος	138,40
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου	354,01

9. Ανοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου κατ' άρθρο 439.

Ως «πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου» ή «CCR»: ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής.

Η Διοίκηση της Εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια της εθνικής και κοινοτικής νομοθεσίας και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων σε πελάτες για την διενέργεια συναλλαγών (margin accounts), τις υπό εκκαθάριση συναλλαγές πελατών και τη διαχείριση διαθεσίμων. Προβλέψεις απομείωσης αναγνωρίζονται για ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Για την μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, λαμβάνονται υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλόμενου, ο κίνδυνος της χώρας στον οποίο δραστηριοποιείται, καθώς και ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η εταιρεία δεν κάνει χρήση επιπλέον τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, για την στάθμιση των ανοιγμάτων της και ως εκ τούτου, δεν έχει θεσπίσει διαφορετικές πολιτικές και διαδικασίες.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, και γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, σύμφωνα με τον 575/2013 Κανονισμό ΕΕ (άρθρα 387-403 όπως ισχύουν).

Όσον αφορά στα ανοίγματα έναντι πιστωτικών Ιδρυμάτων η Εταιρεία φροντίζει για την επιλογή φερέγγυων και αξιόπιστων Ιδρυμάτων ώστε και σε συνδυασμό με την διασπορά των διαθεσίμων της σε αυτούς να επιτυγχάνει μείωση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Η εταιρεία προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων με βάση την πιστοληπτική ικανότητά τους.

Ειδικότερα η εταιρεία προβαίνει σε διαχείριση των ανοιγμάτων σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται καθημερινά και οποιεσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας. Για τον καθορισμό των ορίων λαμβάνονται υπόψη οι στρατηγικές επιδιώξεις της εταιρείας, οι οδηγίες των Εποπτικών Αρχών και το πολιτικοοικονομικό περιβάλλον.

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της εταιρείας και την αποφυγή υπερβολικών συγκεντρώσεων στα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

10. Κεφαλαιακά αποθέματα κατ' άρθρο 440.

Το ποσοστό αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος ασφαλείας για την Ελλάδα, για το τέταρτο τρίμηνο του 2017, διατηρήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στο μηδέν τοις εκατό (0%). (Πράξη εκτελεστικής Επιτροπής 122/12.09.2017)

11. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας κατ' άρθρο 441.

Η CFS Χρηματοπιστηριακή σύμφωνα με το άρθρο 131 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ δεν χαρακτηρίζεται συστημικά ως παγκόσμια σημαντικό ίδρυμα.

12. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου κατ' άρθρο 442.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης υπολογίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον 575/2013 Κανονισμό (ΕΕ), σχετικά με την εποπτεία και τον έλεγχο των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών, παρακολουθούνται σε καθημερινή βάση και τα σχετικά στοιχεία υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας».

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ακολουθεί την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της εταιρείας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε αντισυμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στην αγορά. Γεωγραφικά κριτήρια δεν κρίνονται απαραίτητα λόγω της φύσης και της πολυπλοκότητας της λειτουργίας της εταιρείας καθόσον η συμμετοχή των πελατών αλλοδαπής είναι μηδαμινή. Το ίδιο ισχύει και για τα κριτήρια οικονομικής δραστηριότητας των πελατών.

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 με την χρονική συσχέτιση των ταμειακών ροών και την εξασφάλιση

επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ισοδύναμα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας, καλύπτουν σε ποσοστό άνω του 100% τις συνολικές της βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις για κάθε περίοδο.

Ουσιαστικά, δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας, από αδυναμία ανταπόκρισης της εταιρείας, σε υποχρεώσεις έναντι πελατών, καθώς τα κεφάλαια (ώριμα πιστωτικά υπόλοιπα) των πελατών, διατηρούνται ανεξάρτητα από τα διαθέσιμα της εταιρείας, σε ξεχωριστούς τραπεζικούς μας λογαριασμούς, οι οποίοι έχουν χαρακτηριστεί στα τραπεζικά ιδρύματα ως λογαριασμοί πελατείας. Επιπρόσθετα, η πλειοψηφία των χρηματιστηριακών συναλλαγών αφορά κίνηση των πελατών σε λογαριασμούς μετρητοίς και στους λογαριασμούς αυτούς υπάρχει, είτε επαρκές χρηματικό πιστωτικό υπόλοιπο, είτε χαρτοφυλάκιο απαλλαγμένο βαρών. Έτσι τα ιδιαίτερα υψηλά χρηματικά διαθέσιμα της εταιρείας σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της, μπορούν να ανταποκριθούν σε όλες τις υποχρεώσεις, ανεξάρτητα από κάθε δυσκολία είσπραξης απαιτήσεων.

Ως προς την δυνατότητα ανταπόκρισης της εταιρείας στις υποχρεώσεις της έναντι της εκκαθάρισης συναλλαγών λογαριασμών πίστωσης, δεν υφίσταται κίνδυνος ρευστότητας καθώς τα συνολικά και ανά πελάτη όρια πίστωσης, ελέγχονται καθημερινά και δύνανται να αναπροσαρμόζονται όποτε οι συνθήκες το απαιτούν.

Ως προς τις λοιπές υποχρεώσεις, αυτές καλύπτονται από τα έσοδα και ίδια κεφάλαιά της εταιρείας, η παρακολούθηση των οποίων διενεργείται σε συνεχή βάση ώστε σε περίπτωση που κριθεί αναγκαίο, η εταιρεία να προβεί σε ενέργειες που θα τα αυξήσουν (ενδεικτικά διακοπή ζημιογόνων δραστηριοτήτων, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, έκδοση ομολογιακού δανείου κλπ).

Με δεδομένο το χαμηλό βαθμό κινδύνου που έχουν, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας καθώς και η ανυπαρξία δανειακών υποχρεώσεων αλλά και το γεγονός ότι τα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα, ο κίνδυνος ρευστότητας δεν κρίνεται σημαντικός. Σε κάθε περίπτωση όμως η ρευστότητα της εταιρείας παρακολουθείται καθημερινά ώστε να εντοπίζονται έγκαιρα τυχόν ελλειμματικές καταστάσεις.

Στοιχεία σχετικά με την ρευστότητα της εταιρείας, υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας».

Ο πιστωτικός κίνδυνος υπολογίζεται από την Εταιρεία με την τυποποιημένη μέθοδο όπως αυτή περιγράφεται στα άρθρα 107-141 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ), με βάση την οποία τα διάφορα ανοίγματα σταθμίζονται με συντελεστή κινδύνου ανάλογο της πιστοληπτικής αξιολόγησης (από αναγνωρισμένους προς τούτο οργανισμούς) του αντισυμβαλλομένου καθώς και της φύσης τους.

Ειδικότερα, όσον αφορά την παροχή πίστωσης σε πελάτες (margin account), το μοντέλο παροχής πιστώσεων, στηρίζεται στη γενική αρχή κατά την οποία, η πίστωση δίδεται μόνον κατόπιν σχετικής έγγραφης σύμβασης μεταξύ μέλους και πελάτη και εφόσον ο τελευταίος παρέχει στο μέλος αντίστοιχη εξασφάλιση της πίστωσης, επί της οποίας υφίσταται νόμιμο ενέχυρο υπέρ της εταιρείας. Η Εταιρεία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις (χαρτοφυλάκια ασφαλείας) έναντι των πιστώσεων σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζει την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται καθημερινά με αυτοματοποιημένο τρόπο τόσο σε όρους αποτίμησης όσο και διασποράς.

Παράλληλα το τμήμα παροχής πιστώσεων (Margin), σε συνεργασία με το τμήμα συναλλαγών και τους επενδυτικών συμβούλους έχουν την αρμοδιότητα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, καθώς και την παρακολούθηση των προβληματικών επενδυτικών λογαριασμών πίστωσης.

Σε κάθε περίπτωση, η εταιρεία ακολουθεί τις κανονιστικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όσον αφορά την χορήγηση πιστώσεων για την διενέργεια χρηματοπιστηριακών συναλλαγών (Ν. 4141/2013 και 6/675/27.02.2014 Απόφαση του ΔΣ της ΕΚ) που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, ανά κατηγορία και συνολικά ποσά των ανοιγμάτων, τα οποία σταθμίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (άρθρα 107-141 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ)) μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα (ποσά σε χιλ. €):

Κατηγορία Ανοίγματος	Ανοίγμα	Συντελεστής Στάθμευσης	Σταθμισμένο Ανοίγμα	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση
	A	B	A*B=Γ	0,08 *Γ
Ανοίγματα έναντι Περιφερειακών Κυβερνήσεων ή Τοπικών Αρχών	7,46	20%	1,49	0,12
Ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων ή Κεντρικών Τραπεζών	303,72	0%	0,00	0,00
Ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων	120,10	0%	0,00	0,00
Ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων	286,41	100%	286,41	22,91
Ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	453,14	150%	679,71	54,38
Ανοίγματα έναντι Πελατών Λιανικής	43,09	75%	32,32	2,59
Λοιπά Ανοίγματα	554,94	100%	554,94	44,40
Σύνολα	1.768,86	-	1.554,87	124,40

Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Το σύνολο των ανοιγμάτων του παραπάνω πίνακα αφορά σε ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων εντός Ελλάδος.

Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά είδος αντισυμβαλλομένου.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η ανάλυση είχε ως εξής (ποσά αστάθμιστα σε χιλ. €) :

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμησης	Χρηματοοικονομικά ιδρύματα /Δημόσιο	Ιδιώτες
Ανοίγματα Περιφερειακών κυβερνήσεων	20%	7,46	

ή Τοπικών Αρχών			
Ανοίγματα κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	303,72	
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων	0%	120,10	
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων	100%	286,41	
Ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων και Επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	150%	453,14	
Ανοίγματα έναντι Πελατών Λιανικής	75%	-	43,09
Λοιπά ανοίγματα	100%	554,94	-
Σύνολα		1.725,77	43,09

Ανάλυση όλων των κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

Ανάλυση Ενεργητικού της 31.12.2017 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ.€)

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό					
Άνοιγμα / ληκτότητα	έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	πάνω από 5 έτη
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	429,26	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0,01	-	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	149,95	265,02	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	0,01	149,95	265,02	429,26	-
Κυκλοφορούν ενεργητικό					
Άνοιγμα / ληκτότητα	έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	πάνω από 5 έτη
Πελάτες και λοιπές εμπορικές Απαιτήσεις	43,09	-	-	-	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.119,99	13.330,61	13.403,02	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	302,75	-	-
Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	124,68	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	342,23	-	111,90	-	-
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	4.505,31	13.330,61	13.942,35	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	4.505,32	13.480,56	14.207,37	429,26	

Ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές.

Δεν υπάρχουν τέτοια ανοίγματα κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Προσαρμογές αξίας απαιτήσεων

Στην περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν αναπροσαρμογές αξίας απαιτήσεων.

Προσαρμογές αξίας και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

Στην περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν ανακτήσεις απαιτήσεων .

13. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού κατ' άρθρο 443.

Το σύνολο του ενεργητικού της εταιρείας κατά την 31.12.2017, όπως εμφανίζεται στις ελεγμένες δημοσιοποιημένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απαρτίζεται από μη βεβαρημένα στοιχεία.

14. Χρήση των ΕΟΠΑ κατ' άρθρο 444.

Ο καθορισμός της πιστοληπτικής διαβάθμισης πραγματοποιείται με χρήση των αξιολογήσεων Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ - External Credit Assessment Institutions/ECAI). Η αξιολόγηση των επιλέξιμων ΕΟΠΑ αντιστοιχείται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 136 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ). Οι αναγνωρισμένοι ΕΟΠΑ είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services και Moody's Investor Service. Οι αξιολογήσεις αυτές χρησιμοποιούνται κατά τρόπο συνεπή, για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στις συγκεκριμένες κατηγορίες ανοιγμάτων, σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια.

Η εταιρεία, υπολογίζει το ελάχιστο κεφάλαιο έναντι του πιστωτικού κινδύνου κάνοντας χρήση της Τυποποιημένης Προσέγγισης, όπως αυτή περιγράφεται άρθρα 107-141 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ).

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου, τα διάφορα ανοίγματα κατατάσσονται σε κλάσεις και σταθμίζονται με τους συντελεστές που αντιστοιχούν στην κάθε κλάση. Οι συντελεστές που χρησιμοποιούνται για τη στάθμιση ορισμένων κατηγοριών ανοιγμάτων (π.χ. Ιδρύματα, Κυβερνήσεις κ.α) καθορίζονται από την πιστοληπτική τους διαβάθμιση ενώ για τις λοιπές κατηγορίες χρησιμοποιούνται οι συντελεστές των άρθρων 114-134 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ).

Για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα έναντι Ιδρυμάτων και Κυβερνήσεων, χρησιμοποιείται η πιστοληπτική διαβάθμιση της έκδοσης και εν απουσία αυτής του εκδότη.

15. Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς κατ' άρθρο 445.

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, ο οποίος αφορά στο ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της και στις μεταβολές τιμών και αποτίμησης, καθώς και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει. Το ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εταιρείας, αντιμετωπίζεται, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π. ως εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό), στον κίνδυνο συναλλάγματος και στον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος. Ο υπολογισμός του παραπάνω κινδύνου, πραγματοποιείται με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του κινδύνου αγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει αναθέσει στον πρόεδρο την αρμοδιότητα για τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και τη διαχείριση των διαθέσιμων και του χαρτοφυλακίου της

εταιρείας. Οι αναλαμβανόμενες θέσεις αντιμετωπίζονται με την αρχή της συντηρητικότητας (εν δυνάμει απώλεια του 100% του επενδεδυμένου κεφαλαίου). Ο πρόεδρος, με την συνδρομή της μονάδας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί τακτικά τις κινήσεις των ανοικτών θέσεων και την επίδραση αυτών στα εποπτικά ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τις συνεδριάσεις του, ενημερώνεται από τον πρόεδρο για την σύνθεση αλλά και την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Η αποτίμηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εταιρείας πραγματοποιείται καθημερινά και εφόσον οι συνθήκες το απαιτούν, αρκετές φορές κατά τη διάρκεια της ημέρας. Όταν η αξία του ιδίου χαρτοφυλακίου της εταιρείας παρουσιάζει σημαντικές αποκλίσεις από την τιμή κτήσης (πάντα σε συνδυασμό με τις επικρατούσες στην αγορά συνθήκες), σταθμίζονται τα δεδομένα και λαμβάνονται οι πρόσφορες αποφάσεις που σχετίζονται με τον αναληφθέντα κίνδυνο. Επίσης, σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς (market risk) ο πρόεδρος σε συνεργασία με τον υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων μεριμνούν ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της εταιρείας να κινείται στα επιτρεπτά όρια. Η εταιρεία υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στοιχεία σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της, έναντι του κινδύνου αυτού, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας», η οποία περιλαμβάνει και την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της.

Ο υπολογισμός του κινδύνου αγοράς από τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η εταιρεία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της, πραγματοποιείται με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως προβλέπεται στα άρθρα 325-361 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ) και τα σχετικά στοιχεία υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας».

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του κινδύνου αγοράς, διαμορφώθηκε όπως αναλυτικά εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

Κατηγορία κινδύνων	Κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι κινδύνου αγοράς
Γενικός κίνδυνος θέσης σε μετοχές	0,00
Ειδικός κίνδυνος θέσης σε μετοχές	10,96
Ειδικός κίνδυνος από θέσεις σε τιτλοποίηση	0,00
Ειδικός κίνδυνος από θέσεις χαρτοφυλακίου διαπραγμάτευσης συσχετίσεων	0,00
Κίνδυνος τιμών συναλλάγματος	0,00
Κίνδυνος εμπορεύσιμων χρεωστικών τίτλων	80,27
Κίνδυνος Θέσης σε εμπορεύματα	0,00
Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης	0,00
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Αγοράς	91,23

16. Λειτουργικός κίνδυνος κατ' άρθρο 446.

Ως λειτουργικός κίνδυνος νοείται ο κίνδυνος ζημιών που οφείλονται, στην ανεπάρκεια ή την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών, των ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα και σε νομικό κίνδυνο.

Ο λειτουργικός κίνδυνος επηρεάζεται τόσο από αστάθμητους εξωτερικούς παράγοντες στο γενικότερο μεταβλητό επενδυτικό κλίμα των αγορών, όσο και από δυσμενείς συνέπειες που προκαλεί η εφαρμογή ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, τα λάθη και οι αστοχίες του προσωπικού και των πληροφοριακών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και από απρόβλεπτους παράγοντες κινδύνου κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά για όσο το δυνατόν χαμηλά σταθερά λειτουργικά έξοδα, παρακολουθώντας τακτικά τα επιμέρους κέντρα κόστους ώστε να διακόπτει ζημιογόνες λειτουργίες και να επικεντρώνεται σε κερδοφόρες δράσεις. Σε κάθε περίπτωση μέρος των ιδιαίτερα υψηλών χρηματικών διαθεσίμων είναι τοποθετημένα σε έντοκες μορφές επένδυσης, η απόδοση των οποίων καλύπτει τα σταθερά έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στην μονάδα διαχείρισης κινδύνων, η οποία: (α) είναι αρμόδια για την εφαρμογή των πολιτικών, των διαδικασιών και των ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό όλων των εν γένει κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς, τον λειτουργικό κίνδυνο, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο κεφαλαίων, τον κίνδυνο κερδοφορίας και τον υπολειπόμενο κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου είναι σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα. (β) παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη διαχείριση όλων των κινδύνων. (γ) μεριμνά ώστε η εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, την εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των θεσπισμένων διαδικασιών, υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας και της εν γένει διαχείρισης των κινδύνων, που συνεχόνται με τη λειτουργία της. (δ) είναι υπεύθυνη για την τήρηση των κατευθυντηρίων γραμμών της επιτροπής ΕΔΑΚΕ της εταιρείας, όπως αυτές ενσωματώνονται στον εσωτερικό κανονισμό της εταιρείας. (ε) διενεργεί ελέγχους για την ορθότητα των διαδικασιών και ενεργειών που αφορούν πρόληψη, αποτροπή ή αποκάλυψη αδυναμιών στη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων ιδίων ή τρίτων.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η μονάδα διαχείρισης κινδύνων, διαμορφώνει προτάσεις για διαδικασίες και πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείρισή του. Επίσης όποτε οι συνθήκες το απαιτούν, προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της εταιρείας σε ίδια κεφάλαια, για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων, αναλύει και αξιολογεί τους εσωτερικούς και εξωτερικούς παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του λειτουργικού κινδύνου, εισηγείται μεθόδους μέτρησης αυτού, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλή χρήση κτλ.),

ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου και εισηγείται πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και τα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας.

Η εταιρεία, έχει θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες και με την συνδρομή της διεύθυνσης μηχανογράφησης, έχει σε μεγάλο βαθμό εξασφαλίσει την δυνατότητα απρόσκοπτης παροχής των υπηρεσιών της, σε περίπτωση έλευσης των γεγονότων που αναφέρονται ανωτέρω.

Η εταιρεία, εκτιμώντας την φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων και αναγκών της, υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου με την μεθόδου του «βασικού δείκτη» όπως αυτή περιγράφεται στα άρθρα 315-316 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ). Οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στα πλαίσια της αναφοράς «Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας».

Σύμφωνα με τη μέθοδο του βασικού δείκτη, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου, λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος των λειτουργικών εσόδων των τριών τελευταίων ετών από την ημερομηνία αναφοράς, όταν οι χρήσεις είναι κερδοφόρες.

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου της εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Έναντι Λειτουργικού Κινδύνου (ποσά σε χιλιάδες €)

Περιγραφή	Χρήση 2014 (Α)	Χρήση 2015 (Β)	Χρήση 2016 (Γ)
Ακαθάριστα λειτουργικά έσοδα (Δείκτης άρθρου 316 του (ΕΕ) 575/2013	1.180,98	558,63	1.060,91
Μέσος όρος κερδοφορίας ετών			
(Απόλυτη τιμή) $\Delta=(A+B+\Gamma)/3$	933,51 (Δ)		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις (Δ)*15%	140,03		

Από την παραπάνω ανάλυση η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του λειτουργικού κινδύνου ανέρχεται σε 140,03 χιλιάδες €.

- 17.** Ανοίγματα σε μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατ' άρθρο 447.

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

18. Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατ' άρθρο 448.

Ως κίνδυνος Επιτοκίου νοούνται οι θέσεις εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, που έχουν στόχο την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή από άλλου είδους διακυμάνσεις των τιμών ή των επιτοκίων.

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό τη μορφή θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

19. Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης κατ' άρθρο 449.

Ως τιτλοποίηση νοείται η πράξη ή το πρόγραμμα μερισμού κατά τμήματα διαβάθμισης του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με άνοιγμα ή με ομάδα ανοιγμάτων με αμφότερα τα εξής χαρακτηριστικά: α) οι πληρωμές στο πλαίσιο της πράξης ή του προγράμματος, εξαρτώνται από την απόδοση του ανοίγματος ή της ομάδας ανοιγμάτων, β) η διαβάθμιση των τμημάτων τιτλοποίησης καθορίζει την κατανομή των ζημιών κατά τη διάρκεια της πράξης ή του προγράμματος.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς αλλά και για όλο το έτος, η εταιρεία δεν κατείχε θέση σε καμιάς μορφής τιτλοποίηση, υπό την έννοια των παραγράφων 61–64 του άρθρου 4 του 575/2013 Κανονισμού (ΕΕ).

20. Πολιτικές αποδοχών κατ' άρθρο 450.

Το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση, η φύση, το πεδίο, η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας και ο μικρός αριθμός των απασχολουμένων, δεν συνηγορούν στην συγκρότηση επιτροπής αποδοχών (σύμφωνα με την παρ. 11.6 της υπ' αριθμόν 28/606/22.12.2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας (σύμφωνα με την παρ. 11.5.γ-στ της υπ' αριθμόν 28/606/22.12.2011 απόφασης του Δ.Σ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) είναι αρμόδιο για τον προσδιορισμό, την εφαρμογή, την επαναξιολόγηση και την αναθεώρηση της πολιτικής αποδοχών, χωρίς να απαιτείται η συμμετοχή εξωτερικών συμβούλων ή λοιπών μερών.

Στο σύνολό τους οι αποδοχές (συμπεριλαμβανομένων και των αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών στελεχών) είναι σταθερές και δεν συνδέονται με κανενός είδους επιδόσεις αλλά ούτε και με την επίτευξη συγκεκριμένων ποσοτικών στόχων ύψους συναλλαγών (ποσοτικές επιδόσεις). Μεταβλητές, μη χρηματικές, αναβαλλόμενες και υπό αναστολή αμοιβές, δεν έχουν εφαρμογή στην εταιρεία. Τέλος, η εταιρεία δεν υποχρεούται συμβατικά να καταβάλλει κανενός είδους πρόσθετες αμοιβές.

Το ακριβές ύψος των αποδοχών καθορίζεται και εξειδικεύεται από τον πρόεδρο, στα πλαίσια της θεσπισθείσας πολιτικής. Για τον προσδιορισμό της αμοιβής του εκάστοτε εργαζομένου, συνεκτιμώνται οι επιταγές της εργατικής νομοθεσίας, τα τυπικά προσόντα του ατόμου, η εμπειρία του καθώς και οι αντικειμενικές απαιτήσεις του τμήματος στο οποίο προορίζεται να απασχοληθεί.

- Ποσοτικές Πληροφορίες αμοιβών ανά επιχειρηματικό τομέα:

Στοιχείο ζ	Επιχειρηματικός τομέας	Αποδοχές
	Κύρια Δραστηριότητα	155.909,30€
	Λοιπές Δραστηριότητες	0,00€

- Αποδοχές διευθυντικών στελεχών και προσωπικού με ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου:

Στοιχείο η	Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού κατά την 31.12.2017	9 άτομα	
i	Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη	Σταθερές Αποδοχές	Μεταβλητές Αποδοχές
	1 άτομο	28.138,48 €	0,00
	Άτομα με αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου	0 άτομα	
ii	Μορφές μεταβλητής αμοιβής	καμία	
iii	Αναβαλλόμενες αμοιβές	καμία	
iv	Αναβαλλόμενες αμοιβές που αποφασίστηκαν και μειώθηκαν με βάση την απόδοση	καμία	
v	Πληρωμές λόγω πρόσληψης	1 άτομο	9.585,43 €
vi	Πληρωμές λόγω αποζημίωσης	1 άτομο	4.666,68 €

- Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1.000.000 €

Στοιχείο θ	0 άτομα
---------------	---------

21. Μόχλευση κατ' άρθρο 451.

Κίνδυνος μόχλευσης είναι το σχετικό μέγεθος των στοιχείων ενεργητικού της εταιρείας, 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 της εταιρείας, συγκρινόμενα με τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας. Κίνδυνος υπερβολικής μόχλευσης νοείται ο κίνδυνος που απορρέει από τον ενδεχόμενο ευάλωτο χαρακτήρα της εταιρείας λόγω μόχλευσης ή ενδεχόμενης μόχλευσης που ενδέχεται να απαιτεί ακούσια διορθωτικά μέτρα στο επιχειρηματικό σχέδιό της, περιλαμβανομένης της υπό πίεση πώλησης στοιχείων ενεργητικού που μπορεί να οδηγήσει σε ζημίες ή σε αναπροσαρμογές της αξίας των λοιπών στοιχείων του ενεργητικού του.

Η εταιρεία δεν χρηματοδοτεί τα στοιχεία ενεργητικού της με ανάληψη υποχρεώσεων, παρά μόνο σε αναγκαίες περιπτώσεις.

Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται ως το μέτρο του εσωτερικού κεφαλαίου, προς το μέτρο του

συνολικού ανοίγματος και εκφράζεται σε ποσοστό. Κατά την ημερομηνία αναφοράς ο δείκτης μόχλευσης ανήλθε στο 19,26 %

22. Χρήση της μεθόδου IRB για τον πιστωτικό κίνδυνο κατ' άρθρο 452.

Η εταιρεία δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά έναντι του πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με την προσέγγιση εσωτερικών διαβαθμίσεων και συνεπώς δεν έχει λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για την συγκεκριμένη προσέγγιση ή τη μετάβαση σε αυτή. Η εν λόγω μέθοδος θα εφαρμοστεί κατόπιν της αναγκαίας συλλογής στοιχείων και επισκόπησης τους, σε συνεννόηση και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

23. Χρήση των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου κατ' άρθρο 453.

Η πολιτική της Εταιρείας είναι όπως το ύψος των παρεχόμενων πιστώσεων, δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα εξόφλησης των πελατών. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Η Εταιρεία λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεών της.

Τα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα πελατών λιανικής αφορούν τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται καθημερινά με αυτοματοποιημένο τρόπο τόσο σε όρους αποτίμησης όσο και διασποράς. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της υπ' αριθμ. 6/675/27.02.2014 Απόφασης του ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Τα δε χαρτοφυλάκια ασφαλείας αποτελούνται αποκλειστικά από τις αποδεκτές αξίες που ορίζονται στην ως άνω απόφαση.

24. Χρήση εξελεγμένων μεθόδων μέτρησης λειτουργικού κινδύνου κατ' άρθρο 454.

Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξελεγμένες τεχνικές μέτρησης λειτουργικού κινδύνου.

25. Χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων κινδύνου αγοράς κατ' άρθρο 455.

Η εταιρεία δεν υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις με την χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων κινδύνου αγοράς.

B. ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 80-88 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 4261/2014

26. Ρυθμίσεις Εταιρικής διακυβέρνησης κατ' άρθρο 80.

Η Εταιρική Διακυβέρνηση της εταιρείας αποσκοπεί στην μόνιμη εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος, το οποίο αποτελεί τη συνισταμένη του συμφέροντος του νομικού προσώπου και των εννόμων συμφερόντων όσων συνδέονται με την εταιρεία.

Η Εταιρική Διακυβέρνηση της εταιρείας επιδιώκει πλήρη διαφάνεια στην όλη διαχείριση της εταιρείας, ώστε να παρέχονται όλες οι ζωτικές πληροφορίες προς όλους τους μετόχους και να δίδεται έτσι η δυνατότητα σ' αυτούς να έχουν ενεργό ρόλο στη δραστηριότητα της εταιρείας βάσει της κείμενης νομοθεσίας, να προστατεύουν και προωθούν τα συμφέροντα τους ισότιμα και ακριβοδίκαια μέσα στο πλαίσιο της μακροχρόνιας και ισόρροπης ανάπτυξης της εταιρείας.

Οι αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης και οι διαδικασίες που εφαρμόζονται έχουν ως αφετηρία το θεσμικό πλαίσιο, την κείμενη νομοθεσία περί Ανωνύμων Εταιρειών, την χρηματοπιστηριακή νομοθεσία, τις κανονιστικές ρυθμίσεις του Χ.Α. και των εποπτικών αρχών, αλλά εκτείνονται και πέραν του ισχύοντος δικαίου και περιλαμβάνουν οικειοθελείς δεσμεύσεις που συμβάλλουν στη διατήρηση και βελτίωση της αξιοπιστίας της εταιρείας.

Οι αρχές και οι διαδικασίες της Εταιρικής Διακυβέρνησης διαχέονται στην όλη τη δομή και λειτουργία της εταιρείας και αφορούν τα όργανα διοικήσεως της (Δ.Σ. και Γ.Σ.) και τον τρόπο με τον οποίο αυτά διαρθρώνονται και λειτουργούν, αλλά και τις γενικότερες σχέσεις επικοινωνίας των διαφόρων μετόχων μεταξύ τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, ορίζει, επιβλέπει και λογοδοτεί για την υλοποίηση των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση, περιλαμβανομένου και του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων στην εταιρεία και την πρόληψη αντικρουόμενων συμφερόντων.

Στα πλαίσια της Εταιρικής διακυβέρνησης η εταιρεία έχει θεσπίσει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, που περιλαμβάνει σχετικό οργανόγραμμα με σαφή περιγραφή της ιεραρχικής κατανομής αρμοδιοτήτων. Έχουν συγκροτηθεί ανεξάρτητες μονάδες οι οποίες είναι αρμόδιες για την παρακολούθηση και τήρηση των διαδικασιών σχετικά με το διαχωρισμό καθηκόντων, την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων καθώς και για την πρόληψη αλλά και αντιμετώπιση κινδύνων οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της.

Η εταιρεία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αντιπρόεδρο και τρία μέλη.

Η εταιρεία για την επιλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου φροντίζει να πληρούνται οι απαιτήσεις όπως καθορίζονται στο θεσμικό πλαίσιο, λαμβάνοντας υπόψη τις πραγματικές τους γνώσεις, τις δεξιότητες και την ειδικότητα τους, σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας που σχετίζεται με τη φύση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική για τις συγκρούσεις συμφερόντων, που μπορεί να ανακύβουν κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και οι οποίες μπορούν να ζημιώσουν τα συμφέροντα ενός πελάτη. Η πολιτική αυτή γνωστοποιείται προσυμβατικά στους πελάτες. Βασική αρχή της πολιτικής είναι ότι το προσωπικό και τα τμήματα, οι δραστηριότητες των οποίων θα μπορούσαν να

εμπλακούν σε σύγκρουση συμφερόντων, πρέπει να διεκπεραιώνουν τις εργασίες τους ανεξάρτητα το ένα από το άλλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει όλες τις εκ του νόμου προβλεπόμενες μονάδες, οι οποίες συνεδριάζουν κατά τα ορισθέντα και υποβάλουν προσηκόντως τις σχετικές τους εκθέσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει όλες τις εκθέσεις και πληροφορίες που συντάσσουν οι αρμόδιες μονάδες σχετικά με τους κινδύνους.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί και αξιολογεί σε τακτά διαστήματα την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που υπέχει η εταιρεία σύμφωνα με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τον εντοπισμό των κινδύνων. Το πλαίσιο αυτό, συμβάλλει στην αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών καθώς και στην παροχή συμβουλών στα καλυπτόμενα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και την άσκηση επενδυτικών δραστηριοτήτων προκειμένου να τηρούνται οι υποχρεώσεις της εταιρείας. Επιπροσθέτως παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που έχουν θεσπιστεί για την διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις αποφάσεις και τις διαδικασίες της εταιρείας. Εξετάζει και αξιολογεί την καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα των παραπάνω συστημάτων-μηχανισμών ελέγχου και στα πλαίσια των περιοδικών ελέγχων διατυπώνει συστάσεις για βελτιώσεις ή διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση αδυναμιών και εξακριβώνει τη συμμόρφωση με τις συστάσεις αυτές. Παρακολουθεί τις θεσμικές εξελίξεις και εισηγείται στο ΔΣ τις αναγκαίες προσαρμογές στον τρόπο λειτουργίας, προκειμένου η δραστηριότητα της εταιρείας να είναι σύννομη. Το ΔΣ επεξεργάζεται τις εισηγήσεις και εμπλουτίζει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της εταιρείας. Υποβάλλει γραπτές εκθέσεις στα ανώτερα στελέχη της εταιρείας και στο Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον ετησίως, αναφορικά με ζητήματα που εντοπίστηκαν/ελέγχθηκαν, καθώς και τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα που ελήφθησαν προς αντιμετώπιση αυτών.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, επιβλέπει, ελέγχει και πιστοποιεί την τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της εταιρείας και διασφαλίζει ότι όλα τα τμήματα εκτελούν τα καθήκοντα τους, σύμφωνα με την προβλεπόμενη διαδικασία. Υποβάλλει αναλυτικές γραπτές εκθέσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον ετησίως, αναφορικά με όλα τα τμήματα της εταιρείας. Για την ορθή και απρόσκοπτη λειτουργία της διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, πόρους και εξειδίκευση.

Η Επιτροπή Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας, συστήνεται με σχετική απόφαση του ΔΣ και αποτελείται από τον Πρόεδρο, τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας, και τους υπευθύνους των Μονάδων Κανονιστικής Συμμορφώσεως, Διαχείρισης Κινδύνων, Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τους υπεύθυνους των τμημάτων Παροχής Πιστώσεων και Μηχανογράφησης της εταιρείας προκειμένου να: α) να εισηγηθεί την θέσπιση Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (στο εξής: "Ε.Δ.Α.Κ.Ε.") ούτως ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις της σχετικής με αυτήν υπ' αριθ. 8/459/27.12.2007 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η διαδικασία πρέπει να είναι αποτελεσματική και αξιόπιστη (στο πλαίσιο και αξιολόγησης από την Ε.Κ. της οργανωτικής της διάρθρωσης), β) να προτείνει στο ΔΣ της εταιρείας την τροποποίηση και τον εμπλουτισμό του παρόντος Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, έτσι ώστε να υπάρχουν, όπου και στο μέτρο που απαιτείται οι αναγκαίες προσαρμογές στην σχεδιασθείσα, αμέσως ανωτέρω, αναφερόμενη ΕΔΑΚΕ., γ) να παρακολουθεί την

πιστή εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ από την εταιρεία και ενημερώνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δ) να συντάσσει και υποβάλει, κατ' ελάχιστον, ετησίως προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, έκθεση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην υπ' αριθ. 2/452/1.11.2007 απόφασης της Ε.Κ. ("Όργανωτικές Απαιτήσεις για την λειτουργία των ΕΠΕΥ").

Η Μονάδα Αποτροπής Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Εποπτεύει την εφαρμογή των προκαθορισμένων διαδικασιών στα πλαίσια πρόληψης, αποτροπής και εντοπισμού περιπτώσεων νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες ή περιπτώσεων χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.

Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό όλων εν γένει των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο κεφαλαίων, κίνδυνο κερδοφορίας και υπολειπόμενο κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των θεσπισμένων διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της. Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την τήρηση των κατευθύνσεων της Επιτροπής ΕΔΑΚΕ της εταιρείας, όπως αυτές ενσωματώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και διενεργεί έλεγχο της ορθότητας των διαδικασιών και ενεργειών που αφορούν πρόληψη, αποτροπή ή αποκάλυψη αδυναμιών στη φύλαξη των περιουσιακών στοιχείων ιδίων ή τρίτων.

27. Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα κατ' άρθρο 81.

Επωνυμία:	CFS Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Φύση δραστηριοτήτων:	Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών
Γεωγραφική θέση:	Παπαρηγοπούλου 3, 105 61 Αθήνα
Κύκλος εργασιών:	295.754,05 €
Αριθμός εργαζόμενων:	9
Αποτελέσματα προ φόρων:	820.679,47 €
Φόροι επί των αποτελεσμάτων:	(4.815,74 €)

α) Κύριες επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών.

- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
- Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης.

β) Παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες:

- Φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στα οποία μεσολαβεί η ΕΠΕΥ, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.
- Παροχή 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.
- Παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.
- Παροχή υπηρεσιών σχετιζομένων με την αναδοχή.

Σημείωση: α) Τα παραπάνω στοιχεία συμφωνούν με τις ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.2017. β). Η Εταιρεία δεν είναι θυγατρική άλλης ούτε έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρείες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί άλλη εταιρεία κατά τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων. γ) Η Εταιρεία δε διαθέτει σε άλλες χώρες υποκαταστήματα ή θυγατρικές και ως εκ τούτου όλες οι πληροφορίες αναφέρονται στις δραστηριότητες της στην Ελλάδα.

28. Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού κατ' άρθρο 82.

Ο Δείκτης συνολικής απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού, υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού αποτελέσματος της χρήσης, προς το σύνολο του ενεργητικού, ανέρχεται για την περίοδο από 01.01.2017 έως 31.12.2017 σε 2,5%.

29. Διοικητικό Συμβούλιο κατ' άρθρο 83.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, έχουν καλή φήμη, διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους και πληρούν τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου.

Το Δ.Σ. έχει ως πρώτη φροντίδα την προστασία και προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος και την διαρκή αποδοτικότητα της εταιρείας που αντανακλάται σε μακροχρόνια βελτίωση της εσωτερικής αξίας της μετοχής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ειδικότερα την ευθύνη για:

Τον καθορισμό της στρατηγικής και του σχεδιασμού της επιχείρησης, τον καθορισμό και την επίτευξη των στόχων αποδοτικότητας της, την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των πρακτικών διακυβέρνησης που εφαρμόζονται και της πορείας της επιχείρησης και τον έλεγχο μεγάλων κεφαλαιακών δαπανών.

Την υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής λαμβάνοντας υπόψη τυχόν εισηγήσεις και προτάσεις των διευθυντικών στελεχών.

Την επιλογή, τον διορισμό και τον έλεγχο των διευθυντικών στελεχών, τον καθορισμό της αμοιβής τους με γνώμονα το συμφέρον της επιχείρησης και των μετόχων καθώς και την τυχόν αντικατάσταση και διαδοχή τους.

Την αρτιότητα των προς γνωστοποίηση χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έκθεσης ορκωτών ελεγκτών (ανεξάρτητου ελέγχου), και την ύπαρξη διαδικασίας ελέγχου κινδύνων, οικονομικού ελέγχου, και την συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης με την εκάστοτε νομοθεσία.

Την παρακολούθηση και διευθέτηση τυχόν θεμάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των στελεχών, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων κακοδιαχείρισης στοιχείων ενεργητικού ή συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.

Την αναφορά των πεπραγμένων στους μετόχους της επιχείρησης.

Την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των πρακτικών διακυβέρνησης, οι οποίες διέπουν την λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και την διαδικασία λήψης των αποφάσεων του.

Επιδιώκει το διαχωρισμό ευθυνών στα ανώτατα κλιμάκια της επιχείρησης με σκοπό την διασφάλιση ισορροπίας στην κατανομή εξουσιών και αρμοδιοτήτων και του ελέγχου τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ασκούν τα καθήκοντα τους κατά τρόπο ανεξάρτητο, έχοντας ως γνώμονα το αποκλειστικό συμφέρον της επιχείρησης και του συνόλου των μετόχων.

Η δομή και οι διαδικασίες λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου εγγυώνται την διαμόρφωση συνθηκών που επιτρέπουν την μέγιστη αποδοτικότητα της επιχείρησης.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αφιερώνουν επαρκή χρόνο στην άσκηση των καθηκόντων τους.

Τα μέλη του Δ.Σ. απαγορεύεται να επιδιώκουν συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτή εταιριών. Οφείλουν να αποκαλύπτουν στο Δ.Σ. τα συμφέροντα που ενδέχεται να ανακύψουν από σημαντικές συναλλαγές της εταιρείας καθώς επίσης και κάθε μορφής σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με τα συμφέροντα της εταιρείας.

Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να γνωστοποιούν στο Δ.Σ. τις προθέσεις τους για τη διενέργεια σημαντικών συναλλαγών και οικονομικών δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την εταιρεία καθώς επίσης και με βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.

30. Πολιτικές Αποδοχών κατ' άρθρο 84.

Η πολιτική αποδοχών συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της, εταιρείας και είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή αντικρουόμενων συμφερόντων, συμμορφώνεται και ενδείκνυται προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων.

31. Ίδρύματα που επωφελούνται από κατ'εξάιρεση κρατική ενίσχυση κατ' άρθρο 85.

Η εταιρεία δεν είναι ίδρυμα της κατηγορίας αυτής.

32. Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών κατ' άρθρο 86.

Η εταιρεία δεν έχει πολιτική με στοιχεία μεταβλητών αποδοχών.

33. Επιτροπή Αποδοχών κατ' άρθρο 87

Η εταιρεία δεν είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, του εύρους και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της ώστε να είναι απαραίτητη η επιτροπή αποδοχών.

Η CFS Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ με την παρούσα δημοσίευση στην ιστοσελίδα της, μεταφέρει στους συμμετέχοντες στην αγορά πλήρως το προφίλ του κινδύνου της

34. Τήρηση ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές κατ' άρθρο 88.

Η CFS Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ, δημοσιοποιεί την παρούσα στον ιστότοπό της και εξηγεί, σε ειδικό χώρο, με ποιο τρόπο συμμορφώνεται προς της απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων 80 έως 88 του Νόμου 4261/2014.

35. Δηλώσεις και Βεβαιώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δηλώνει ότι με την παρούσα παρέχονται πληροφορίες, οι οποίες απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή, την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της CFS Χρηματιστηριακή.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δηλώνει ότι οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου είναι επαρκείς και αποτελεσματικοί, σε σχέση με τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, και βεβαιώνει ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα και ανταποκρίνονται στο προφίλ και τη στρατηγική της εταιρείας
- Το Διοικητικό Συμβούλιο, βεβαιώνει ότι στην παρούσα δημοσιοποίηση περιγράφεται με συντομία το συνολικό προφίλ κινδύνου της εταιρείας, που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, και ότι στην παρούσα δημοσιοποίηση περιλαμβάνονται οι βασικοί δείκτες και τα στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη ολοκληρωμένη άποψη, σχετικά με τη διαχείριση κινδύνου της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της εταιρείας ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που ορίζει το θεσμικό πλαίσιο και η διοίκηση.