



**Δημοσιοποιήσεις με βάση τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Νόμο 4261/2014,  
εναρμονισμένες με τις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς, ως ισχύουν**

**ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2017**

## 1. Εισαγωγή

Στο κείμενο που ακολουθεί περιγράφονται οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η εταιρία, αναλύονται οι πολιτικές και οι διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί για την αντιμετώπισή τους καθώς και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι σημαντικών κινδύνων με σημείο αναφοράς την 30.6.2017.

## 2. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων

Στο πλαίσιο της διαχείρισης των κινδύνων, η εταιρία διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση αυτών. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρία 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 Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος είναι αρμόδιος για:

- τη θέσπιση και εφαρμογή της πολιτικής της εταιρίας όσον αφορά τον εντοπισμό, τα όρια και τους όρους ανάληψης κινδύνων της εταιρίας, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της
- τη συστηματική παρακολούθηση της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρία σχετικά με τη Διαχείριση Κινδύνων
- τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρίας να διατηρούνται σε επίπεδα που να ανταποκρίνονται στους αναλαμβανόμενους κινδύνους
- να 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
- να αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της εταιρίας
- να ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί 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 συνεχονται με τη λειτουργία της
- να εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού
- την τήρηση της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας με την οποία αποτυπώνει το σύνολο των διαδικασιών και πολιτικών που εφαρμόζει ώστε να διαχειριστεί τους κινδύνους με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, αποφεύγοντας ή ελαχιστοποιώντας τις επιπτώσεις τους.

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

- **Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου** επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος, αδυνατεί να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και ειδικότερα όταν αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην

εταιρεία. Ο εν λόγω κίνδυνος κρίνεται μικρός, λόγω του ότι η εταιρία δεν παρέχει πιστώσεις ή δάνεια σε επενδυτές και δεν διατηρεί ανοίγματα ώστε να είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. Επιπλέον, τα κεφάλαια της εταιρίας είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση. Επίσης, οι στρατηγικές της συνεργασίες με αξιόπιστους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στον τομέα της θεματοφυλακής, μειώνει στο μέτρο του εφικτού των εν λόγω κίνδυνου.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η εταιρία να υποστεί ζημιές λόγω μη επαρκών ή κακών συστημάτων και διαδικασιών, τεχνικών βλαβών, απάτης, ή και εξωγενών παραγόντων (πυρκαγιές, καταστροφές, κλπ.). Η εταιρία, μέσω του Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων, καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δύνανται να δημιουργήσουν λειτουργικό κίνδυνο, αξιολογεί την αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων και γενικότερα παρακολουθεί και φροντίζει για την εξάλειψη στο μέτρο του εφικτού του λειτουργικού κινδύνου. Στόχος της εταιρίας είναι η επιδίωξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος με την τήρηση και την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών της. Επιπλέον, η εταιρία διαθέτει σχεδιασμό για την εύρυθμη και αδιάκοπη συνέχιση της λειτουργίας της σε κατάσταση ανάγκης.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης** είναι ο κίνδυνος να υποστεί η εταιρία ζημιές λόγω μεγάλων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλομένων ή/και ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων ή/και αντισυμβαλλομένων με κοινά χαρακτηριστικά. Η εταιρεία δεν παρέχει οποιαδήποτε μορφή πίστωσης, ως εκ τούτου δεν είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο δημιουργίας μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων. Επιπρόσθετα, τα κεφάλαια της εταιρίας είναι κατατεθειμένα σε λογαριασμούς όψεως σε ελληνικά και αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα που κατέχουν την υψηλότερη δυνατή πιστοληπτική διαβάθμιση. Τέλος, η εταιρία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα και φροντίζει για την ενδεδειγμένη διασπορά των χαρτοφυλακίων των πελατών της, σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής της επιτροπής, η οποία συνέρχεται τουλάχιστον μια φορά την εβδομάδα, αξιολογεί την αγορά και αποφασίζει για τις τυχόν διορθώσεις που απαιτούνται.
- **Κίνδυνος Αγοράς** είναι ο κίνδυνος αρνητικών μεταβολών στην αξία του ιδίου χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εταιρίας λόγω μεταβολών στις τιμές της αγοράς. Όσον αφορά τον κίνδυνο θέσης, η εταιρία διαθέτει πολύ μικρό ίδιο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του οποίου τη διαχείριση έχει αναλάβει ο Πρόεδρος του Δ.Σ. διαβιβάζοντας κατά περίπτωση τις σχετικές εντολές. Η εταιρία εφαρμόζει και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αγοράς που διέπει όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα, με πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης του κινδύνου οι οποίες αξιολογούνται συνεχώς. Η εταιρία διαθέτει τεχνογνωσία και καινοτόμες ιδέες με συνεχή και συνεπή έρευνα χρηματοπιστωτικών μέσων και χρηματαγορών. Σκοπός είναι η καλύτερη επιλογή προϊόντων, κυρίως σταθερού εισοδήματος στην παγκόσμια αγορά, που ενσωματώνουν τον μικρότερο κίνδυνο στην αγορά. Όσον αφορά τον επιτοκιακό κίνδυνο, η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο επιτοκίου λόγω του υφιστάμενου δανεισμού της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της εταιρίας και αξιολογεί κατά περίπτωση τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση μεταξύ σταθερού και αναπροσαρμοζόμενου επιτοκίου. Όσον αφορά τον συναλλαγματικό κίνδυνο, λόγω του εύρους των εργασιών της, η εταιρία έχει διαθέσιμα σε ξένα νομίσματα, σε σημαντικά μικρό ποσοστό επί του συνόλου.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας** είναι ο κίνδυνος που διατρέχει η εταιρία να μην μπορεί να εξοφλήσει τρέχουσες και μελλοντικές της υποχρεώσεις. Η εταιρία απομειώνει τον κίνδυνο της ρευστότητας, εφαρμόζοντας πολιτικές και διαδικασίες, οι οποίες προκύπτουν από συμβατικές απαιτήσεις της. Αναλυτικότερα, η είσπραξη των απαιτήσεων της εταιρίας πραγματοποιείται εντός του επόμενου 20ημέρου κάθε μήνα απευθείας από τους θεματοφύλακες και τις εκτελούσες επιχειρήσεις με τις οποίες συνεργάζεται και εντός του επόμενου 20ημέρου κάθε τριμήνου με χρέωση του λογαριασμού των πελατών από τον θεματοφύλακα. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται με τη χρονική συσχέτιση των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών υποχρεώσεων. Η εταιρία παρακολουθεί σε καθημερινή βάση την ταμειακή της ρευστότητα, καταρτίζει ετήσιο προϋπολογισμό και επικεντρώνει την προσοχή της στη μη ύπαρξη ασυμμετριών ως προς την ληκτότητα απαιτήσεων και υποχρεώσεων.
- **Κίνδυνος κερδοφορίας.** Η λειτουργική κερδοφορία επηρεάζεται από αστάθμητους εξωτερικούς παράγοντες του γενικότερου επενδυτικού κλίματος. Η μεταβλητότητα σε χρηματιστηριακές αγορές είναι συστατικός παράγοντας του κινδύνου κερδοφορίας κάθε επιχείρησης παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρία εξετάζει σε μηνιαία βάση τα οικονομικά αποτελέσματά της, παρακολουθεί τις διεθνείς εξελίξεις τις οποίες αξιολογεί και λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα σε όλους τους τομείς που έχουν σκοπό την μείωση των επιπτώσεων του παραπάνω κινδύνου.
- **Κίνδυνος κεφαλαίων.** Η εταιρία εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο του ύψους, της διάρθρωσης και της σταθερότητας των ιδίων κεφαλαίων, χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης, και εκδίδεται το αντίστοιχο πιστοποιητικό από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές δύο φορές τον χρόνο. Πρωταρχικής σημασίας μέλημα της Διοίκησης είναι η διατήρηση των ιδίων κεφαλαίων πάνω από τα όρια που έχουν καθοριστεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο κεφαλαίων προβαίνοντας στον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με τις οδηγίες των εποπτικών αρχών.
- **Κίνδυνος φήμης.** Η εταιρία παρακολουθεί τον κίνδυνο φήμης, τον κίνδυνο δηλαδή που απορρέει από αρνητικά δημοσιεύματα στον τύπο ή στο διαδίκτυο και από καταγγελίες ή παράπονα πελατών προς την εταιρία. Εφαρμόζει με συνέπεια τις διαδικασίες που έχουν ορισθεί, οι οποίες προβλέπουν την αποφυγή λαθών τα οποία θα οδηγούσαν σε παράπονα πελατών και σε αρνητικά δημοσιεύματα.
- **Κίνδυνος τιτλοποίησης.** Η εταιρία δεν κατέχει θέσεις σε καμίας μορφής τιτλοποίηση, υπό την έννοια του άρθρου 4 (61-64) του Κανονισμού ΕΕ 575/2013.
- **Υπολειπόμενος κίνδυνος** είναι ο κίνδυνος να αποδειχθούν οι αναγνωρισμένες τεχνικές μείωσης που χρησιμοποιεί η εταιρία λιγότερο αποτελεσματικές απ' ότι αναμενόταν. Η εταιρία 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 για την αντιμετώπιση του υπολειπόμενου κινδύνου.

Στο πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, αρμόδιο όργανο για τον καθορισμό της στρατηγικής, των στόχων και της γενικής κατεύθυνσης της εταιρίας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση της εταιρίας. Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας είναι πενταμελές και η λειτουργία του ρυθμίζεται αφενός, ως προς τις εταιρικές αρμοδιότητες, από το καταστατικό της

εταιρίας και αφετέρου, ως προς την επίβλεψη και διεύθυνση των δραστηριοτήτων της εταιρίας, από τον εσωτερικό κανονισμό. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επιβλέπει και λογοδοτεί για την υλοποίηση των ρυθμίσεων διακυβέρνησης που διασφαλίζουν την αποτελεσματική και συνετή διοίκηση της εταιρίας, περιλαμβανομένου του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων στον οργανισμό και την πρόληψη αντικρουόμενων συμφερόντων. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν καλή φήμη, διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία ανά αντικείμενο για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτυπώνει ένα αρκούντως ευρύ φάσμα γνώσεων και εμπειριών ανά αντικείμενο των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις απαιτήσεις που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 8 του άρθρου 83 του νόμου 4261/2014.

### **3. Πεδίο εφαρμογής – Πολιτική συμμόρφωσης – Δήλωση εταιρίας σχετικά με το προφίλ κινδύνου κατά το άρθρο 435 παρ. 1 σημείο στ' του Κανονισμού ΕΕ 575/2013**

Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών στο παρόν αφορούν την ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ., γίνεται με βάση την υποχρέωση που προκύπτει από τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 9/459/27.12.2007, 9/572/23.12.2010, 26/606/22.12.2011 καθώς και στα πλαίσια του νόμου 4261/2014 και του Κανονισμού ΕΕ 575/2013, συντάσσονται σε ετήσια βάση και δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα της εταιρίας ([www.hellasfin.gr](http://www.hellasfin.gr)) εντός της προθεσμίας που ορίζει ο Κανονισμός ΕΕ 575/2013 και το θεσμικό πλαίσιο.

Η εταιρία ακολουθεί πολιτική συμμόρφωσης προς τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης σε εφαρμογή του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 για τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης εποπτικής φύσεως πληροφοριών των ιδρυμάτων. Η εταιρία δημοσιεύει τις απαιτούμενες πληροφορίες σε ετήσια βάση. Η εταιρία με βάση τα σχετικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της αξιολογεί πως δεν συντρέχει λόγος για συχνότερη του έτους δημοσιοποίηση πληροφοριών της. Κατά συνέπεια οι πληροφορίες και τα στοιχεία που ορίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό δημοσιοποιούνται ετησίως και το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας.

Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες είναι συνεπείς ως προς την δομή και το περιεχόμενο τους με τον Τίτλο ΙΙ του όγδοου μέρους του Κανονισμού ΕΕ 575/2013. Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες συντάσσονται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση της εταιρίας, η οποία και παρέχει όλα τα προς επεξεργασία στοιχεία. Οι δημοσιοποιήσεις έχουν ως ημερομηνία αναφοράς την τελευταία ημέρα της οικονομικής χρήσης (30/6) και τα ποσά που χρησιμοποιούνται για την σύνταξή τους προέρχονται από τα επίσημα βιβλία της εταιρείας και αποτελούν μέρος των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων όπως αυτές έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή της εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει τις συνταχθείσες δημοσιοποιήσεις στο Δ.Σ. της εταιρείας προς ενημέρωση και έγκριση αυτών. Οι εγκριθείσες από το Δ.Σ. πληροφορίες, αναρτώνται από τον Υπεύθυνο Μηχανογράφησης στην ιστοσελίδα της εταιρείας. Τέλος, διενεργείται έλεγχος για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων από την Διεύθυνση Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας. Οι έλεγχοι γίνονται σε τακτική βάση και περιλαμβάνουν όλα τα σημεία αξιολόγησης των

διαδικασιών. Δεν έχει διαπιστωθεί κάποια μη καταλληλότητα στις εταιρικές δημοσιοποιήσεις και συνεπώς αυτές αξιολογήθηκαν ως επαρκείς και κατάλληλες. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τα προβλεπόμενα στοιχεία των δημοσιοποιήσεων θα γίνεται αμέσως αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να ληφθούν άμεσα μέτρα συμμόρφωσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, βεβαιώνει ότι στο παρόν, περιγράφεται με συντομία το συνολικό προφίλ κινδύνου της εταιρείας που σχετίζεται με την επιχειρηματική στρατηγική, και ότι περιλαμβάνονται οι βασικοί δείκτες και τα στοιχεία που παρέχουν στα ενδιαφερόμενα τρίτα μέρη ολοκληρωμένη άποψη της διαχείρισης κινδύνου της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το προφίλ κινδύνου της εταιρίας ανταποκρίνεται στο επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει ορίσει το Δ.Σ.

Η ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν είναι θυγατρική άλλης και έχει θυγατρική εταιρία στο κράτος της Ελβετίας με την επωνυμία “HF SWISS AG”. Η θυγατρική εταιρία δραστηριοποιείται στη διαχείριση περιουσίας (asset management) και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών καθώς και στην παροχή κάθε είδους υπηρεσιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της ΕΛΛΑΣΦΙΝ Α.Ε.Π.Ε.Υ. η ενοποίηση των θυγατρικών πραγματοποιείται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών. Οι προσαρμογές των κονδυλίων των ισολογισμών των θυγατρικών εξωτερικού πραγματοποιούνται με τη μέθοδο της ισοτιμίας τέλους χρήσεως «Closing rate method».

#### 4. Ίδια κεφάλαια

Η διάρθρωση και τα ποσά των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας στις 30.6.2017 για εποπτικούς σκοπούς με βάση Κανονισμό ΕΕ 575/2013 αναλύονται ως εξής:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(OWN FUNDS)	2.445.850,82
ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (TIER 1 CAPITAL)	2.445.850,82
ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL)	2.593.938,02
ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (Capital instruments eligible as CET1 Capital)	4.726.976,44
Καταβεβλημένα μέσα κεφαλαίου (Paid up capital instruments)	1.386.726,00
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο (Share premium)	3.340.250,44
Retained earnings /Κέρδη εις νέον	-1.859.881,18
Other reserves / Λοιπά αποθεματικά	77.381,17
(-) Other intangible assets /Λοιπά αύλα πάγια	-6.393,67
(-) Deductible deferred tax assets that rely on future profitability and arise from temporary differences / Αφαιρετικά ποσά αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που βασίζονται σε μελλοντική κερδοφορία και προκύπτουν από προσωρινές διαφορές	-344.144,74
(-) AT1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment / Αφαιρετικά ποσά από τοποθετήσεις σε πρόσθετα μέσα κεφαλαίου της κατηγορίας 1 σε περίπτωση που το ίδρυμα έχει σημαντική επένδυση σε οντότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα	-148.087,20



Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας, στα άρθρα 25-91 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 με τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ανοίγματα που αυτή διατηρεί. Ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας κατά την 30.6.2017 υπολογίστηκε σε 37%, σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8% που απαιτείται. Συγκεκριμένα:

Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1(CET1 Capital ratio)	39%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [ Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	2.293.515,26
Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1(T1 Capital ratio)	37%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	2.045.287,14
Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	37%
Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	1.911.765,92

## 5. Κεφαλαιακές απαιτήσεις

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

Με ημερομηνία αναφοράς την 30.6.2017 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της εταιρίας ανά κατηγορία κινδύνου είχαν ως εξής:

Κατηγορία κινδύνου	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
Αγοράς	0,00 €
Πιστωτικός	191.217,56 €
Λειτουργικός	0,00 €
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	191.217,56 €

## 6. Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου

Δεν υφίσταται πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου για την εταιρία κατά την 30.6.2017

## 7. Κεφαλαιακά αποθέματα

Η εταιρία δεν έχει υποχρέωση τήρησης αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος κατά την 30.6.2017.

## 8. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας

Η εταιρία δεν εμπίπτει στην κατηγορία των παγκόσμια συστημικών σημαντικών ιδρυμάτων κατά την 30.6.2017

## 9. Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου

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

Τα ανά κατηγορία και συνολικά ποσά των ανοιγμάτων στις 30.6.2017 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κατηγορία ανοίγματος	Άνοιγμα	Σταθμισμένο άνοιγμα	Κεφαλαιακή απαίτηση
Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων	262.296,47	63.315,91	5.065,27
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων	1.016.270,76	299.978,54	23.998,30
Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων	18.319,92	27.479,88	2.198,39
Ανοίγματα έναντι πελατών λιανικής	380.082,98	285.062,24	22.804,98
Λοιπά ανοίγματα	1.715.989,08	1.684.573,91	134.765,91
Ανοίγματα σε μετοχές	29.808,85	29.808,08	2.384,71
Σύνολο	3.422.768,06	2.390.219,33	191.217,56

Η γεωγραφική κατανομή των σταθμισμένων, ως ανωτέρω, ανοιγμάτων είναι η εξής:

Κατηγορία ανοίγματος	Σταθμισμένο άνοιγμα	Ελλάδα	Ευρώπη	Εκτός Ευρώπης
Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων	63.315,91	53.601,65	9.714,26	0,00
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων	299.978,54	111.605,07	188.373,47	0,00
Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων	27.479,88	27.479,88	0,00	0,00
Ανοίγματα έναντι πελατών λιανικής	285.062,24	285.062,24	0,00	0,00
Λοιπά ανοίγματα	1.684.573,91	1.684.573,91	0,00	0,00
Ανοίγματα σε μετοχές	29.808,08	10.220,15	12.572,49	7.016,21
Σύνολο	2.390.219,33	2.185.115,39	198.087,73	7.016,21

Η ανωτέρω κατηγοριοποίηση των σταθμισμένων ανοιγμάτων έγινε με κριτήρια της εταιρίας λόγω ότι δεν προβλέπονται από κανονιστικές αποφάσεις συγκεκριμένα κριτήρια

Οι κατηγορίες σταθμισμένων ανοιγμάτων κατανέμονται, ανά είδος αντισυμβαλλομένου, ως εξής:



Κατηγορία ανοίγματος	Σταθμισμένο άνοιγμα	Ιδρύματα	Πελάτες
Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων	63.315,91	63.315,91	0,00
Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων	299.978,54	299.978,54	0,00
Ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων	27.479,88	27.479,88	0,00
Ανοίγματα έναντι πελατών λιανικής	285.062,24	0,00	285.062,24
Λοιπά ανοίγματα	1.684.573,91	1.684.573,91	0,00
Ανοίγματα σε μετοχές	29.808,08	29.808,08	0,00
Σύνολο	2.390.219,33	2.105.157,09	285.062,24

Η ανωτέρω κατηγοριοποίηση των σταθμισμένων ανοιγμάτων έγινε με κριτήρια της εταιρίας λόγω του ότι δεν προβλέπονται από κανονιστικές αποφάσεις συγκεκριμένα κριτήρια.

Τα ανοίγματα με βάση τη ληκτότητα τους αναλύονται ως εξής:

	Έως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00	1.247.964,14	1.247.964,14
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	0,00	0,00	7.992,09	7.992,09
Επενδύσεις Σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0,00	0,00	0,00	185.109,00	185.109,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	430.180,93	430.180,93
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00	286.941,70	286.941,70
Σύνολο	0,00	0,00	0,00	2.158.187,86	2.158.187,86
<b>Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία</b>					
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	380.082,98	262.296,47	0,00	0,00	642.379,45
Λοιπές Απαιτήσεις	0,00	0,00	18.319,92	149.668,07	167.987,99
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	29.808,85	0,00	0,00	0,00	29.808,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.047.685,93	0,00	0,00	0,00	1.047.685,93
Σύνολο	1.457.577,76	262.296,47	18.319,92	149.668,07	1.887.862,22
Σύνολο Ενεργητικού	1.457.577,76	262.296,47	18.319,92	2.307.855,93	4.046.050,08

Δεν υπάρχουν ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές, κατά την 30.6.2017.

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

## 10. Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού

Δεν έχει εφαρμογή στην εταιρία κατά την 30.6.2017.

## **11. Χρήση Ε.Ο.Π.Α.**

Η εταιρία ακολουθεί την τυποποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Για την εφαρμογή της τυποποιημένης προσέγγισης απαιτείται η χρησιμοποίηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων αναγνωρισμένων Εξωτερικών Οργανισμών Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) προκειμένου να επιλεγεί η βαθμίδα (κλάση) πιστωτικής ποιότητας και, κατ' επέκταση, των συντελεστών στάθμισης που αντιστοιχούν σε κάθε βαθμίδα. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που λαμβάνονται υπόψη αφορούν τους αναγνωρισμένους Ε.Ο.Π.Α. Fitch Ratings, Standard & Poor's Rating Services, Moody's Investor Service. Η αξιολόγηση των επιλέξιμων Ε.Ο.Π.Α. αντιστοιχείται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 136 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013. 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 Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

## **12. Κίνδυνος Αγοράς**

Η εταιρία υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 94 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 καθώς ο όγκος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών πληροί τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στο ανωτέρω άρθρο.

## **13. Λειτουργικός κίνδυνος**

Η εταιρία υπολογίζει το λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με όσα ορίζονται στα άρθρα 92 και 95 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

## **14. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών**

Η εταιρία διαθέτει 225.000 μετοχές αξίας 1 (ενός) Ελβετικού Φράγκου στη θυγατρική εταιρία στο κράτος της Ελβετίας με την επωνυμία "HF SWISS AG". Οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο. Σκοπός της κατοχής των εν λόγω μετοχών είναι η στρατηγικού ενδιαφέροντος ανάπτυξη δραστηριότητας στη διαχείριση περιουσίας (asset management), στην παροχή επενδυτικών συμβουλών καθώς και στην παροχή κάθε είδους υπηρεσιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα στον Ευρωπαϊκό χώρο.

## **15. Ανοίγματα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών**

Η εταιρία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο επιτοκίου λόγω του υφιστάμενου δανεισμού της. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί, σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των

επιτοκίων και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της εταιρίας και αξιολογεί κατά περίπτωση τη διάρκεια των δανείων και τη σχέση μεταξύ σταθερού και αναπροσαρμοζόμενου επιτοκίου.

## **16. Ανοίγματα σε θέσεις τιτλοποίησης**

Η εταιρία δεν κατέχει θέσεις σε καμίας μορφής τιτλοποίηση, υπό την έννοια του άρθρου 4 (61-64) του Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

## **17. Πολιτική αποδοχών**

Η πολιτική αποδοχών της εταιρίας είναι εναρμονισμένη με τις οδηγίες των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους σχετικούς Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, αφορά όλες τις κατηγορίες των στελεχών της Εταιρίας, εφαρμόζοντας δίκαιη και ορθή ανταμοιβή όλων των εργαζομένων, με βάση τα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια που έχουν θεσπιστεί και προσμετρούνται αντικειμενικά.

Σε γενικότερο πλαίσιο, οι αμοιβές που έχει εγκρίνει και εφαρμόζει η εταιρία στα πλαίσια της πολιτικής αποδοχών των στελεχών της, περιλαμβάνουν σταθερές αμοιβές, επικουρικές πληρωμές ή παρεπόμενες παροχές που αποτελούν μέρος της γενικής πολιτικής και των αποφάσεων της εταιρίας και κυμαινόμενες, οι οποίες εξαρτώνται από την επίτευξη των στόχων των στελεχών ή από συμβατικούς όρους.

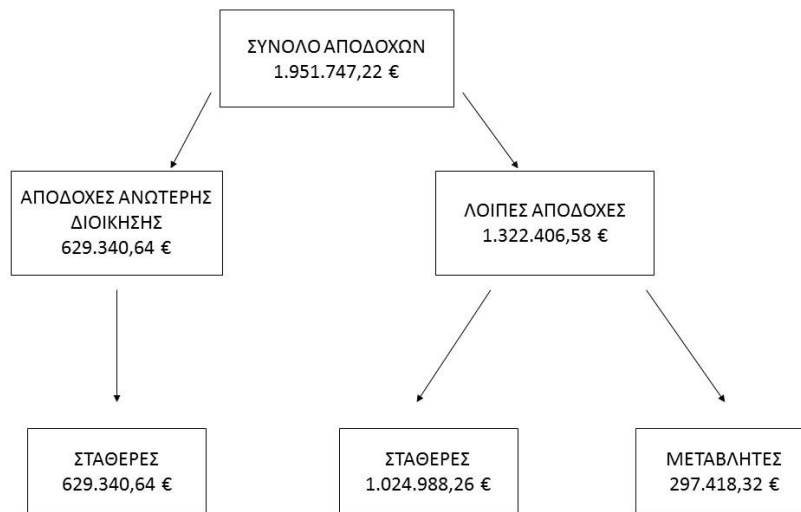
Η παραπάνω πολιτική αποδοχών της εταιρίας αποσκοπεί:

- Στην δίκαιη ανταμοιβή των στελεχών της εταιρίας ανάλογα με τα τυπικά και ουσιαστικά τους προσόντα για την οργανωτική θέση που κατέχουν
- Στην αναγνώριση της αποδοτικότητας των στελεχών της εταιρίας και στην διατήρηση και προσέλκυση ατόμων με υψηλές αποδόσεις
- Στην διασφάλιση της αξιοκρατίας και της συνέπειας στην εταιρία
- Στην εφαρμογή από την εταιρία μίας ευέλικτης πολιτικής ώστε να μην εκτίθεται και αναλαμβάνει κινδύνους όπως αυτοί περιγράφονται στην απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/459/27.12.2007, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την 28/606/22.12.2011, στο νόμο 4261/2014 και στους σχετικούς Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εταιρία κατά τον υπολογισμό των κυμαινόμενων αμοιβών προς τα στελέχη της, λαμβάνει υπ' όψιν της τους τρέχοντες αλλά και μελλοντικούς κινδύνους και προσαρμόζει ανάλογα την πολιτική αποδοχών της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας τουλάχιστον μία φορά ετησίως, μεριμνά για την επαναξιολόγηση της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή της.

Οι συνολικές ποσοτικές πληροφορίες αναφορικά με τις αποδοχές του προηγούμενου οικονομικού έτους κατανεμημένες σε αποδοχές ανώτερων διοικητικών στελεχών και αποδοχές μελών προσωπικού έχουν ως εξής:



- Μορφή μεταβλητής αμοιβής: Μετρητά
- Αναβαλλόμενες αμοιβές: 0
- Προσλήψεις (αριθμός): 4
- Νέες πληρωμές λόγω προσλήψεων: 61.019,32 €
- Αποχωρήσεις (αριθμός): 5
- Ύψος αποζημιώσεων λόγω αποχωρήσεων: 0
- Υψηλότερο ποσό αποζημίωσης σε μεμονωμένο άτομο λόγω αποχώρησης: 0
- Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκ. ευρώ ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογικά κλιμάκια 500.000 ευρώ για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκ. ευρώ και ανά μισθολογικά κλιμάκια 1 εκ. ευρώ για τις αμοιβές από 5 εκ. ευρώ και άνω: 0

#### **18. Δήλωση εταιρίας σχετικά με την επάρκεια μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου κατά το άρθρο 435 παρ. 1 σημείο ε' του Κανονισμού ΕΕ 575/2013**

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας θεωρεί ότι οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί διαχείρισης κινδύνου είναι επαρκείς και αποτελεσματικοί, σε σχέση με την πολυπλοκότητα των εργασιών της καθώς επίσης τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου είναι κατάλληλα και ανταποκρίνονται στο προφίλ και τη στρατηγική της εταιρίας.