



## **MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΕ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ ΟΓΔΟΟΥ ΜΕΡΟΥΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013 ΚΑΙ ΤΟΥ  
Ν.4261/2014 (ΑΡΘΡΑ 81-88) όπως ΙΣΧΥΟΥΝ**

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31-12-2018**

**ΙΟΥΝΙΟΣ 2019**

ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Αρ. Αδείας: 4/159/18.5.1999

ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 5 105 59 – ΑΘΗΝΑ - ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 214 1008800 /210 3671800, FAX: 210 3253205 / 210 3671830

Web site: [www.merit.gr](http://www.merit.gr), email: [info@merit.gr](mailto:info@merit.gr)



## Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ .....	3
ΜΕΡΟΣ Α΄ : ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013 .....	5
1. Άρθρο 435 (Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων - Δηλώσεις ) .....	5
Οργάνωση Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων .....	9
1. Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και κανόνες λειτουργίας .....	9
2. Εσωτερικός έλεγχος .....	16
3. Κανονιστική Συμμόρφωση .....	16
4. Έκταση και φύση συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων .....	19
2. Άρθρο 436 (Πεδίο Εφαρμογής) .....	20
3. Άρθρο 437 (Ίδια Κεφάλαια) .....	22
4. Άρθρο 438 (Κεφαλαιακές απαιτήσεις) .....	24
5. Άρθρο 439 (Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου) .....	24
6. Άρθρο 440 (Κεφαλαιακά αποθέματα).....	24
7. Άρθρο 441 (Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας ).....	24
8. Άρθρο 442 (Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου).....	25
9. Άρθρο 443 (Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού).....	29
10. Άρθρο 444 (Χρήση των ΕΟΠΑ).....	29
11. Άρθρο 445 (Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς).....	30
12. Άρθρο 446 (Λειτουργικός κίνδυνος).....	31
13. Άρθρο 447 (Ανοίγματα σε μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών) .....	32
14. Άρθρο 448 (Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).....	32
15. Άρθρο 449 (Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης) .....	32
16. Άρθρο 450 (Πολιτικές αποδοχών ) .....	32
17. Άρθρο 451 (Μόχλευση) .....	34
ΜΕΡΟΣ Β΄: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 81 έως 88 ΤΟΥ Ν. 4261/2014....	35

## **ΕΙΣΑΓΩΓΗ**

Η MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ (εφεξής η Εταιρία ή η ΑΕΠΕΥ) παραθέτει κατωτέρω - και σε εφαρμογή - του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, όπως ισχύει και του Νόμου 4261/2014, συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως, αναφορικά με την κεφαλαιακή της επάρκεια καθώς και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει. Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που απαιτούνται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 - 88 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ([www.merit.gr](http://www.merit.gr)).

**Συνοπτική παρουσίαση της πολιτικής συμμόρφωσης της MERIT ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης (παρ. 3 του Άρθρου 431).**

### **A. Νομοθετικό Πλαίσιο**

- Στο άρθρο 431 παρ.3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ορίζεται η υποχρέωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν επίσημη Πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό.
- Η MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ υιοθετεί την παρούσα Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό, και καθορίζει τις πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητας τους.

### **B. Ευθύνη**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. 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.
- Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

### **C. Δημοσιοποίηση πληροφοριών**

- Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.
- Συχνότητα δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων, το μέγεθος των συναλλαγών της και το φάσμα των δραστηριοτήτων της δεν απαιτούν συχνότερη δημοσιοποίηση. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση, ιδίως των πληροφοριών του

άρθρου 437 και του άρθρου 438 στοιχεία γ) έως στ) και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.

- Χρόνος δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της. Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών η Εταιρία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.
- Τόπος δημοσιοποίησης: Η Εταιρία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο ([www.merit.gr](http://www.merit.gr)). Οι εν λόγω πληροφορίες δημοσιοποιούνται διακριτά από τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.
- Επιπροσθέτως οι ανωτέρω πληροφορίες είναι διαθέσιμες για το κοινό σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας.
- Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας γίνεται μνεία για την ονομασία του site της στο διαδίκτυο ([www.merit.gr](http://www.merit.gr)) από όπου το κοινό θα μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

#### **D. Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών**

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει αναθέσει στα Τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ) την σύνταξη των Δημοσιοποιήσεων με τα Οικονομικά στοιχεία που αντλούνται από την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρίας. Σε κάθε περίπτωση 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. Η Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητά του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.
- Στόχος της Εταιρίας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό και να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Οι δημοσιοποιήσεις της θα μεταφέρουν πλήρως το προφίλ κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση των εν λόγω πληροφοριών.

Τέλος, 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 των Υπευθύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Συγκεκριμένα, σε περίπτωση που διαπιστωθούν αποκλίσεις από τα αναφερόμενα στην κατά τα ανωτέρω Πολιτική Συμμόρφωσης τότε ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ή ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει σχετικά αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προκειμένου να παρθούν άμεσα μέτρα Συμμόρφωσης.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται κυρίως υπόψη :

- ο βαθμός ανταπόκρισης των δημοσιοποιήσεων με την παρούσα πολιτική και τα άρθρα 435 έως 451 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ 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.

## **ΜΕΡΟΣ Α' : ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013**

### **1. Άρθρο 435 (Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων - Δηλώσεις )**

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Διαδικασία Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ). Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος των δραστηριοτήτων. Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας προκύπτει ως αποτέλεσμα της Αξιολόγησης Κινδύνου και της Αξιολόγησης Εσωτερικών Κεφαλαίων. Ως εκ τούτου, η ανάλυση βασίζεται στην ποσοτική αξιολόγηση (για τους μετρήσιμους κινδύνους), του απαιτούμενου εσωτερικού κεφαλαίου ανά τύπο κινδύνου (όπου το κεφάλαιο θεωρείται ως κατάλληλο μέσο ελέγχου του κινδύνου) για την προστασία της Εταιρίας από μη αναμενόμενες απώλειες. Σε κάθε περίπτωση το σύνολο των κινδύνων αξιολογείται ποιοτικά, σε όρους διαχείρισης του κάθε τύπου κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά, έλεγχος) με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που έχει ορίσει η Εταιρία.

Βάσει της ανωτέρω ανάλυσης καθώς και του επιπέδου, της φύσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και τις προοπτικές επέκτασής της σε νέες αγορές και προϊόντα, οι κίνδυνοι χαρακτηρίζονται σε επί μέρους κατηγορίες σημαντικότητας. Σύμφωνα με την ισχύουσα αξιολόγηση ως Υψηλοί Κίνδυνοι χαρακτηρίζονται ο Πιστωτικός, ο Λειτουργικός και ο Κίνδυνος Ρευστότητας.

Τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου της MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ καθορίζονται από το Διοικητικό της Συμβούλιο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.4514/2018 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η επιλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας πραγματοποιείται άμεσα από την Γενική Συνέλευση αυτής με γνώμονα την πολυμορφία και με κριτήρια που περιγράφονται στο Β' Μέρος του παρόντος. Οι Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων (ΔΔΚ) είναι αποτέλεσμα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισηγήσεων των ανωτάτων και ανωτέρων στελεχών της Εταιρίας.

Η τήρηση των Διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων (ΥΔΚ). Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εκτιμά την πορεία της Εταιρίας από την πλευρά της έκθεσης σε νέους κινδύνους και ελέγχου των υπαρχόντων κινδύνων.

### **Δηλώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας**

#### **Δήλωση άρθρου 435 παρ.1<sup>ε</sup> του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι διαδικασίες, τα συστήματα και οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου της Εταιρίας είναι επαρκείς, αποτελεσματικοί και κατάλληλοι για το προφίλ και την στρατηγική της Εταιρίας.

#### **Δήλωση άρθρου 435 παρ. 1<sup>στ</sup> του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, δηλώνει ότι το συνολικό προφίλ του κινδύνου της Εταιρίας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική της, αναλύεται επαρκώς στις επιμέρους ενότητες «Στόχοι και πολιτικές της Διαχείρισης Κινδύνων», όπου περιλαμβάνονται οι βασικοί δείκτες και τα απαραίτητα στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη ολοκληρωμένη άποψη για την διαχείριση κινδύνου της Εταιρίας καθώς και τον τρόπο με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το Δ.Σ.

## Διαδικασίες αντιμετώπισης κρίσεων / έκτακτων καταστάσεων & Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2018

Για τις περιπτώσεις κρίσεων ή έκτακτων καταστάσεων υπάρχει ειδική διαδικασία αντιμετώπισης που γνωρίζει το σύνολο του προσωπικού, η οποία αναλύεται στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρίας και επαναξιολογείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθησή τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι επιφορτισμένη με :

- α) τη διαμόρφωση της πολιτικής της Εταιρίας όσον αφορά τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων από την Εταιρία,
- β) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της Εταιρίας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους και
- γ) την επιβεβαίωση της επάρκειας των εκάστοτε αποδεκτών ορίων ανάληψης κινδύνου και των ορίων διακοπής ζημιολογών δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας με το Σύνολο του Σταθμισμένου Ενεργητικού έναντι των κινδύνων Αγοράς, Πιστωτικού και Λειτουργικού. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρίας κατά την 31/12/2018 υπολογίστηκε σε 27,30% , σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8 % που απαιτείται. Συγκεκριμένα με 31/12/2018:

**Πίνακας 1**

**Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31.12.2018**

<b>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>3.033.273</b>
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον Πιστωτικό Κίνδυνο	675.905
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Αγοράς	98.353
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον Λειτουργικό Κίνδυνο	114.740
<b>Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων</b>	<b>888.998</b>
<b>Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού</b>	<b>11.112.464</b>
<b>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας</b>	<b>27,30%</b>

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

### Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην Εταιρία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της Εταιρίας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, στα πλαίσια και των κανονιστικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

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

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της Εταιρίας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Επιπλέον, σύμφωνα με το αρ. 10 του Ν.4141/2013 και την απόφαση υπ. Αριθμ. 6/675/27.2.2014 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν - σε λογαριασμούς μετρητοίς - πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς. Σε διαφορετική περίπτωση η Εταιρία, προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+3.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες της σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένες. Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο στοιχεία του ενεργητικού.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Η MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων, χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες. Ο κίνδυνος ρευστότητας δηλώνει τον κίνδυνο αδυναμίας ευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των υποχρεώσεων της Εταιρίας όταν οι υποχρεώσεις αυτές γίνουν απαιτητές.

Η Εταιρία εφαρμόζει ενιαία Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας. Η πολιτική αυτή είναι σύμφωνη με διεθνώς εφαρμοσμένες πρακτικές και εποπτικές διατάξεις είναι δε προσαρμοσμένη στις επιμέρους δραστηριότητες και οργανωτικές της δομές. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου έχει ορίσει ένα σχέδιο διαχείρισης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα έως και ενός μήνα.

Επιπρόσθετα και ειδικά για τις περιόδους οικονομικών αναταραχών – κρίσεων, η Εταιρία υπολογίζει καθημερινά τον Δείκτη Ρευστότητάς της (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις). Τα επίπεδα του Δείκτη κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες της Εταιρίας, στην ΥΔΚ καθώς και στη Διοίκηση.

Επιπλέον, ο κίνδυνος ρευστότητας ελέγχεται με την συνεργασία της Οικονομικής Διεύθυνσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, μέσω της ανάλυσης των περιοδικών οικονομικών καταστάσεων. Αναλύονται τα είδη εσόδων ώστε να διαπιστωθεί η ποιότητά τους και να γίνουν προβλέψεις ευαισθησίας σε τυχαίους εξωγενείς παράγοντες ή έντονες διακυμάνσεις. Ομοίως εξετάζονται και αναλύονται μέσω των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού η ποιότητα των επενδύσεων και η παραγωγικότητά τους. Σε περίπτωση πιθανών ελλειμμάτων ρευστότητας εφαρμόζονται εταιρικά σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία επικαιροποιούνται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου και υποβάλλονται με την μορφή έκθεσης στην Διοίκηση της Εταιρίας.



**Πίνακας 2**

**Ανάλυση Δείκτη Ρευστότητας με 31/12/2018**

<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		3.534.825,00
Λοιπές απαιτήσεις		525.701,00
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		0,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		614.705,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		256.041,00
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>4.931.272,00</b>

<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		20.859,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		0,00
Λοιπές υποχρεώσεις		3.485.354,00
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		57.500,00
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>3.563.713,00</b>

**Δείκτης Ρευστότητας 31/12/2018**

**138,37%**

Με βάση τα ανωτέρω και με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2018 η Εταιρία παρουσίαζε Δείκτη Ρευστότητας **138,37%**.

Τέλος, στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται ακόμη η έκδοση ομολογιακών δανείων ή/και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

**Κίνδυνος αγοράς**

Οι επενδύσεις της Εταιρίας για ίδιο λογαριασμό και οι τυχόν θέσεις που προκύπτουν από τη δραστηριότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής Αξιών σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η Εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων που κατέχονται για ίδιο λογαριασμό εφαρμόζοντας την μέθοδο VaR (Value at Risk) στηριζόμενη σε διαφορετικές υποθέσεις για την μεταβολή της αγοράς.

Επιπλέον, υπολογίζει τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του ίδιου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή τριμηνιαίων στοιχείων στην Ε.Κ..

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα



συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ν.4514/2018 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014).

Η ΥΔΚ παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

Η ΥΔΚ μεριμνά 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 σχετίζονται με τη λειτουργία της.

## **Οργάνωση Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων**

### **1. Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και κανόνες λειτουργίας**

#### **1.1 Γενικές αρχές**

##### **1.1.1. Αρμοδιότητες Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων**

**A.** Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων είναι αρμόδια για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρίας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο). Το ανεκτό επίπεδο κινδύνου καθορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.4514/2018, τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014.

**B.** Η ΥΔΚ παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η Εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.

**Γ.** Η ΥΔΚ μεριμνά 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.

**Δ.** Η ΥΔΚ σε συνεργασία με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνα για την τήρηση της Διαδικασίας Αξιολόγησης της Επάρκειας του Εσωτερικού Κεφαλαίου (ΔΑΕΕΚ) της Εταιρίας όπως αυτή ορίζεται και προβλέπεται στις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

##### **1.1.2. Όργανα και τμήματα της Εταιρίας, με τα οποία επικοινωνεί η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων.**

Η ΥΔΚ βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρίας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με τον Υπεύθυνο Παροχής Πιστώσεων της Εταιρίας.

### **1.1.3. Κανόνες στελέχωσης / συγκρότησης της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων.**

Η ΥΔΚ δεν αποτελεί ανεξάρτητο τμήμα της Εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη το μέχρι στιγμής μέγεθος της και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η λειτουργία της εξασφαλίζεται από το πρόσωπο ή τα πρόσωπα που εκάστοτε ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες της Εταιρίας καθώς και τη δυνατότητα του ή των προσώπων αυτών να ανταποκριθούν στα καθήκοντά τους παράλληλα προς τα λοιπά καθήκοντα που ασκούν στην Εταιρία.

Εφόσον τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα διαχείρισης κινδύνων απασχολούνται ταυτόχρονα και στην παροχή υπηρεσιών της Εταιρίας, οι πάσης φύσης αμοιβές που λαμβάνουν από την Εταιρία δε θα τελούν σε συνάρτηση με τα έσοδα των υπηρεσιών που παρέχουν. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, κατ' εξαίρεση να επιτρέψει τέτοιου είδους αμοιβή, με αιτιολογημένη απόφασή του, εφόσον δεν επηρεάζεται η αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της ΥΔΚ και εφόσον τέτοια αμοιβή δεν επηρεάζει την αντικειμενικότητά τους κατά την άσκηση των καθηκόντων διαχείρισης κινδύνων.

**1.1.4.** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ορίζει ένα πρόσωπο ως Υπεύθυνο της ΥΔΚ. Το πρόσωπο αυτό έχει την ευθύνη της λειτουργίας της υπηρεσίας και του συντονισμού των προσώπων που απασχολούνται σε αυτήν (εφόσον συντρέχει περίπτωση) καθώς και την ευθύνη για την υποβολή των εκθέσεων και αναφορών της υπηρεσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Το πρόσωπο αυτό πρέπει να έχει πλήρη γνώση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και εμπειρία στον τομέα της Κεφαλαιαγοράς. Κατόπιν εισηγήσεως του Υπευθύνου της ΥΔΚ, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με την έγκριση των απαραίτητων πόρων για τη λειτουργία της υπηρεσίας.

**1.1.5.** Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης κινδύνων υποβάλλει στη Διοίκηση της Εταιρίας προτάσεις, για τη διαρκή επιμόρφωση του προσωπικού της Εταιρίας σε θέματα που άπτονται της διαχείρισης κινδύνων.

## **1.2 Καθήκοντα της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων (ανά είδος κινδύνου).**

### **1.2.1. Πιστωτικός κίνδυνος (credit risk)**

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η ΥΔΚ της Εταιρίας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως :

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση (past due) και β) επισφαλείς απαιτήσεις (impaired),
- εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών,
- προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου,
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών,
- προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρία,

- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.),
- προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα λήξη τους,
- ειδικώς για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, προσδιορίζει και εφαρμόζει τη μέθοδο κατανομής του εσωτερικού κεφαλαίου και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα προς τον αντισυμβαλλόμενο,
- ειδικώς για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, διαμορφώνει την πολιτική που εφαρμόζεται ως προς τα ανοίγματα που υπόκεινται σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης (wrong way risk) και εκτιμά τον συντελεστή «άλφα» για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με το νόμο,
- αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρίας,
- εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος,
- ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποίησης αυτών,
- εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού,
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing)

### 1.2.2. Κίνδυνος αγοράς (market risk)

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η ΥΔΚ της Εταιρίας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκειμένου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως :

- μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρίας να κινείται στα νόμιμα όρια,
- καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων (π.χ. standardized, mark to market method, original exposure method, internal model method) και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών,
- εφαρμόζει πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing).

### 1.2.3. Λειτουργικός κίνδυνος (operational risk)

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

**B.** Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, η ΥΔΚ της Εταιρίας οφείλει να διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, οφείλει ιδίως να :

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρίας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.

- αναπτύσσει και να εφαρμόζει εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου και να προβαίνει σε ανάλυση των εσωτερικών και των εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του.
- να καταγράφει και να κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητα, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλη χρήση κτλ.).
- να ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- να προβαίνει στην αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση την κείμενη νομοθεσία.
- να διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής. Προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της εταιρίας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

#### **1.2.4. Προϋποθέσεις παροχής πιστώσεων σε πελάτες για τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά Αξιών του Χ.Α.**

**A.** Τα αρμόδια στελέχη της ΥΔΚ παρακολουθούν καθημερινώς τα ανοίγματα των πελατών της Εταιρίας και ιδίως των συνδεδεμένων μεταξύ τους πελατών, ούτως ώστε να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και την Επάρκεια Ιδίων Κεφαλαίων, ιδίως στο πλαίσιο παροχής πιστώσεων.

**B.** Για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρίας σχετικά με τα εποπτικά ίδια κεφάλαιά της η ΥΔΚ συνεργάζεται με την Υπηρεσία Παροχής Πιστώσεων, ώστε να τελούν υπό διαρκή παρακολούθηση οι χρηματοδοτήσεις και η κατάσταση των ανοικτών θέσεων της Εταιρίας, καθώς και τα ρευστά διαθέσιμά της, προκειμένου, με κατάλληλο χειρισμό και αυξομειώσεις των παρεχόμενων από την Εταιρία και των παρεχόμενων σ' αυτήν πιστώσεων, να εξασφαλίζεται επάρκεια ιδίων κεφαλαίων στην Εταιρία.

**Γ.** Η ΥΔΚ σε συνεργασία με το Τμήμα Back Office, τον τομέα παραγώνων και τον Υπεύθυνο Παροχής Πιστώσεων αξιολογούν σε καθημερινή βάση τους κινδύνους που προκύπτουν από την Εταιρία από τις παρασχεθείσες απ' αυτήν πιστώσεις. Οι κίνδυνοι υπολογίζονται, από την άποψη αυτή, συνολικά και όχι επιμεριστικά για κάθε πελάτη, δεδομένου ότι το θεσμοθετημένο σύστημα του περιθωρίου διασφαλίζει την εταιρία για τον ανά πελάτη αναλαμβανόμενο κίνδυνο. Σχετικά λαμβάνονται υπόψη αφενός το ενδεχόμενο σύμπτωσης όλων των πιθανών κινδύνων κατά την ίδια χρονική περίοδο και αφετέρου η δυνατότητα αντιστάθμισης των κινδύνων, που αντιμετωπίζονται σε μια θέση από τις θετικές κινήσεις σε μια άλλη θέση ή αγορά.

#### **1.2.5. Εκτέλεση εντολών χωρίς προκαταβολή τιμήματος**

Η ΥΔΚ παρακολουθεί στο τέλος κάθε συνεδρίασης τις εντολές που δόθηκαν από πελάτες της Εταιρίας για αγορά κινητών αξιών χωρίς να έχει προκαταβληθεί το τίμημα ή χωρίς να υφίσταται επαρκές χρηματικό υπόλοιπο στο λογαριασμό του πελάτη τόσο σε σχέση με τους τίτλους που φυλάσσονται από την Εταιρία για λογαριασμό του πελάτη όσο και σε σχέση με τις γραμμές πιστώσεως που έχει η Εταιρία έναντι τραπεζών, ούτως ώστε να μην τίθεται ποτέ σε κίνδυνο η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρίας έναντι του συστήματος εκκαθάρισης συναλλαγών, π.χ. σε περίπτωση που ο πελάτης δεν καταβάλλει μέχρι την ημέρα χρηματιστηριακής εκκαθάρισης το αντίτιμο των



αγορασθέντων τίτλων. Σχετικώς, αναλόγως της εμπορευσιμότητας της μετοχής, δύναται να ζητήσει την άμεση λήψη μέτρων από τη διοίκηση της Εταιρίας.

### **1.3. Χρόνος διενέργειας και συχνότητα ελέγχων**

Η ΥΔΚ διενεργεί περιοδικά ελέγχους σε σχέση με τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις της ως προς τη διαχείριση κινδύνων.

### **1.4 Πρόσβαση σε αρχεία και στοιχεία**

Τα πρόσωπα που απαρτίζουν το δυναμικό της ΥΔΚ έχουν πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία, αρχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων τους. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε να χορηγείται ειδικός κωδικός στον Υπεύθυνο της υπηρεσίας, για την πρόσβασή του στα ηλεκτρονικά συστήματα αποθήκευσης πληροφοριών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να μη χορηγεί αυτόματη πρόσβαση (μέσω κωδικού) στον Υπεύθυνο της ΥΔΚ στην περίπτωση κατά την οποία, αιτιολογημένα, κρίνει ότι η πρόσβαση σε ορισμένα στοιχεία ενδέχεται να μην ανταποκρίνεται στο σκοπό της Διαχείρισης των Κινδύνων. Στην περίπτωση αυτή, ο Υπεύθυνος της υπηρεσίας θα λαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες κατόπιν αιτήματος στις αρμόδιες μονάδες, το οποίο θα κοινοποιεί και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

#### **1.1.4 Βιβλίο και αρχείο ευρημάτων ελέγχου**

**A.** Στις αρμοδιότητες της ΥΔΚ εμπίπτει και η τήρηση αρχείου στο οποίο καταχωρούνται κυρίως τα ακόλουθα στοιχεία:

- Έγγραφα στα οποία αποτυπώνονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρία για τη διαχείριση και την αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα της Εταιρίας και στα οποία καθορίζεται το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.
- Κάθε στοιχείο που αποδεικνύει τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών των εν λόγω πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας (π.χ. αποδεικτικά στοιχεία λήψης μέτρων για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών του λογισμικού και μηχανογραφικού συστήματος της εταιρίας να ανταποκριθεί σε έκτακτες ανάγκες).
- Τις γραπτές εκθέσεις του Υπεύθυνου της ΥΔΚ προς τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα ανωτέρω στοιχεία τηρούνται, υπό μορφή εγγράφων ή σε ηλεκτρονική μορφή, στο ειδικό αρχείο του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων ανά έτος για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών.

**B.** Η ΥΔΚ παραλαμβάνει και αξιολογεί τις σχετικές αναφορές των μονάδων της Εταιρίας και διατυπώνει τις παρατηρήσεις της, οι οποίες καταχωρούνται σε ειδικό αρχείο.

**Γ.** Η ΥΔΚ εντοπίζει και καταγράφει περιπτώσεις, στις οποίες διαπιστώνονται μεταξύ άλλων: (i) αδυναμίες συμμόρφωσης της Εταιρίας με υποχρεώσεις της σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων ή έστω αμφιβολίες ως προς την πλήρη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις σχετικές υποχρεώσεις της, (ii) ανεπάρκεια των μέσων που διαθέτει η



Εταιρία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με συγκεκριμένες υποχρεώσεις της σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων.

**Δ.** Τα ευρήματα από τους ελέγχους που διενεργεί η ΥΔΚ καταχωρούνται σε ειδικό αρχείο ευρημάτων ελέγχου.

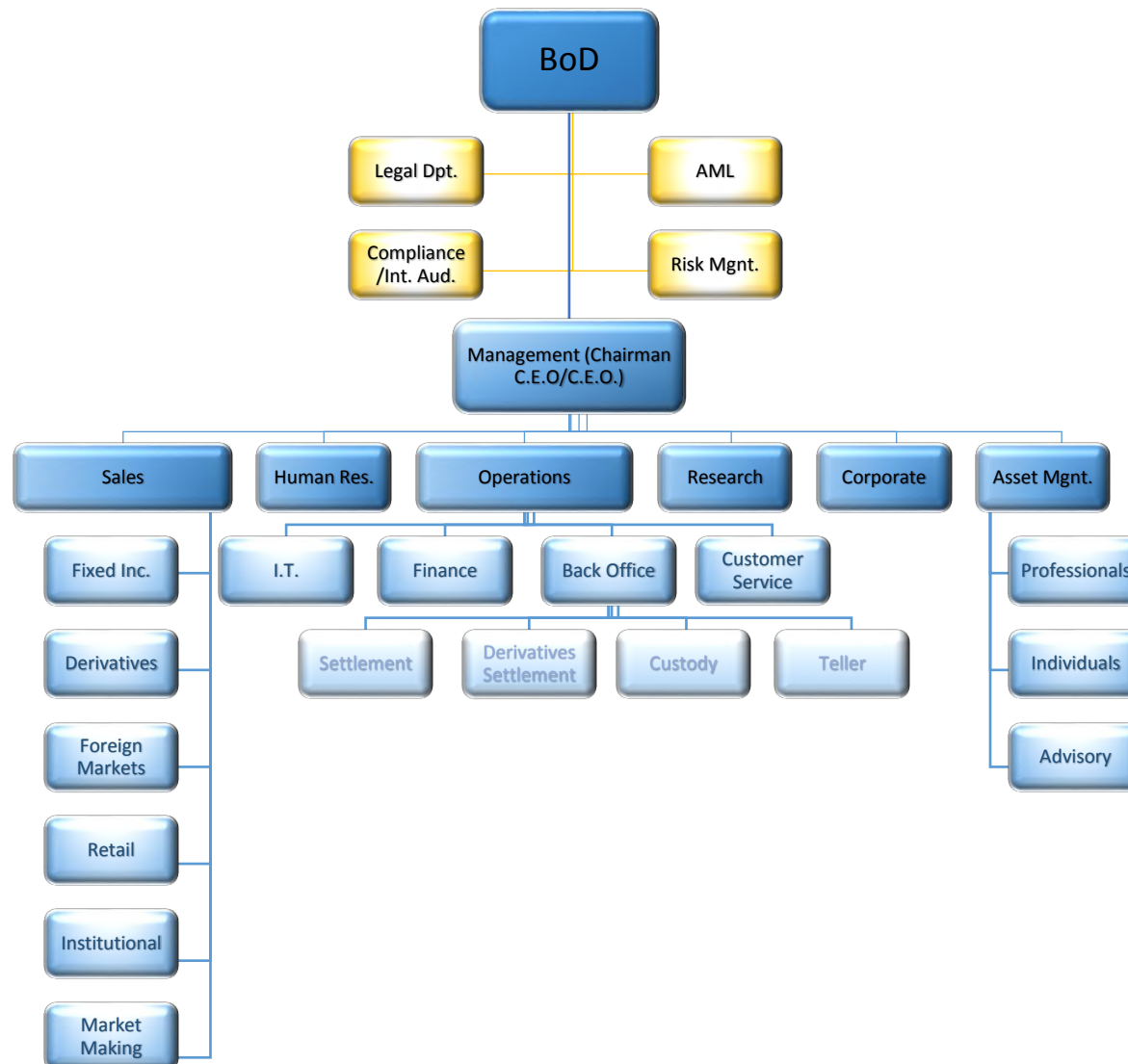
**Ε.** Ο Υπεύθυνος της υπηρεσίας προβαίνει σε άμεση αναφορά των περιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Περαιτέρω, εισηγείται προς τη Διοίκηση της Εταιρίας μέτρα και δράσεις για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις υποχρεώσεις που θέτει ο νόμος σε σχέση με τη Διαχείριση Κινδύνων.

### **Πειθαρχικά όργανα – Κυρώσεις**

Σε περίπτωση που διαπιστωθεί παράπτωμα υπαλλήλου, είναι δυνατόν να επιβληθεί πειθαρχική ποινή στον υπάλληλο που μπορεί να έχει τη μορφή: (α) προφορικής σύστασης, (β) έγγραφης σύστασης, (γ) απόλυσης.

### **ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ**

Παρακάτω παρατίθεται το Οργανόγραμμα της Εταιρίας.







## **2. Εσωτερικός έλεγχος**

Η οργάνωση και λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί βασική προϋπόθεση της εταιρικής διακυβέρνησης. Το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της MERIT Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ είναι ένα ανεξάρτητο όργανο ελέγχου που έχει συσταθεί από τη Διοίκηση, προκειμένου να διασφαλίσει την εφαρμογή της πολιτικής της και την διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας και των πελατών της. Το αντικείμενο του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η εξασφάλιση και η πληρότητα των βιβλίων, στοιχείων και υπηρεσιών της Εταιρίας και η διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών της. Βασίζεται στην άντληση αντικειμενικής πληροφόρησης και στη διενέργεια ελέγχων, σύμφωνα με τις φόρμες και τα πρότυπα ελεγκτικών λειτουργιών, και τον εσωτερικό κανονισμό του τμήματος.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας έχει ως αποστολή την εξέταση και αξιολόγηση σε συνεχή βάση:

**α)** της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των συστημάτων που χρησιμοποιεί η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της και του Εσωτερικού της Κανονισμού,

**β)** της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των μηχανισμών που χρησιμοποιούνται για τον εσωτερικό έλεγχο των δραστηριοτήτων της Εταιρίας,

**γ)** της καταλληλότητας και αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων που θεσπίζει και εφαρμόζει η Εταιρία στο πλαίσιο της λειτουργίας της.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου δικαιούται να λάβει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε επιχειρησιακή μονάδα της Εταιρίας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι εργαζόμενοι της Εταιρίας οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στο εσωτερικό ελεγκτή, διευκολύνοντας με κάθε τρόπο το έργο του. Η Διοίκηση της Εταιρίας οφείλει να παρέχει στον εσωτερικό ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για την άσκηση κατάλληλου και αποδοτικού ελέγχου.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία του τμήματος του Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

## **3. Κανονιστική Συμμόρφωση**

### **3.1 Γενικά**

Στη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τη σχέση της με άλλες λειτουργίες και την οργάνωσή της στο εσωτερικό των εποπτευόμενων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.) νομικών προσώπων αναφέρεται η Εγκύκλιος 51-13/3/2013 της Ε.Κ. η οποία αποσκοπεί - στο πλαίσιο της εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) - στην αποσαφήνιση θεμάτων της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και στην ενιαία εφαρμογή του ισχύοντος πλαισίου για την Κανονιστική Συμμόρφωση.

Κατά την εφαρμογή της Εγκυκλίου 51 λαμβάνεται υπόψη η **αρχή της αναλογικότητας**, (παρ. 1 του άρθρου 6 της απόφασης ΔΣ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπ' αριθ. 2/452/1.11.2007), δηλαδή η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των εταιριών, καθώς και η φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνουν στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

### 3.2 Ορισμοί

- Ως **«λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης»** νοείται η λειτουργία που αφορά στον προσδιορισμό, στην αξιολόγηση, στην παροχή συμβουλών, στην παρακολούθηση και στην υποβολή εκθέσεων σχετικά με τον κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Ως **«κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης»** νοείται ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις διατάξεις του Ν.4514/2018 και τις κατ' εξουσιοδότηση εκδοθείσες κανονιστικές αποφάσεις, καθώς και με τις σχετικές εγκυκλίους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA.

### 3.3 Αποστολή του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως αποστολή τα εξής:

- Στοχεύει στη διατήρηση υψηλού επιπέδου επιχειρηματικής ηθικής, στην ακεραιότητα των αγορών και στην τήρηση κανόνων δίκαιης μεταχείρισης των πελατών.
- Επισημαίνει, αξιολογεί και μετριάζει, μέσω προγραμμάτων ελέγχου, τον κίνδυνο της Εταιρίας από τη μη συμμόρφωση.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του νομικού και κανονιστικού πλαισίου από την Εταιρία.
- Διατηρεί θετική σχέση με τις εποπτικές αρχές, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτές στα θέματα αρμοδιότητας του Τμήματος.

### 3.4 Συμβουλευτικός ρόλος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Κανονιστική Συμμόρφωση έχει σημαντικό συμβουλευτικό ρόλο για τη Διοίκηση της Εταιρίας. Ο ρόλος αυτός συνίσταται στα εξής:

- Ερμηνεία και εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου.
- Αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) δηλαδή του κινδύνου κυρώσεων λόγω της μη εφαρμογής των κανονιστικών απαιτήσεων και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk) εξαιτίας αγωγής, παραπόνου, αρνητικού δημοσιεύματος κ.λπ.
- Αξιολόγηση νέων πελατών, προϊόντων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών ως προς τις εκάστοτε ειδικότερες απαιτήσεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας (ενημέρωση ή και αδειοδότηση από εποπτικό φορέα, πιστοποίηση στελεχών, σωστή και πλήρης ενημέρωση πελάτη για κινδύνους του προϊόντος κ.λπ.).

### 3.5 Οργάνωση και Αρμοδιότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ως προς την οργάνωσή του, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης:

- Είναι διοικητικά ανεξάρτητο: αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση, χωρίς ενδιάμεσες γραμμές αναφοράς σε άλλες διευθύνσεις, υπηρεσίες ή τμήματα.
- Έχει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο μεριμνά ώστε να χορηγείται ειδικός κωδικός στον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, για την πρόσβασή του στα ηλεκτρονικά συστήματα αποθήκευσης πληροφοριών.

Οι αρμοδιότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών και εκπόνηση ετήσιου προγράμματος δράσης με στόχο να επιτυγχάνεται έγκαιρα η πλήρης και διαρκής συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.
- Διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο, μέσω προγραμμάτων εκπαίδευσης.
- Παροχή συμβουλών στη διοίκηση για το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο, καθώς και τις τυχόν μεταβολές που επηρεάζουν τη λειτουργία του.
- Υποβολή αναφορών στη Διοίκηση τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητάς της.
- Διασφάλιση της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω προγραμμάτων ελέγχου.
- Ενημέρωση της διοίκησης για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις κατά την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου.

Ειδικότερα για περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης:

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, σε συνεργασία με τη Νομική Υπηρεσία και τον εκάστοτε υπεύθυνο για την ανάθεση από πλευράς business, ελέγχει όλες τις περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης που γνωστοποιούνται από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και:

- τηρεί κεντρικό αρχείο των εξωτερικών αναθέσεων,
- αξιολογεί τη φύση της λειτουργίας,
- διασφαλίζει ότι πληρούνται στη σύμβαση οι προϋποθέσεις που θέτει ο Εποπτικός Φορέας (Ε.Κ.),
- ελέγχει τη φήμη του εξωτερικού παρόχου και
- προβαίνει σε ετήσιο επανέλεγχο

Ειδικότερα για το χειρισμό των καταγγελιών/παραπόνων από πελάτες:

Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης διαδραματίζει **εποπτικό** ρόλο στη διαδικασία χειρισμού των καταγγελιών πελατών θεωρώντας τις καταγγελίες πηγή πληροφοριών που ενδέχεται να είναι χρήσιμες για την έργο της. Για την επίτευξη του εποπτικού αυτού ρόλου, η Εταιρία διασφαλίζει ότι η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης έχει πρόσβαση σε όλες τις υποβληθείσες στην Εταιρία καταγγελίες πελατών.

Γενικότερα – και στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του - το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ζητά, παραλαμβάνει και αξιολογεί σχετικές αναφορές των επιμέρους τμημάτων της Εταιρίας και διατυπώνει προς αυτές οδηγίες (προφορικές



ή έγγραφες), υποδεικνύοντας τον ενδεδειγμένο τρόπο συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις τους ή υπενθυμίζοντας σχετικές υποχρεώσεις τους.

Αναλυτικότερες διαδικασίες σε σχέση με τη λειτουργία του τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρονται στο σχετικό τμήμα του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρίας, όπως εκάστοτε ισχύει και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. αυτής.

#### **4. Έκταση και φύση συστημάτων αναφοράς και μέτρησης κινδύνων**

##### **4.1 Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου**

###### **4.1.1 Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΑΕΠΕΥ ζημιές εξ αιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων, τις συναλλαγές πελατών και τη διαχείριση διαθεσίμων. Μπορεί επίσης να δημιουργηθεί όταν υποβαθμίζονται οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των εκδοτών των ομολογιακών δανείων, που έχουν ως αποτέλεσμα, τη μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού της ΑΕΠΕΥ σε περίπτωση που η τελευταία κατέχει ομολογιακά δάνεια.

###### **4.1.2 Προσεγγίσεις και Μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.**

Η ΥΔΚ της Εταιρίας εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της ΑΕΠΕΥ όπως αυτές καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της. 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 ζημιές 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.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο και στο Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων γίνεται με κεντρική παρακολούθηση από την ΥΔΚ.

Για σκοπούς καλύτερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει συνεχής αναθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών της ΑΕΠΕΥ και παρακολούθηση της συμμόρφωσης των σχετικών υπηρεσιών και μονάδων με τις πολιτικές αυτές. Η υπηρεσία εκδίδει επίσης οδηγίες στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρίας με βάση την διάθεση για ανάληψη πιστωτικού κινδύνου σε συγκεκριμένους τομείς αγοράς, δραστηριότητες αλλά και σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά προϊόντα. Όταν κριθεί αναγκαίο, υιοθετούνται περιορισμοί σχετικά με την ανάληψη καινούργιων δραστηριοτήτων ανάλογα με την εκτίμηση του κινδύνου που θα αναληφθεί και τις μεταβαλλόμενες οικονομικές συνθήκες.

Η υπηρεσία ενημερώνει και συμβουλεύει τις διάφορες επιχειρησιακές μονάδες της ΑΕΠΕΥ για τους πιστωτικούς κινδύνους που ελλοχεύουν, βοηθάει στην επιμόρφωση του προσωπικού και εφαρμόζει κατάλληλα συστήματα για μέτρηση και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου. Παράλληλα, η υπηρεσία παρακολουθεί στενά τις αξιολογήσεις των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης αλλά και διατηρεί συνεργασία με τις εποπτικές αρχές για θέματα που αφορούν την διαχείριση του πιστωτικού κίνδυνου.

Παράλληλα το Τμήμα Πιστώσεων, σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών (σε μετοχές και παράγωγα) είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας. Η ΥΔΚ παρακολουθεί τους προβληματικούς λογαριασμούς και λαμβάνει μέρος στον καθορισμό των προβλέψεων που γίνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σε κάθε περίπτωση η υπηρεσία ακολουθεί την νομοθεσία της κεφαλαιαγοράς όσον αφορά την χορήγηση πιστώσεων για την διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών (Ν.4141/2013 και απόφαση υπ. Αριθμ. 6/675/27.2.2014 όπως ισχύουν) που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες (Χαρτοφυλάκια Ασφαλείας).

#### **4.1.3 Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς**

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις του Πυλώνα 1 υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζεται και στις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στην συνέχεια (άρθρο 442) παρουσιάζονται οι κλάσεις ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρίας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31/12/2018.

## **2. Άρθρο 436 (Πεδίο Εφαρμογής)**

Οι πληροφορίες του Α' Μέρους του παρόντος δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 575/2013 και αφορούν την MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα.

Η Εταιρία δεν έχει θυγατρικές ή συνδεδεμένες εταιρίες και ως εκ τούτου δεν ενοποιεί καμία άλλη εταιρία κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων.

Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες - ανεξάρτητα από το μέσο ενημέρωσης που χρησιμοποιείται - πρέπει να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό, να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Εκ των πληροφοριών που περιγράφονται στα άρθρα 435 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει όλες όσες εφαρμόζονται στην Εταιρία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί τη διάρθρωση και την αρίθμηση των άρθρων 435 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, εφαρμόζοντας το σχετικό πρότυπο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρία δύναται να μη δημοσιοποιεί τα ακόλουθα είδη πληροφοριών:

α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (**μη ουσιώδεις πληροφορίες**),

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 μείωναν την αξία των επενδύσεων σε αυτά (**πληροφορίες προοριζόμενες για αποκλειστικά εσωτερική χρήση**),

γ) πληροφορίες ως προς τις οποίες υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων, οι οποίες δεσμεύουν την Εταιρία (**εμπιστευτικές πληροφορίες**). Για την εξαίρεση πληροφοριών ως προς 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 μη δημοσιοποίηση, εκτός εάν και αυτές ακόμη οι γενικές πληροφορίες χαρακτηρίζονται ως εσωτερικής χρήσης ή εμπιστευτικές κατά τα προηγούμενα.

Η κατάρτιση και δημοσιοποίηση των εποπτικών πληροφοριών γίνεται κάθε χρόνο, μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της.

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. Προς το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει όλα τα αρμόδια πρόσωπα για την εκτιμώμενη ημερομηνία σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης, τουλάχιστον ένα μήνα πριν την ημερομηνία αυτή.

Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο διαδίκτυο. Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε σύνδεσμο που βρίσκεται στην κεντρική ενότητα «Οικονομικά Στοιχεία» που περιέχει σε άλλη υποενότητα και τις 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.



Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αξιολογεί κάθε χρόνο την καταλληλότητα του περιεχομένου, την εφαρμοζόμενη συχνότητα δημοσίευσης και τις διαδικασίες επαλήθευσης των δημοσιοποιήσεων της Εταιρίας σύμφωνα με την προαναφερθείσα Πολιτική Συμμόρφωσης τις Υποχρεώσεις Δημοσιοποίησης Πληροφοριών.

### 3. Άρθρο 437 (Ίδια Κεφάλαια)

Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, όσον αφορά τις εταιρίες περιορισμένης αδείας (κανονισμός Ε.Ε. 575/2013), ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς είναι οι δυο τύποι κινδύνων που καλύπτονται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια μιας Εταιρίας. Οι άλλες κατηγορίες κινδύνων παρακολουθούνται με ποιοτικά κριτήρια.

Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων ορίζει τα μέγιστα επιθυμητά ποσοστά που καταλαμβάνουν τα κεφάλαια που χρησιμοποιούνται για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς επί του συνόλου των κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται για τη συνολική κάλυψη των κινδύνων (άθροισμα κεφαλαίων για πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο αγοράς).

Κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, θα πρέπει να ενημερώνεται άμεσα η διοίκηση της Εταιρίας όταν:

- Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο ξεπεράσουν το 50% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων
- Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς ξεπεράσουν το 15% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων.

Επίσης, θα πρέπει να ενημερώνεται άμεσα η διοίκηση της Εταιρίας σε περίπτωση που ο Συντελεστής Φερεγγυότητας κατέλθει του 12%, όπως αυτός υπολογίζεται βάσει της κείμενης νομοθεσίας. Παράλληλα από τον Μάιο του 2019 η Εταιρία έχει επικαιροποιήσει το Σχέδιο Ανάκαμψης (ΣΧ.ΑΝ.) το οποίο περιλαμβάνει «φωτεινούς σηματοδότες» και επίπεδα ενεργοποίησης του ΣΧ.ΑΝ.

#### A. ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας διακρίνονται ως εξής:

- **Το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1)** που αποτελείται από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο συν την διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, 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 Εταιρία.

- **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)

<b>Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1):</b>	<b>A</b>
Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1)	<b>B</b>
<b>Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Total Tier1)</b>	<b>Γ=A+B</b>





Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2)	Δ
<b>Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD)</b>	<b>Ε=Γ+Δ</b>

Από την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας προκύπτει ότι 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.

#### **B. ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Την 31/12/2018 το Κεφάλαιο κοινών μετοχών της Εταιρίας ανέρχονταν σε 3.211.445,00 €.

#### **C. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1**

Την 31/12/2018 δεν υπήρχαν Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 της Εταιρίας (π.χ. Δάνειο Μειωμένης Εξασφάλισης από τον Βασικό Μέτοχο).

#### **D. ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Την 31/12/2018 το Σύνολο των Στοιχείων της Εταιρίας που αφαιρούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στοιχείο δ σημείο ii του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 8.292,00 € (Άυλα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία) και Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις ύψους 169.882,00 €.

#### **E. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ**

Την 31/12/2018 το Σύνολο των Στοιχείων που υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές 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 ζημίες από αποτίμηση στην εύλογη αξία) σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στοιχείο δ σημείο i του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

#### **F. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΔΕΝ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ**

Την 31/12/2018 το Σύνολο των Στοιχείων που δεν αφαιρούνται σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στοιχείο δ σημείο iii του Κανονισμού 575/2013 του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

#### **G. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Την 31/12/2018 το Σύνολο των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας ανέρχονταν σε 3.033.271,00 €.

Τα ως άνω στοιχεία συμφωνούν με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων που έχει καταρτίσει η διοίκηση της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει περιορισμούς στον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων κατά το άρθρο 437 παρ. 1 στοιχείο ε του Κανονισμού 575/2013.

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

#### 4. Άρθρο 438 (Κεφαλαιακές απαιτήσεις)

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για σκοπούς Λειτουργικού Κινδύνου.

Το κεφάλαιο που κρίθηκε αναγκαίο από την ΑΕΠΕΥ με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2018 είχε ως εξής :

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την ΑΕΠΕΥ ανήλθε στο ποσό των 1.229.400 €. Ως εκ τούτου και με βάση την κείμενη νομοθεσία οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, ανήλθαν στο ποσό των 98.352 €.

Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2018 η εταιρία παρουσίασε Πιστωτικό Κίνδυνο ύψους 8.448.814 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ανερχόντουσαν σε 675.905 €.

Με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρία παρουσίασε Λειτουργικό Κίνδυνο ύψους 1.434.250 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ανερχόντουσαν σε 114.740 €.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενο κεφαλαίου ανήλθε σε 888.997 € όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

**Πίνακας 3**

<b>Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου</b>		
<b>Κίνδυνος</b>	<b>Έκθεση ανά είδος κινδύνου</b>	<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</b>
Αγοράς	1.229.400	98.352
Πιστωτικός	8.448.814	675.905
Λειτουργικός	1.434.250	114.740
<b>Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου</b>	<b>11.112.464</b>	<b>888.997</b>

#### 5. Άρθρο 439 (Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου)

Η Εταιρία υπολογίζει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 271-311 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013. Η Εταιρία κατά την 31/12/2018 δεν είχε έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

#### 6. Άρθρο 440 (Κεφαλαιακά αποθέματα)

N/A

#### 7. Άρθρο 441 (Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας )

N/A

## 8. Άρθρο 442 (Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου)

### A. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Τα κριτήρια της παρακάτω γεωγραφικής κατανομής έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της Εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31/12/2018 η κατανομή είχε ως εξής :

**Πίνακας 4**

**Γεωγραφική κατανομή κατηγοριών ανοιγμάτων της 31/12/2018**

Κατηγορία Ανοίγματος	Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό €	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	5.633	5.633	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών	20%	0	0	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 0%	0%	0	0	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 20%	20%	23.974	0	23.974	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 150%	150%	2.855.983	2.855.983	0	0
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά των Πελατών Λιανικής	75%	1.629.616	1.629.616	0	0
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 20%	20%	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 50%	50%	0	0	0	0
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 150%	150%	0	0	0	0
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	1.208.774	1.208.774	0	0
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	70.611	70.611	0	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	0%	5.171	5.171	0	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	1.051.262	832.265	218.997	0
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	250%	242.874	242.874	0	0
<b>Σύνολα</b>	-	<b>7.093.898</b>	<b>6.850.927</b>	<b>242.971</b>	<b>0</b>

## Β. 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 31/12/2018 η ανάλυση είχε ως εξής :

**Πίνακας 5**

**Ανάλυση κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο της 31/12/2018**

Κατηγορία Ανοίγματος	Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό €	Ιδρύματα	Ιδιώτες
<b>Κατηγορία Ανοίγματος</b>				
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	5.633	5.633	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών	20%	0	0	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 20%	20%	23.974	23.974	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 150%	150%	2.855.983	2.855.983	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά των Πελατών Λιανικής	75%	1.629.616	0	1.629.616
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 20%	20%	0	0	
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 50%	50%	0	0	
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 150%	150%	0	0	
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	1.208.774	1.208.774	
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	70.611	70.611	
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	0%	5.171	5.171	
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	1.051.262	1.051.262	
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	250%	242.874	242.874	
<b>Σύνολα</b>	-	<b>7.093.898</b>	<b>5.464.282</b>	<b>1.629.616</b>

**C. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.**

**Πίνακας 6**

**Ληκτότητα - Συνοπτική λογιστική κατάσταση της 31/12/2018 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ**

	Έως 1 μήνα	1-3 Μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
<b>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	727	5.013	27.034	67.107	1.108.893	1.208.774
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		0	2.090	6.202		8.292
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση						0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0	0	63.793	1.179.221		1.243.014
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0		0	242.874		242.874
<b>Σύνολο</b>	<b>727</b>	<b>5.013</b>	<b>92.917</b>	<b>1.495.404</b>	<b>1.108.893</b>	<b>2.702.954</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>						
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	487.246	56.043	94.467	267.982		905.738
Λοιπές Απαιτήσεις	83.650	65.780	82.050	294.221		525.701
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	2.629.087	0				2.629.087
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		614.705				614.705
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	256.041					256.041
<b>Σύνολο</b>	<b>3.456.024</b>	<b>736.528</b>	<b>176.517</b>	<b>562.203</b>	<b>0</b>	<b>4.931.272</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>3.456.751</b>	<b>741.541</b>	<b>269.434</b>	<b>2.057.607</b>	<b>1.108.893</b>	<b>7.634.226</b>

**D. Επισφαλή ανοίγματα ανά γεωγραφική περιοχή**

Τα ποσά του πίνακα στην συνέχεια δεν αφορούν διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές καθώς επικεντρώνονται μόνο στην Ελλάδα:

**Πίνακας 7**

**Επισφαλή ανοίγματα ανά γεωγραφική περιοχή**

Κατηγορία Ανοίγματος	Σε καθυστέρηση		Επισφαλή		Προβλέψεις	Ποσό επιβάρυνσης αποτελεσμάτων χρήση 2018
	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ		
Απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων						
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής			1.249.473		1.249.473	31.700
<b>Σύνολα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.249.473</b>	<b>0</b>	<b>1.249.473</b>	<b>31.700</b>

**Ε.** Δεν έχουν γίνει **προσαρμογές αξίας** και έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρήθηκαν απευθείας στα αποτελέσματα.

**Φ. Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων**

Η ΑΕΠΕΥ δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων» και συνεπώς δεν έχει λάβει έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή άλλης αρμόδιας αρχής για τη συγκεκριμένη προσέγγιση ή την μετάβαση σε αυτή.

Η εν λόγω μέθοδος θα εφαρμοστεί κατόπιν της αναγκαίας συλλογής στοιχείων και επισκόπησής τους σε συνεννόηση και μετά από έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**Γ. Πολιτικές Αντιστάθμισης και Μείωσης Κινδύνων**

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει προς το παρόν ειδικές στρατηγικές αντιστάθμισης των κινδύνων. Ωστόσο:

Φροντίζει ώστε τα διαθέσιμά της καθώς και αυτά των πελατών να κατανέμονται σε τραπεζικούς λογαριασμούς διάφορων πιστωτικών ιδρυμάτων.

Σε θέματα παροχής πιστώσεων προς τους πελάτες εφαρμόζει τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Η πολιτική της ΑΕΠΕΥ 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 παράλληλα μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Οι εξασφαλίσεις για τους ιδιώτες επενδυτές αποτελούν τα Χαρτοφυλάκια Ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (και ειδικά την 6/675/27.2.2014) Τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας αποτελούνται αποκλειστικά από τις αποδεκτές αξίες που ορίζονται στην 6/675/27.2.2014 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι πολιτικές για τη λήψη εξασφαλίσεων αναθεωρούνται συχνά για να είναι σύμφωνες με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών και της Βασιλείας II ενώ παράλληλα παρακολουθείται η διασπορά των χαρτοφυλακίων ασφαλείας με σκοπό την μείωση του κινδύνου αποτίμησης.

**Πίνακας 8**

**Πίνακας ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις με Ημερομηνία Αναφοράς την 31/12/2018**

Είδος Ανοίγματος	Αξία Ανοίγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση σταθμισμένων Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με Πίστωση (margin)	193.258,84	938.285,71
Πελάτες με Βραχυπρόθεσμη Πίστωση (2D)	356.422,66	8.347.986,58

**9. Άρθρο 443 (Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού)**

N/A

**10. Άρθρο 444 (Χρήση των ΕΟΠΑ)**

Η Εταιρία συμμορφώνεται με τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη Βασιλεία II, η οποία καθορίζει τρεις μεθόδους για τον υπολογισμό του ύψους των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τον πιστωτικό κίνδυνο: την Τυποποιημένη Μέθοδο, την Απλή και την Αναβαθμισμένη Μέθοδο των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων.

Η Απλή και Αναβαθμισμένη Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων απαιτούν τη χρήση υποδειγμάτων που αναπτύσσονται εσωτερικά για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου για τον πιστωτικό κίνδυνο και χρειάζεται η έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εφαρμογή τους.

Στην Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του ελάχιστου κεφαλαίου έναντι του πιστωτικού κινδύνου απαιτείται η κατάταξη των ανοιγμάτων σε κλάσεις ανοιγμάτων, και προτείνεται η χρήση συγκεκριμένων συντελεστών στάθμισης, που διαφοροποιούνται αναλόγως με την κλάση στην οποία ανήκουν τα ανοίγματα καθώς επίσης και την πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου οι καθορισμένοι **Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (ΕΟΠΑ - External Credit Assessment Institutions/ECAI)** που έχουν αναγνωρισθεί είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service και ICAP.

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

Η χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ΕΟΠΑ 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. Τέλος, αφού βρεθεί η αξιολόγηση των επιλέξιμων ΕΟΠΑ γίνεται αντιστοίχιση σε βαθμίδα



πιστοληπτικής ικανότητας σύμφωνα με την Απόφαση 250/4/25.9.2007 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων.

### 11. Άρθρο 445 (Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς)

Η προσέγγιση της Εταιρίας στη διαχείριση του κινδύνου αγοράς είναι ότι όλοι οι επιμέρους κίνδυνοι που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς (επιτοκιακός, συναλλαγματικός, κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου), διαχειρίζονται από την ΥΔΚ. Η υπηρεσία έχει την ευθύνη ανάπτυξης πολιτικών και διαδικασιών για τη διαχείριση κινδύνων και για την καθημερινή παρακολούθηση της εφαρμογής τους. Αυτές οι πολιτικές και διαδικασίες επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα και εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επιπρόσθετα, με στόχο την αντιστάθμιση ή/και μείωση των κινδύνων, εφαρμόζονται ποσοτικοί και ποιοτικοί περιορισμοί στις διάφορες κατηγορίες κινδύνων ή στις διάφορες δραστηριότητες (ομόλογα, παράγωγα κλπ.).

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά τις μεταβολές τιμών και αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων και τις τυχόν αρνητικές επιπτώσεις τους στην αξία των θέσεων που κατέχει η Εταιρία για ίδιο λογαριασμό στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.

Με βάση την υφιστάμενη πολιτική της Εταιρίας προκειμένου για την εισαγωγή νέου χρηματοπιστωτικού μέσου στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό της Εταιρίας την ευθύνη της παρακολούθησης και επιλογής έχουν τα σχετικά εξουσιοδοτημένα από το ΔΣ ανώτερα διευθυντικά στελέχη. Στην περίπτωση της ανάληψης καθηκόντων Ειδικής Διαπραγμάτευσης επί νέου χρηματοπιστωτικού μέσου, η απόφαση υπόκειται σε έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και θέτει ποιοτικούς περιορισμούς και όρια. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να ζητήσει από την ΥΔΚ την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η ΥΔΚ σε τακτά χρονικά διαστήματα, παρακολουθεί τους κινδύνους αγοράς κάνοντας χρήση και άλλων τεχνικών όπως αναλύσεις σεναρίων ακραίων καταστάσεων (stress test) και ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) για την μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που θα επέλθει μέσα από διάφορα σενάρια μεταβολών των επιτοκίων ή άλλων παραγόντων (παράλληλες ή μη-παράλληλες μεταβολές).

Οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι όπως και οι υπόλοιποι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται μέσα σε ένα πλαίσιο ορίων που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Γενικά η Εταιρία δεν έχει σημαντικό ύψους χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Με στοιχεία 31/12/2018 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς είναι :

**Πίνακας 9**

<b>Κίνδυνος Αγοράς: Κεφαλαιακές απαιτήσεις με ημερομηνία 31/12/2018</b>	
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς</b>	<b>Ποσά (χιλ. €)</b>
1. Έναντι Κινδύνου Θέσης	98,35
2. Έναντι Κινδύνου από μεταβολές ισοτιμιών	0,00
3. Έναντι Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	0,00
4. Έναντι Κινδύνου Διακανονισμού / Παράδοσης	0,00
5. Έναντι Κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>98,35</b>

## 12. Άρθρο 446 (Λειτουργικός κίνδυνος)

### A. Έννοια του λειτουργικού κινδύνου

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 18 του ν. 3601/2007 ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών που οφείλεται είτε στην ανεπάρκεια είτε στην αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, φυσικών προσώπων και συστημάτων είτε σε εξωτερικά γεγονότα. Ειδικότερα, για την Εταιρία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της Εταιρίας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της Εταιρίας, γ) η δυσλειτουργία των συστημάτων ασφαλείας εργατικού δυναμικού και των εργασιακών πρακτικών, δ) η διακοπή της δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των συστημάτων πληροφορικής, ε) η μη εφαρμογή ή η λανθασμένη εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών που αφορούν την οργάνωση και λειτουργία της εταιρίας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, στο πλαίσιο των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιεί, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο. Η καταγραφή είναι λεπτομερής, ώστε να περιγράφεται με σαφήνεια το γεγονός, συστηματική και περιλαμβάνει στοιχεία ιστορικότητας. Η καταγραφή γίνεται ηλεκτρονικά ώστε να καθίσταται άμεσα και ευχερώς προσπελάσιμη από τη διοίκηση της εταιρίας και τις εμπλεκόμενες υπηρεσίες της εταιρίας.

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται από την Εταιρία με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην κείμενη νομοθεσία (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014). Για τον υπολογισμό λαμβάνεται υπόψη ο μέσος όρος των ακαθάριστων λειτουργικών εσόδων των τριών τελευταίων ετών από την ημερομηνία αναφοράς, όταν οι χρήσεις είναι κερδοφόρες. Η ανάλυση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρίας για τις υποβολές Συντελεστή Κεφαλαιακής Επάρκειας εντός της χρήσης του έτους 2018, ήταν η ακόλουθη :

**Πίνακας 10**

<b>Πίνακας Ανάλυσης Λειτουργικού Κινδύνου</b>			
<b>Περιγραφή</b>	<b>Χρήση 2015</b>	<b>Χρήση 2016</b>	<b>Χρήση 2017</b>
Σύνολο Εσόδων	1.512.611	1.544.427	2.245.715
Σύνολο Εξόδων	782.446	1.031.878	1.193.693
<b>Διαφορά Έσοδα -Έξοδα:</b>	<b>730.165</b>	<b>512.549</b>	<b>1.052.022</b>
<b>Μέσος όρος τριών ετών (απόλυτη/τιμή)</b>		<b>764.912</b>	
	X 15%=	114.737	
<b>Λειτουργικός κίνδυνος</b>	X 12,5	<b>1.434.209</b>	



Από την ανωτέρω ανάλυση προκύπτει ότι ο Λειτουργικός Κίνδυνος της Εταιρίας για τις υποβολές εντός του έτους, ανέρχεται σε **1.434.209 €** και η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση ανέρχεται σε **114.737 €**.

**13. Άρθρο 447 (Ανοίγματα σε μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών)**

N/A

**14. Άρθρο 448 (Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών)**

N/A

**15. Άρθρο 449 (Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης)**

N/A

**16. Άρθρο 450 (Πολιτικές αποδοχών )**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει υιοθετήσει Πολιτική Αποδοχών η οποία καλύπτει όλο το προσωπικό της Εταιρίας. Η πολιτική αυτή σαν σκοπό έχει την πλήρη διαφάνεια εντός της Εταιρίας καθώς και την σύνδεση της Πολιτικής Αποδοχών με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρίας, τις αξίες, τις επιδιώξεις και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της, την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και την αποφυγή ενθάρρυνσης της υπερβολικής ανάληψης κινδύνων. Ταυτόχρονα, πρόσβαση στην Πολιτική αυτή έχει όλο το προσωπικό της Εταιρίας.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας καλύπτει τις τακτικές και τις πρόσθετες-έκτακτες αποδοχές και αμοιβές (bonus), σε σχέση με όλες τις κατηγορίες υπαλλήλων, των οποίων οι αποδοχές συνδέονται με καθήκοντα που είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα χαρακτηριστικά κινδύνου της Εταιρίας. Η εν λόγω πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανωτάτων στελεχών και υπαλλήλων που συμμετέχουν στις αποφάσεις για την ανάληψη και τη διαχείριση κινδύνων για λογαριασμό της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών. Δεν έχει συσταθεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς σύμφωνα με τον Ν. 4261-5/5/2014 αρ. 84 παρ. 5 και τη Σύσταση 2003/361/ΕΚ αρ. 2 παρ. 2 η Εταιρία εμπίπτει στην κατηγορία των μικρών επιχειρήσεων (έχει λιγότερους από 50 εργαζόμενους και ο ετήσιος κύκλος εργασιών ή το σύνολο του ισολογισμού δεν υπερβαίνει τα 10 εκατ. €). Δεν χρησιμοποιήθηκε εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος να συμμετείχε στη διαμόρφωση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρίας.

Σε περίπτωση που οι αμοιβές συνδέονται με τις επιδόσεις, το συνολικό ποσό των παροχών βασίζεται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης των επιδόσεων του ατόμου, του τμήματος στο οποίο ανήκει και των συνολικών οικονομικών



αποτελεσμάτων της Εταιρίας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά αλλά και ποιοτικά κριτήρια.

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται υπ όψιν μεταξύ άλλων :

- συμβολή στην αύξηση των εσόδων της Εταιρίας, ειδικά των εργαζομένων σε μη υποστηρικτικές υπηρεσίες (τμήμα πωλήσεων, τμήμα χρηματιστηριακών συναλλαγών, τμήμα διαχείρισης χαρτοφυλακίου κ.λ.π),
- πιστή εφαρμογή θεσμικού πλαισίου,
- τήρηση εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας (κώδικας συμπεριφοράς προσωπικού, αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, κανονισμός παροχής πιστώσεων, κανονισμός συναλλαγών προσωπικού, κανονισμός ξεπλύματος, διαχείρισης κινδύνων, λήψης και εκτέλεσης εντολών κ.λ.π),
- ικανοποίηση πελατών (μακροχρόνια συνεργασία πελάτη με την Εταιρία, μικρός αριθμός παραπόνων κ.λ.π),
- γενικότερη συμπεριφορά του εργαζομένου.

Αναφορικά με κριτήρια αναβολής καταβολής και κατοχύρωσης αμοιβών η Εταιρία δύναται με Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να αναστείλει εφόσον έχουν θεσπιστεί ή δοθεί, την καταβολή σημαντικού μέρους, και σε κάθε περίπτωση τουλάχιστον ποσοστό 60%, των μεταβλητών αποδοχών εφόσον αυτές κρίνεται ότι έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας σε σχέση με την εκάστοτε Οικονομική συγκυρία. Οι πληρωτέες αποδοχές που τελούν υπό αναστολή κατοχυρώνονται κατ' αναλογία του εναπομένου χρόνου διαστήματος μέχρι τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Όταν δε το μεταβλητό μέρος των αποδοχών αφορά σε ιδιαίτερα υψηλό ποσό, αναστέλλεται η καταβολή του τουλάχιστον κατά ποσοστό 80% του ποσού. Η χρονική διάρκεια της αναστολής θα καθορίζεται με βάση τον επιχειρηματικό κύκλο, τη φύση και τους κινδύνους της επιχειρηματικής δραστηριότητας της επιχείρησης, καθώς και τις δραστηριότητες του εν λόγω μέλους του προσωπικού.

Η Εταιρία δίδει επίδομα παραγωγικότητας (bonus) το ύψος του οποίου είναι ποσοστό επί της αξίας των προμηθειών ή αμοιβών που εισπράττει η Εταιρία από υπηρεσίες που παρέχει σε πελάτες που σύστησε σε αυτήν ο εργαζόμενος. Η Εταιρία κρίνει ότι το εν λόγω επίδομα δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της κατ' εφαρμογή της Εγκυκλίου 48/11.5.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρία δύναται να δίδει οικειοθελείς παροχές, οι οποίες είναι ελεύθερα ανακλητές οποτεδήποτε χρηματικές ή σε είδος παροχές (π.χ. οδοιπορικά έξοδα, χρήση υπηρεσιακών οχημάτων κ.ά.). Η Εταιρία δύναται να παρέχει σε εργαζομένους της πρόσθετες παροχές είτε για επιβράβευση αυτών είτε για διευκόλυνση τους κατά την παροχή των υπηρεσιών τους προς την Εταιρία. Η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να ανακαλέσει αυτές οποτεδήποτε και να παύσει τη χορήγησή τους.

## Ποσοτικές Πληροφορίες

### Α. στοιχείο ζ' και στοιχείο η'

ΕΤΗΣΙΕΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2018		ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ				
Κατηγορίες Αποδοχών	Ποσά σε €	Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη (9 δικαιούχοι)	Ελεγκτικός Τομέας (3 δικαιούχοι)	Τομέας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (24 δικαιούχοι)	Διοικητικός Τομέας (15 δικαιούχοι)	Σύνολο Δικαιούχων
1. Σταθερές (μισθοί)	1.010.957,56	281.719,70	65.086,86	416.839,54	247.311,46	51
2. Μεταβλητές	93.842,47	10.912,67	4.754,80	72.181,04	5.993,96	26
- Μετρητά (μη εγγυημένες αποδοχές)	93.842,47	10.912,67	4.754,80	72.181,04	5.993,96	
<b>Σύνολο Αποδοχών (1+2)</b>	<b>1.104.800,03</b>	<b>292.632,37</b>	<b>69.841,66</b>	<b>489.020,58</b>	<b>253.305,42</b>	<b>51</b>
3. Αναβαλλόμενες αμοιβές	0	0	0	0	0	0
4. Νέες πληρωμές λόγω:						
- Προσλήψεων	73.468,23	44.282,64	0,00	21.353,03	7.832,56	5
5. Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης	100.751,37	0,00	0,00	55.983,84	44.767,53	9
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε μεμονωμένο πρόσωπο				32.808,00		
6. Αριθμός ατόμων με αμοιβές > 1εκ €	0	0	0	0	0	0

### Β. στοιχείο θ'

Δεν υπάρχουν τέτοιες περιπτώσεις.

### 17. Άρθρο 451 (Μόχλευση)

Η Εταιρία λόγω του μεγέθους της και της φύσης των εργασιών έχει υπολογίσει με στοιχεία 31/12/2018 τον ακόλουθο Δείκτη Μόχλευσης (ΔΜ).

$$\underline{\Delta.Μ. = \text{Ενεργητικό} / \text{Ίδια Κεφάλαια} = 7.634.225,00 / 3.211.445,10 = 2,38}$$



**ΜΕΡΟΣ Β΄: ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΒΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΩΝ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 81 έως 88 ΤΟΥ Ν.**

**4261/2014**

Με βάση τα προβλεπόμενα στα ανωτέρω άρθρα η MERIT Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ δημοσιοποιεί τις ακόλουθες πληροφορίες:

**Άρθρο 81**

α) Επωνυμία: MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Φύση Δραστηριοτήτων: Η MERIT είναι Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και βάσει του Καταστατικού της και σχετικής άδειας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, παρέχει σε πελάτες της επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες, ως αυτές νοούνται στις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.4514/2018 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιοσδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν.

Γεωγραφική Θέση: Η έδρα της εταιρίας MERIT Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ είναι στην Αθήνα, Σοφοκλέους 5 τ.κ. 10559

β) Κύκλος εργασιών παρελθόντος έτους: 1.953.839,00 €

γ) Αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης: 38

δ) Αποτελέσματα προ φόρων: (734.906,00) €

ε) Φόρος επί των αποτελεσμάτων: (19.488,00) €

στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις: -

**Άρθρο 82**

Συνολική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (Καθαρό αποτέλεσμα / προς Ύψος Ενεργητικού) : - 754.394,00 € / 7.634.225,00 € = -9,88 %.



### **Άρθρο 83**

Λόγω του μεγέθους και της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας επιλογή των μελών του Δ.Σ. πραγματοποιείται άμεσα από την Τακτική Γενική Συνέλευση, οι συμμετέχοντες στην οποία λαμβάνουν υπόψιν τους τόσο τα ατομικά στοιχεία των υποψηφίων (γνώσεις, δεξιότητες, φήμη εμπειρία κ.λ.π) όσο και τους θεσμικούς περιορισμούς ως προς τον διορισμό και ιδίως το άρθρο 83 του Ν. 4261/2014. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν περάσει από τη διαδικασία έγκρισης και αξιολόγησης που προβλέπει η απόφαση 4/452/1.11.2007 της ΕΚ και οι κατευθυντήριες οδηγίες της ESMA. Το ΔΣ της Εταιρίας είναι επταμελές.

### **Άρθρα 84 & 86 : Πολιτική αποδοχών – Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών (άρθρα 92, 94 της Οδηγίας**

**2013/36/ΕΕ)**

Η Εταιρία δεν ανήκει σε όμιλο και επίσης δεν διαθέτει θυγατρικές. Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψεως αποφάσεων της. Αναλυτικά στοιχεία αναφορικά με την Πολιτική Αποδοχών παρατίθενται στο Α' μέρος του παρόντος.

### **Άρθρο 85: Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση (άρθρο 93 της Οδηγίας**

**2013/36/ΕΕ)**

Η Εταιρία δεν επωφελείται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

### **Άρθρο 87: Επιτροπή αποδοχών (άρθρο 95 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)**

Δεν συντρέχουν λόγοι θεσμοθέτησης Επιτροπής Αποδοχών.