



EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013
ΚΑΙ ΤΟΥ Ν.4261/2014 (άρθρα 80 έως 87) ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΟΥΝ**

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ : 31-12-2019

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2020

EUROXX Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ
ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ Αρ. Αδείας: 45/23.06.95/Θέμα 3ο
ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΥ 7, 152 32 – ΧΑΛΑΝΔΡΙ - ΤΗΛ. ΚΕΝΤΡΟ: 210-6879400, FAX: 210-6879401
Web site: www.euroxx.gr , email: info@euroxx.gr



Δημοσιοποιήσεις σύμφωνα με το Όγδοο μέρος του Καν. 575/2013

Περιεχόμενα Δημοσιοποίησης

			Σελίδα
1	Άρθρο 435	Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων	3
2	Άρθρο 436	Πεδίο Εφαρμογής	7
3	Άρθρο 437	Ίδια Κεφάλαια	10
4	Άρθρο 438	Κεφαλαιακές απαιτήσεις	10
5	Άρθρο 439	Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	12
6	Άρθρο 440	Κεφαλαιακά αποθέματα	13
7	Άρθρο 441	Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας	14
8	Άρθρο 442	Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου	14
9	Άρθρο 443	Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού	17
10	Άρθρο 444	Χρήση των ΕΟΠΑ	17
11	Άρθρο 445	Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς	17
12	Άρθρο 446	Λειτουργικός κίνδυνος	19
13	Άρθρο 447	Άνοιγματα σε μετοχές που δεν συμπεριλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20
14	Άρθρο 448	Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	20
15	Άρθρο 449	Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης	20
16	Άρθρο 450	Πολιτικές αποδοχών	20
17	Άρθρο 451	Μόχλευση	23

Συμμόρφωση στις απαιτήσεις των άρθρων 80-88 του Ν 4261/2014

			Σελίδα
18	Άρθρο 80	Ρυθμίσεις Εταιρικής διακυβέρνησης	24
19	Άρθρο 81	Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα	24
20	Άρθρο 82	Δημοσιοποίηση απόδοσης στοιχείων ενεργητικού	25
21	Άρθρο 83	Διοικητικό Συμβούλιο	25
22	Άρθρο 84	Πολιτικές Αποδοχών	25
23	Άρθρο 85	Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση	25
24	Άρθρο 86	Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών	25
25	Άρθρο 87	Επιτροπή Αποδοχών	26
26	Άρθρο 88	Τήρηση ιστότοπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές	26
27		Σχέδιο Ανάκαμψης EUROXX AXEΠΕΥ	27
28		Πολιτική Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων	30



Εισαγωγή

Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 και στα πλαίσια του Νόμου 4261/2014, παρατίθενται κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσεως αναφορικά με την κεφαλαιακή επάρκεια της EUROXX Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ καθώς και την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία. Η δημοσιοποίηση της πληροφόρησης που απαιτείται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 καθώς και τα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 πραγματοποιείται σε ετήσια βάση (άρθρο 433) και το κείμενο αναρτάται στην ιστοσελίδα της εταιρείας. Η διαδικασία υπολογισμού κεφαλαιακής επάρκειας καθώς και το πλαίσιο αντιμετώπισης των αναλαμβανόμενων κινδύνων αφορούν την EUROXX Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

1. Άρθρο 435 - ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της εταιρείας πραγματοποιείται κατά την ετήσια Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας. Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, γίνεται ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων για όλο το εύρος δραστηριοτήτων της εταιρείας. Το προφίλ κινδύνου της εταιρείας 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 εταιρείας από μη αναμενόμενες απώλειες. Το σύνολο των κινδύνων αξιολογείται ποιοτικά σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με το βαθμό σημαντικότητάς τους, σε όρους διαχείρισης του κάθε τύπου κινδύνου (αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά, έλεγχος) με στόχο την αποτροπή υπέρβασης των ορίων που έχει ορίσει η εταιρεία.

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

Τα ανεκτά επίπεδα κινδύνου της EUROXX Χρηματιστηριακής ΑΕΠΕΥ καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ν.4514/2019 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων είναι αποτέλεσμα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισηγήσεων των ανωτάτων και ανωτέρων στελεχών της εταιρείας.

Η τήρηση των διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων είναι ευθύνη όλων των στελεχών και η εποπτεία είναι ευθύνη της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων εκτιμά την πορεία της εταιρείας από άποψη έκθεσης σε νέους κινδύνους και από άποψη ελέγχου των υπάρχοντων κινδύνων.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας δηλώνει την επάρκεια των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας και για τον σκοπό αυτό έχει λάβει όλα τα κατάλληλα μέτρα ώστε τα συστήματα διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζει η εταιρεία να είναι κατάλληλα για το προφίλ, τη στρατηγική, τη φύση και την πολυπλοκότητα των συναλλαγών της. Επίσης έχει



πραγματοποιηθεί πλήρης αξιολόγηση του κεφαλαίου που κρίνεται επαρκές για την φύση των κινδύνων και δραστηριοτήτων της εταιρείας και βεβαιώνεται η επάρκεια της οργανωτικής διάρθρωσης της εταιρείας και της κατανομής λειτουργιών και αρμοδιοτήτων όπως και το ύψος και η διοικητική διαχείριση των κεφαλαίων σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους ή δυνητικούς κινδύνους, όπως αναλύεται ετησίως και στην ΕΔΑΚΕ της εταιρείας.

Διαδικασίες αντιμετώπισης κρίσεων / έκτακτων καταστάσεων & Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας 31/12/2019

Για τις περιπτώσεις κινδύνων υπάρχει ειδική διαδικασία Αντιμετώπισης κρίσεων / έκτακτων καταστάσεων που γνωρίζει όλο το προσωπικό της εταιρείας και οι οποίες περιγράφονται στην ΕΔΑΚΕ της εταιρείας και η οποία διαδικασία επαναξιολογείται .

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την εταιρεία 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 εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι επιφορτισμένη, επιπλέον των ανωτέρω με :

- α) τη διαμόρφωση της πολιτικής της εταιρείας όσον αφορά τα όρια και τους όρους (pricing) ανάληψης κινδύνων της εταιρείας,
- β) τη μέριμνα ώστε τα κεφάλαια της εταιρείας 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 ζημιολογικών δραστηριοτήτων ή λήψης άλλων διορθωτικών μέτρων.

Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας συγκρίνει τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας με το σταθμισμένο Ενεργητικό έναντι των κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού. Ο Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας κατά την 31/12/2019 υπολογίστηκε σε 16,27 % , σε σχέση με το ελάχιστο ύψος του 8 % που απαιτείται. Συγκεκριμένα με 31/12/2019 υπολογίστηκε ως εξής :

(ποσά σε χιλιάδες Ευρώ €)	
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια:	4.303,81
Κίνδυνος Αγοράς:	1.295,88
Λειτουργικός Κίνδυνος:	7.442,00
Πιστωτικός Κίνδυνος:	17.722,35
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού:	26.460,23
Συντελεστής Κεφαλαιακής Επάρκειας:	16,27 %

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στην εταιρεία, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Η Διοίκηση της εταιρείας 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 ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του.

Η παρακολούθηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της εταιρείας γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Ν.4141/2013 και αποφάσεις υπ. αριθμ. 6/675/27.02.2014 και 723/28.07.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, πρέπει μέχρι το πέρας του T+2, ο πελάτης να έχει εξοφλήσει το τίμημα της αγοράς, αν δεν έχει συμφωνηθεί παροχή πίστωσης σύμφωνα με τις προαναφερθείσες διατάξεις. Σε διαφορετική περίπτωση το μέλος του Χ.Α. προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τον πιστωτικό κίνδυνο, προβαίνει σε αναγκαστικές εκποιήσεις την ημέρα T+2 και μέχρι την πλήρη εξόφληση του τιμήματος, δεν προβαίνει για λογαριασμό του επενδυτή σε οποιαδήποτε άλλη αγορά.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η EUROXX Χρηματιστηριακή ΑΠΕΥ 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 εταιρείας όταν οι υποχρεώσεις αυτές γίνουν απαιτητές.

Η εταιρεία 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. Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου έχει ορίσει ένα σχέδιο διαχείρισης καταστάσεων κρίσης ρευστότητας που αναμένεται να προκύψουν για το χρονικό διάστημα έως και ενός μήνα. Οι εγκεκριμένες γραμμές που έχει η εταιρεία με συνεργαζόμενες Τράπεζες υπερκαλύπτουν την παρούσα χρονική στιγμή την ανάγκη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της. Συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει εγκεκριμένες γραμμές ύψους 11.450.000 €.

Επιπρόσθετα και ειδικά για τις περιόδους οικονομικών αναταραχών – κρίσεων, η εταιρεία υπολογίζει καθημερινά τον Δείκτη Ρευστότητάς της (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις). Τα επίπεδα του Δείκτη κοινοποιούνται καθημερινά στις αντίστοιχες Διαχειριστικές Μονάδες της εταιρείας, στον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου της εταιρείας καθώς και στην Διοίκηση. Θα πρέπει να σημειωθεί πως στις Λοιπές Υποχρεώσεις (κονδύλι των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων) περιλαμβάνονται χρεωστικά υπόλοιπα Ξένων Θεσμικών Πελατών τα οποία όμως μεταβιβάζονται από την πρώτη ημέρα στο Γενικό



Εκκαθαριστικό τους Μέλος (Γ.Ε.Μ.) και συνεπώς όλος ο κίνδυνος των συναλλαγών αυτών έχει μεταβιβαστεί στο Γ.Ε. Μέλος.

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 πιθανόν ελλειμμάτων ρευστότητας εφαρμόζονται εταιρικά σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία ενημερώνονται από την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου και υποβάλλονται με την μορφή έκθεσης στην Διοίκηση της εταιρείας.

Πίνακας 4 . Ανάλυσης Δείκτη Ρευστότητας με 31/12/2019

Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4	14.944.249,35
Λοιπές απαιτήσεις	5	7.847.017,65
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	6	2.689.359,78
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		425.500,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	376.985,38
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		26.283.112,16
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις σε Πελάτες-Χρηματιστήρια		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10	13.710.407,15
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9	9.703.104,40
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		23.413.511,55

Με βάση τα ανωτέρω και με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2019 η εταιρεία παρουσίαζε Δείκτη Ρευστότητας **112,26%**.

Τέλος, στους τρόπους άντλησης κεφαλαίων σε περίπτωση εκτάκτων καταστάσεων περιλαμβάνεται ακόμη η έκδοση ομολογιακού δανείου ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η εταιρεία είναι ήδη εισηγμένη στην Εναλλακτική Αγορά του Χ. Α. και άρα έχει δυνατότητα άντλησης επιπλέον κεφαλαίων εάν αυτό κριθεί αποτελεσματικό.

Κίνδυνος αγοράς

Οι επενδύσεις της εταιρείας για ίδιο λογαριασμό σε κινητές αξίες είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο μεταβολής της αξίας τους. Η εταιρεία 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 ιδίου χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων.



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 εταιρείας (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. 4514/2019 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (βλ. ιδίως τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 και το Ν. 4261/2014).

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

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά ώστε η εταιρεία 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.

2. Άρθρο 436 - ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται με βάση τον Κανονισμό Ε.Ε. 575/2013 και αφορούν την ανώνυμη εταιρεία EUROXX Χρηματοπιστηριακή ΑΕΠΕΥ η οποία συστάθηκε στην Αθήνα. Οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην Εναλλακτική Αγορά του Χ. Α.

Η εταιρεία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες ούτε 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. Η δημοσιοποίηση περιλαμβάνει από τις πληροφορίες που περιγράφονται στα άρθρα 435 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, όλες όσες εφαρμόζονται στην εταιρεία, αναλόγως των δραστηριοτήτων της και των μεθόδων που ακολουθεί για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής της επάρκειας.

Το κείμενο της δημοσιοποίησης ακολουθεί, κατά κανόνα, τη διάρθρωση και την αρίθμηση των άρθρων 435 έως 455 του Κανονισμού 575/2013/ΕΕ, ωστόσο μπορεί να ακολουθηθεί διαφορετικός τρόπος παρουσίασης εφόσον αυτό κρίνεται σκόπιμο για την πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών.

Η εταιρεία δύναται να μη δημοσιοποιεί τα ακόλουθα είδη πληροφοριών:

- α) πληροφορίες των οποίων η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίαση δεν μεταβάλλει ούτε επηρεάζει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη, που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων (μη ουσιώδεις πληροφορίες),
- β) πληροφορίες των οποίων η δημοσιοποίηση θα έθετε σε κίνδυνο τη θέση της εταιρείας 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 εταιρεία (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, ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Συχνότερη δημοσιοποίηση μπορεί να γίνεται:

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

Τα αρμόδια όργανα της εταιρείας μεριμνούν ώστε να εκπληρώνουν εγκαίρως τις υποχρεώσεις τους όπως αυτές ορίζονται στο πλαίσιο της παρούσας πολιτικής. Προς το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει όλα τα αρμόδια πρόσωπα για την εκτιμώμενη ημερομηνία ανάρτησης των οικονομικών καταστάσεων στην ιστοσελίδα της εταιρείας τουλάχιστον ένα μήνα πριν την ημερομηνία αυτή.

Οι πληροφορίες και τα στοιχεία δημοσιοποιούνται το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας ή, εφόσον πρόκειται για συχνότερες των ετήσιων δημοσιοποιήσεις, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Η δημοσιοποίηση πραγματοποιείται δια της ανάρτησης του σχετικού αρχείου στην ιστοσελίδα της εταιρείας στο διαδίκτυο. Το εν λόγω αρχείο περιλαμβάνεται σε σύνδεσμο που βρίσκεται δίπλα σε αυτόν που παραπέμπει στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

Επιπροσθέτως, είναι δυνατόν να γίνει χρήση και άλλων μέσων (όπως διάθεση στο κοινό εντύπων, σχετική πληροφόρηση στα γραφεία της εταιρείας 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 εταιρείας γίνεται μνεία του γεγονότος ότι οι δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας, καθώς και στα λοιπά μέσα στα οποία έχουν τυχόν δημοσιευθεί.

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

A. ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΗΣ EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ ΠΡΟΣ ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ (παρ.3 άρθρου 431)

1. Νομοθετικό Πλαίσιο

1.1. Στο άρθρο 431 παρ.3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ορίζεται η υποχρέωση, μεταξύ άλλων, των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν επίσημη Πολιτική



συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό.

1.2. Η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής: η εταιρεία) 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 συχνότητάς τους.

2. Ευθύνη

2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας 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 εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητά του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

2.2 Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας, πριν την δημοσιοποίησή τους.

3. Δημοσιοποίηση πληροφοριών

3.1 Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

3.2 Συχνότητα δημοσιοποίησης : Η εταιρεία 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 εταιρείας 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.*

3.3 Χρόνος δημοσιοποίησης : Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, το αργότερο μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της. Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αποφασίσει συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην παράγραφο 3.2 της παρούσας πολιτικής, η εταιρεία θα δημοσιοποιεί τις σχετικές πληροφορίες εντός της προβλεπόμενης από τον νόμο προθεσμίας δημοσιοποίησης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

3.4 Τόπος δημοσιοποίησης : Η εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-451 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο (www.euroxx.gr). Οι εν λόγω πληροφορίες δημοσιοποιούνται διακεκριμένα από τις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.

Επιπροσθέτως οι ανωτέρω πληροφορίες είναι διαθέσιμες για το κοινό σε έγχαρτη μορφή στα γραφεία της Εταιρείας.

Στις Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας γίνεται μνεία για την ονομασία του site της στο διαδίκτυο(www.euroxx.gr) από όπου το κοινό θα μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

4. Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών

4.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει επιφορτίσει τα Τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης με την σύνταξη των Δημοσιοποιήσεων με οικονομικά στοιχεία που αντλούνται από το Λογιστήριο της εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση όμως 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 εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητά του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.



4.2 Στόχος της εταιρείας 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 εταιρείας 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 εταιρείας 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.

3.-4. Άρθρα 437 – 438 – Ίδια Κεφάλαια & Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς είναι οι δυο τύποι κινδύνων που καλύπτονται από τα εποπτικά ίδια κεφάλαια μιας εταιρείας. 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).

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων θα πρέπει να ενημερώνει άμεσα την διοίκηση της εταιρείας 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 εταιρείας σε περίπτωση που ο Συντελεστής Φερεγγυότητας κατέλθει κάτω του 11%, όπως αυτός υπολογίζεται βάσει της κείμενης νομοθεσίας.

A. ΕΙΔΗ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ

Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια της εταιρείας 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 εταιρεία.



- Τα **Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Tier 1)** που είναι το Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών και τα Πρόσθετα Μέσα της Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1 Capital)
- Τα **Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD)** που είναι τα Κεφάλαια της Κατηγορίας 1 και τα Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2 Capital)

Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών (CET 1):	A
Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 (Additional Tier 1)	B
Κεφάλαια Κατηγορίας 1 (Total Tier1)	Γ=A+B
Μέσα της Κατηγορίας 2 (Tier 2)	Δ
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια (Total CAD)	E=Γ+Δ

Από την ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας προκύπτει ότι η εταιρεία 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 31/12/2019 το Κεφάλαιο κοινών μετοχών της Εταιρείας ανέρχονταν σε 4.966.153,16 €.

Γ. ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΣΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1

Την 31/12/2019 τα Πρόσθετα Μέσα Κατηγορίας 1 της εταιρείας ανέρχονταν σε 0,00€.

Δ. ΑΦΑΙΡΕΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Την 31/12/2019 το Σύνολο των Στοιχείων της εταιρείας που αφαιρούνται από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο ii του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 662.346,77€.

Ε. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ

Την 31.12.2019 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 στ. δ σημείο i του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

ΣΤ. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΔΕΝ ΑΦΑΙΡΟΥΝΤΑΙ

Την 31.12.2019 το Σύνολο των Στοιχείων που δεν αφαιρούνται σύμφωνα με το άρθρο 437 παρ.1 στ. δ σημείο iii του Κανονισμού 575/2013 του Κανονισμού 575/2013 ανέρχονταν σε 0,00 €.

Ζ. ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Την 31/12/2019 το Σύνολο των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας ανέρχονταν σε **4.303.806,39€**.

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

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

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



Η εταιρεία 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 2019 είχε ως εξής :

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την ΑΕΠΕΥ ανήλθε στο ποσό των 1.295.880,00 €. Ως εκ τούτου και με βάση την κείμενη νομοθεσία οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, ανήλθαν στο ποσό των 103.670,00 €.

Με στοιχεία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019 η εταιρεία παρουσίασε Πιστωτικό Κίνδυνο ύψους 17.722.352,40 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ανερχόντουσαν σε 1.417.788,19 €.

Με στοιχεία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2019 η εταιρεία παρουσίασε Λειτουργικό Κίνδυνο ύψους 7.442.000,00 €. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία ανερχόντουσαν σε 595.360,00 €.

Με βάση τα παραπάνω το σύνολο του απαιτούμενο κεφαλαίου ανήλθε σε 1.851.614,12 € όπως συνοψίζεται και στον παρακάτω πίνακα :

Κίνδυνος	Κεφάλαιο	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
Αγοράς	1.295.880,00 €	103.670,00 €
Πιστωτικός	17.722.352,40 €	1.417.788,19 €
Λειτουργικός	7.442.000,00 €	595.360,00 €
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου		2.116.818,19 €

5. Άρθρο 439 - Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου η εταιρεία δίνει μεγάλη έμφαση στην αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων margin των πελατών, για να διαπιστωθεί κατά πόσο οι πιστωτικοί κίνδυνοι που ελλοχεύουν αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται έγκαιρα και αποτελεσματικά. Για την επίτευξη των πιο πάνω, χρησιμοποιούνται ανεπτυγμένα συστήματα για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αλλά και την αξιολόγηση των πιστούχων με βάση ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια.

Εφαρμόζεται σύστημα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και επιμέτρησης του πιστωτικού κινδύνου (Credit Scoring) που καλύπτει τις δανειοδοτήσεις Margin.

Η εταιρεία κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς (repos) επιλέγει κατά κανόνα την overnight δέσμευση χρηματικών ποσών προκειμένου να διατηρεί στα χαμηλότερα δυνατά επίπεδα τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου. Επιπλέον προβαίνει σε προσεκτική επιλογή των



τραπεζικών ιδρυμάτων με τα οποία συνάπτει συμφωνίες επαναγοράς (repos) με βάση την πιστοληπτική ικανότητα τους.

Ειδικότερα η εταιρεία προβαίνει σε διαχείριση των ανοιγμάτων σε τραπεζικά ιδρύματα και άλλα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Τα ανώτατα πιστωτικά όρια αντισυμβαλλόμενων και τα όρια κινδύνων διακανονισμού με αντισυμβαλλόμενα μέρη εγκρίνονται από την Διοίκηση. Ο καθορισμός των αναλυτικών ορίων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητας του αντισυμβαλλόμενου από διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Οι μεταβολές στις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των αντισυμβαλλόμενων παρακολουθούνται καθημερινά και οποιοσδήποτε διαφοροποιήσεις στα όρια κοινοποιούνται στις διάφορες υπηρεσιακές μονάδες της εταιρείας. Για τον καθορισμό των ορίων λαμβάνονται υπόψη οι στρατηγικές επιδιώξεις της εταιρείας, οι οδηγίες των Εποπτικών Αρχών και το πολιτικοοικονομικό περιβάλλον.

Ο καθορισμός των ορίων στα διαθέσιμα και στο Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών γίνεται με γνώμονα την ορθολογιστική διασπορά των κεφαλαίων της εταιρείας και την αποφυγή των συγκεντρώσεων σε συνδεδεμένα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

6. Άρθρο 440. Κεφαλαιακά αποθέματα - Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 440 του Κανονισμού 575 και με ημερομηνία 31.12.2019 η κατανομή είχε ως εξής :

Γεωγραφική κατανομή ανοιγμάτων της 31/12/2019				
Κατηγορία Ανοίγματος	Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό	Ελλάδα	Ευρώπη
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	31.682,55	31.682,55	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών)	20%	17.294.148,48	17.294.148,48	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%	4.009.612,31	4.009.612,31	
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	20%	24.621.193,50	23.085.239,64	1.535.953,86
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	1.148.676,27	1.148.676,27	
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	5.365.358,74	5.365.358,74	
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	6.394.555,90	6.394.555,90	
Σύνολο:		58.865.227,75	57.329.273,89	1.535.953,86
Εκτός Ισολογισμού		-24.414.506,53 €		
		34.450.721,22 €		

Σημειώνεται ότι στα ανωτέρω ανοίγματα για λόγους υπολογισμού Πιστωτικού Κινδύνου έχουν προστεθεί και τα εκτός Ισολογισμού στοιχεία (Κεφάλαια Πελατών σε Τραπεζικούς Λογαριασμούς Πελατών ή σε Θεματοφύλακες).



Η εταιρεία φροντίζει ώστε να κρατά επαρκές ύψος αντικυκλικού κεφαλαίου αποθέματος ασφαλείας σύμφωνα με τις ανωτέρω απαιτήσεις. Τα ανωτέρω ανοίγματα συμπεριλαμβάνουν και τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων που είναι στοιχεία εκτός Ισολογισμού.

7. Άρθρο 441. Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας

N/A.

8. Άρθρο 442 – ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

8.1.1 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 λοιπών αντισυμβαλλόμενων της. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων margin, 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 τίτλους από ομολογιακά δάνεια.

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

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου 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 ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, ώστε να μειώνουν οποιοσδήποτε διαφορές μεταξύ των εκτιμήσεων για ζημιές και της πραγματικής εμπειρίας ζημιών. Η εταιρεία 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 ταμειακές ροές.

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

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 κινδύνου.

Παράλληλα το Τμήμα Πιστώσεων (Margin), σε συνεργασία με το Τμήμα Συναλλαγών (σε μετοχές και παράγωγα) είναι υπεύθυνα για τη συνεχή παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της Εταιρίας. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων 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 (Αποφάσεις ΕΚ 6/675/27.02.2014 και 723/28.07.2015) που μεταξύ άλλων προβλέπουν και τις σχετικές εξασφαλίσεις από τους πελάτες (Χαρτοφυλάκια Ασφαλείας).

8.1.3. 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.

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κλάσεις ανοιγμάτων και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρίας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο στις 31.12.2019

Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο

Οι κατωτέρω κλάδοι έχουν καθορισθεί κατά την κρίση της εταιρίας, λαμβανομένου υπόψη ότι δεν προβλέπονται συγκεκριμένα κριτήρια στις σχετικές κανονιστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με ημερομηνία 31.12.2019 η ανάλυση είχε ως εξής :

Ανάλυση ανά κλάδο της 31/12/2019				
Κατηγορία Ανοιγματος	Συντελεστής Στάθμισης	Συνολικό Ποσό	Ιδρύματα	Ιδιώτες
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	31.682,55	31.682,55	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων (ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών) 20%	20%	17.294.148,48	17.294.148,48	
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά Πελατών Λιανικής	75%	4.009.612,31		4.009.612,31
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων 20%	20%	24.621.193,50	24.621.193,50	
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	100%	5.365.358,74	5.365.358,74	
Χαρτοφυλάκια Μετοχών και συμμετοχών, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%	1.148.676,27	1.148.676,27	
Λοιπές Κατηγορίες Ανοιγμάτων	100%	6.394.555,90	6.394.555,90	
Σύνολο:		58.865.227,75	54.855.615,44	4.009.612,31
Εκτός Ισολογισμού		-24.414.506,53 €		
		34.450.721,22 €		



8.1.6 και 8.1.7 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31/12/2019 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ						
	Έως 1Μ	1Μ-3Μ	3Μ-1Υ	1Υ-5Υ	>5Υ	Σύνολο
Ενεργητικό						
Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Ενσώματες ακινητοποιήσεις				5.318.276,00		5.318.276,00
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης				97.880,00		
Άυλα περιουσιακά στοιχεία				476.828,00		476.828,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				1.100.321,00		
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις				1.189.582,00		1.189.582,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις				130.224,00		130.224,00
Σύνολο				8.313.111,00		7.114.910,00

Κυκλοφορούν Ενεργητικό						
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	14.944.419,00					14.944.419,00
Λοιπές απαιτήσεις	7.697.018,00					7.697.018,00
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	2.769.360,00					2.769.360,00
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	425.500,00					425.500,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	376.985,00					376.985,00
Σύνολο	26.213.282,00					26.213.282,00
Σύνολο Ενεργητικού	26.213.282,00			8.313.111,00		34.526.393,00

8.1.8 Τα ποσά του παραπάνω πίνακα δεν αφορούν διαφορετικές γεωγραφικές περιοχές καθώς επικεντρώνονται μόνο στην Ελλάδα. Τα ποσά των επισφαλών ανοιγμάτων καταναμημένα κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές, κατά την κρίση της ΕΠΕΥ, έχουν ως εξής :

Κατηγορία Ανοιγματος	Επισφαλή		Σε Καθυστέρηση		Προβλέψεις
	Ελλάδα	Εξωτερικό	Ελλάδα	Εξωτερικό	
Απαιτήσεις κατά πελατών Λιανικής	448.717	0,00	0,00	0,00	359.020
Σύνολα	448.717	0,00	0,00	0,00	359.020

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

8.2. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

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



Σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 575/2013 η εταιρεία εφαρμόζει τεχνικές μείωσης Κινδύνου για τα ανοίγματα Θεσμικών πελατών καθώς πάντα υπάρχουν χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις σε μορφή μετοχών από τις αγορές Θεσμικών πελατών. Επιπλέον τα στατιστικά στοιχεία του παρελθόντος έχουν αποδείξει ότι δεν υπάρχει περίπτωση ζημίας για την εταιρεία από τις συναλλαγές Θεσμικών πελατών και συνεπώς δεν υπάρχει λόγος υπολογισμού επιπλέον Κεφαλαιακών απαιτήσεων. Σε δεύτερο στάδιο η εταιρεία θα δύναται να εφαρμόσει τεχνικές μείωσης Κινδύνου και για πελάτες λιανικής με χρεωστικό υπόλοιπα άνω συγκεκριμένου ορίου (ενδεικτικά €1.000).

Συγκεκριμένα η εταιρεία προκειμένου να λάβει υπόψη τη μεταβλητότητα των τιμών, όταν αποτιμά χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις για τους σκοπούς της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, εφαρμόζει προσαρμογές μεταβλητότητας στην αγοραία αξία της εξασφάλισης, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στα άρθρα 224 έως 227 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013.

Εάν η εξασφάλιση είναι εκφρασμένη σε νόμισμα άλλο από εκείνο του υποκείμενου ανοίγματος, στην κατάλληλη για την εξασφάλιση προσαρμογή μεταβλητότητας που υπολογίζεται σύμφωνα με τα άρθρα 224 έως 227 προστίθεται μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τη μεταβλητότητα των τιμών συναλλάγματος.

Η εταιρεία υπολογίζει την προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης (CVA), δηλαδή στην περίπτωση των Θεσμικών Πελατών την αποτίμηση των μετοχών τους, ως εξής:

$$CVA = C * (1 - Hc - Hfx)$$

όπου:

C = η αξία της εξασφάλισης,

Hc = η προσαρμογή μεταβλητότητας που είναι κατάλληλη για την εξασφάλιση, όπως υπολογίζεται δυνάμει των άρθρων 224 και 227,

Hfx = η προσαρμογή μεταβλητότητας που είναι κατάλληλη για την αναντιστοιχία νομισμάτων, όπως υπολογίζεται δυνάμει των άρθρων 224 και 227

Η προσαρμοσμένη αξία του ανοίγματος EVA, δηλαδή στην περίπτωση των Θεσμικών Πελατών το χρεωστικό τους υπόλοιπο, υπολογίζεται ως εξής: $EVA = E * (1 + HE)$.

Τέλος, σύμφωνα με τον Πίνακα 3 του άρθρου 224 του Κανονισμού ΕΕ 575/2013 οι μετοχές του βασικού δείκτη έχουν συντελεστή προσαρμοσμένης αξίας 15% και όλες οι υπόλοιπες μετοχές 25%

Με 31/12/2019 η εταιρεία είχε ανοίγματα συνολικού ύψους 10.904.506,03 για τα οποία εφάρμοσε τεχνικές μείωσης Κινδύνου και κατά συνέπεια είχαν τελικώς προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος ύψους 657.641,24€.

Επιπλέον, 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 μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης εξασφαλίσεων.

Τα είδη εξασφαλίσεων για τον τομέα ιδιωτών επενδυτών αφορούν τα χαρτοφυλάκια ασφαλείας τους. Η αποτίμηση των χαρτοφυλακίων ασφαλείας καθώς και η διασπορά τους ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (και ειδικά 8/370/26.1.2006) Το χαρτοφυλάκιο ασφαλείας αποτελείτε αποκλειστικά από τις αποδεκτές



αξίες που ορίζονται στην 8/370/26.1.2006 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 ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις με Ημερομηνία Αναφοράς την 31/12/2019

Είδος Ανοιγματος	Αξία Ανοιγματος που καλύπτεται από εξασφαλίσεις	Αποτίμηση Χαρτοφυλακίων Ασφαλείας
Πελάτες με Πίστωση (Margin)	96.539,49 €	178.335,18 €
Πελάτες με Βραχυπρόθεσμη Πίστωση (3DC)	319.600,79 €	259.171.742,41 €

9. Άρθρο 443 – Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού

N/A.

10. Άρθρο 444 – Χρήση των ΕΟΠΑ

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. Σημειώνεται ότι από 31/12/2019 η εταιρεία ακολουθεί και σταθμίζει υπόλοιπα Ιδρυμάτων σύμφωνα με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του Οίκου Standard & Poor's.

11. Άρθρο 445 - ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η προσέγγιση της εταιρείας 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 υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνου. Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων 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 εταιρείας οποιοδήποτε νέο χρηματοπιστωτικό μέσο που θα εισαχθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, 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 υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων την εξέταση του χρηματοπιστωτικού μέσου αναφορικά με όλους τους κινδύνους που εμπερικλείονται σε αυτό.

Η υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων 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. Σε αυτό το πλαίσιο υπάρχουν ονομαστικά όρια (ανά νόμισμα, συνολικά, κατά τη διάρκεια της ημέρας, τέλος ημέρας κλπ.), όρια κερδών και ζημιών (P&L) και όρια για τη μέγιστη δυνητική ζημιά (Value-at-Risk / VaR).

Η μέθοδος VaR αποτελεί σημαντικό εργαλείο παρακολούθησης του κινδύνου αγοράς. Υπολογίζεται με αυτή τη μέθοδο η μέγιστη δυνητική ζημιά που μπορεί να προκύψει από τις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, χρησιμοποιώντας ιστορικά στοιχεία.

Με στοιχεία 31.12.2019 η Εταιρία παρουσίασε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ύψους 1.295.880,00 €. Αναλυτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις με ημερομηνία 31.12.2019 είναι :

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	ποσά σε χιλ. Ευρώ
1. Έναντι Κινδύνου Θέσης	103,67
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

ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

103,67



12. Άρθρο 446 - ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

12.1 Έννοια του λειτουργικού κινδύνου

Ως λειτουργικός κίνδυνος, νοείται σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 περ. 48 του ν. 4261/2014 ο κίνδυνος ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα και περιλαμβάνει τον νομικό κίνδυνο. Ειδικότερα, για την εταιρεία συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο: α) ο λεγόμενος νομικός κίνδυνος και ιδίως, ο κίνδυνος αστικής ευθύνης της εταιρείας προς καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους, β) οι περιπτώσεις εσωτερικής και εξωτερικής απάτης σε βάρος της εταιρείας, 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 εταιρείας και στ) βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας, 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 εταιρείας και τις εμπλεκόμενες υπηρεσίες της εταιρείας.

12.2. 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 εταιρείας για τις υποβολές Συντελεστή Κεφαλαιακής επάρκειας εντός της χρήσης του έτους 2019, ήταν η ακόλουθη :

Πίνακας Ανάλυσης Λειτουργικού Κινδύνου			
Περιγραφή	Χρήση 2016	Χρήση 2017	Χρήση 2018
Σύνολο Εσόδων	-17.641.563,33	-16.132.385,70	-15.380.672,06
Σύνολο Εξόδων	13.421.266,83	12.723.454,07	11.102.632,94
Διαφορά (Εξ - Εσ)	-4.220.296,50	-3.408.931,63	-4.278.039,12

Μέσος Όρος Τριών Ετών
(Απόλυτη Τιμή):

3.969.089,08

X 15%

595.363,36

X 12.5

Λειτουργικός Κίνδυνος

7.442.042,03



Από την ανωτέρω ανάλυση αποτυπώνεται πως ο Λειτουργικός Κίνδυνος της εταιρείας για τις υποβολές εντός του έτους 2019 ανερχόταν σε **7.442.042,03 €**. Κατά συνέπεια η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση ανέρχεται σε **595.363,36 €**.

13. Άρθρο 447 - Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

N/A.

14. Άρθρο 448 – Άνοιγμα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

N/A.

15. Άρθρο 449 – Ανοίγματα σε Θέσεις Τιτλοποίησης

N/A.

16. Άρθρο 450 – Πολιτική Αποδοχών

άρθρο 450 παρ.1α) πληροφορίες όσον αφορά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων που χρησιμοποιείται για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών, καθώς και τον αριθμό των συνεδριάσεων που πραγματοποίησε το κύριο όργανο που επιβλέπει τις αποδοχές στη διάρκεια του οικονομικού έτους, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, πληροφοριών σχετικά με τη σύνθεση και τα καθήκοντα της επιτροπής αποδοχών, τον εξωτερικό σύμβουλο του οποίου οι υπηρεσίες χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της πολιτικής αποδοχών και τον ρόλο των λοιπών εμπλεκόμενων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας EUROXX Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ (στο εξής «η εταιρεία») έχει υιοθετήσει Πολιτική Αμοιβών η οποία καλύπτει όλο το προσωπικό της εταιρείας. Η πολιτική αυτή σαν σκοπό έχει την πλήρη διαφάνεια εντός της εταιρείας καθώς και την σύνδεση της Πολιτικής Αμοιβών με τους στρατηγικούς στόχους της εταιρείας, 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 εταιρείας. Αξιολογείται δε ετησίως από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας ενώ επίσης τουλάχιστον ετησίως αποτελεί αντικείμενο συζητήσεως στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας 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 εταιρείας. 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 εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της παρούσας πολιτικής. Δεν έχει συσταθεί Επιτροπή Αποδοχών καθώς η εταιρεία δεν εμπίπτει στα κριτήρια της κείμενης νομοθεσίας. Δε χρησιμοποιήθηκε



εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος να συμμετείχε στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της εταιρείας.

άρθρο 450 παρ.1β) πληροφορίες σχετικά με τη σχέση μεταξύ αμοιβής και επιδόσεων

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 εταιρείας. Κατά την αξιολόγηση των ατομικών επιδόσεων λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά αλλά και ποιοτικά κριτήρια.

άρθρο 450 παρ.1γ) τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά σχεδιασμού του συστήματος αμοιβών, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών σχετικά με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των επιδόσεων και την προσαρμογή των αμοιβών στον κίνδυνο και τα κριτήρια πολιτικής περί αναβολής και κατοχύρωσης των αμοιβών,

Κατά την αξιολόγηση λαμβάνονται υπ όψιν μεταξύ άλλων :

- Συμβολή στην αύξηση των εσόδων της εταιρείας, 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 εταιρείας (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 εταιρεία, μικρός αριθμός παραπόνων κ.λ.π)
- Γενικότερη συμπεριφορά του εργαζομένου.

άρθρο 450 παρ.1δ) την αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 94 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) της οδηγίας 2013/36/ΕΕ,

Οι συνολικές αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και μεταβλητές. Η διοίκηση της Εταιρείας δύναται να ορίζει τη δέουσα αναλογία μεταξύ σταθερών και μεταβλητών αποδοχών. Αναφορικά με κριτήρια αναβολής καταβολής και κατοχύρωσης αμοιβών η εταιρεία θα δύναται να αναστείλει εφόσον έχουν θεσπιστεί ή δοθεί, την καταβολή σημαντικού μέρους, εφόσον αυτές κρίνεται ότι έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την εκάστοτε Οικονομική συγκυρία. Οι πληρωτές 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 σημαντικού ποσοστού 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.

άρθρο 450 παρ.1ε) πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια επίδοσης, στα οποία βασίζονται το δικαίωμα απόκτησης μετοχών, τα δικαιώματα προαίρεσης ή οι μεταβλητές συνιστώσες των αποδοχών.

Δεν υφίσταται δικαίωμα απόκτησης μετοχών και δικαιώματα προαίρεσης



άρθρο 450 παρ.1στ) τις κύριες παραμέτρους και αιτιολογία για τη χρήση μεταβλητών συνιστωσών και κάθε άλλης μη χρηματικής παροχής,

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

Η εταιρεία 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 εταιρεία δύναται να παρέχει σε εργαζομένους της πρόσθετες παροχές είτε για επιβράβευση αυτών είτε για διευκόλυνση τους κατά την παροχή των υπηρεσιών τους προς την εταιρεία. Η εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ανακαλέσει αυτές οποτεδήποτε και να παύσει τη χορήγησή τους.

Ποσοτικές Πληροφορίες Άρθρου 450 Κανονισμού ΕΕ 575 / 2013

ζ	συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα,
η	συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά ανώτερα διευθυντικά στελέχη και ανά μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του ιδρύματος, στις οποίες περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:
i	τα ποσά αμοιβής για το οικονομικό έτος, με διάκριση σε σταθερή και μεταβλητή και τον αριθμό των δικαιούχων,
ii	τα ποσά και οι μορφές της μεταβλητής αμοιβής, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες,
iii	τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών, με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες,
iv	τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών τα οποία έχουν αποφασισθεί να καταβληθούν κατά το οικονομικό έτος, που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση,
v	οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και αποχώρησης που πραγματοποιήθηκαν κατά το οικονομικό έτος και ο αριθμός των δικαιούχων των εν λόγω πληρωμών, EL 27.6.2013 Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης L 176/261
vi	τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που κατεβλήθησαν κατά το οικονομικό έτος, ο αριθμός των δικαιούχων και το υψηλότερο ποσό που κατεβλήθη σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο,
θ	τον αριθμό των ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκατομμύριο EUR ανά οικονομικό έτος, ανά μισθολογικά κλιμάκια 500 000 EUR για τις αμοιβές από 1 έως 5 εκατομμύρια EUR και ανά μισθολογικά κλιμάκια 1 εκατομμυρίου EUR για τις αμοιβές 5 εκατομμυρίων EUR και άνω,
ι	κατόπιν αιτήματος του κράτους μέλους ή της αρμόδιας αρχής, τη συνολική αμοιβή για καθένα από τα μέλη του διοικητικού οργάνου ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη.

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



Επιχειρηματικός Τομέας		
	Διαπραγμάτευση και πώληση χρηματοπιστωτικών μέσων	Λοιπά Τμήματα
Συνολικές αποδοχές	127.124,90	1.561.099,70

ΑΠΟΔΟΧΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΤΟΥΣ 2019		
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΟΔΟΧΩΝ ΕΤΟΥΣ - (€):		1.688.224,60
Από αυτές σε:	Ανώτερα διευθυντικά στελέχη & Διοίκηση	Μέλη προσωπικού
Αριθμός δικαιούχων αμοιβών	5	53
i. Σταθερές αποδοχές	127.124,00	1.236.521,97
ii. Μεταβλητές αποδοχές	169.100,00	155.477,73
Μορφές μεταβλητών αποδοχών σε:		
I. Μετρητά	169.100,00	155.477,73
II. Μετοχές		
III. Χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες		
Αναβαλλόμενες αμοιβές		
I. Κατοχυρωμένες αμοιβές	0,00	0,00
II. Μη Κατοχυρωμένες αμοιβές	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες αμοιβές οι οποίες έχουν αποφασισθεί να καταβληθούν κατά το οικονομικό έτος, που καταβλήθηκαν και μειώθηκαν μέσω αναπροσαρμογών με βάση την επίδοση	0,00	0,00
Νέες πληρωμές λόγω:		
I. Πρόσληψης - σε 6 δικαιούχους (μικτές πληρωμές)	0,00	66.453,88
II. Αποχώρησης & Απόλυσης - σε 3 δικαιούχους (μικτές)	0,00	42.976,76
Ποσά αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που κατεβλήθησαν κατά το οικονομικό έτος	0,00	0,00
Αριθμός των δικαιούχων αποζημίωσης	0	0
Το υψηλότερο ποσό αποζημίωσης που κατεβλήθη σε ένα με μομονωμένο πρόσωπο	0	0,00
Αριθμός ατόμων που αμείβονται με τουλάχιστον 1 εκατομμύριο EUR ανά οικονομικό έτος	0	0



17. Άρθρο 451 – Μόχλευση

Η εταιρεία λόγω του μεγέθους της και της φύσης των εργασιών έχει υπολογίσει με στοιχεία 31/12/2019 τον ακόλουθο δείκτη μόχλευσης.

$\Delta.Μ.= \text{Ενεργητικό} / \text{Ίδια Κεφάλαια} = 34.526.395 / 5.018.756 = 6,88$

Συμμόρφωση στις απαιτήσεις των άρθρων 80-88 του Ν.4261/2014

18. Άρθρο 80 - Ρυθμίσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική Διακυβέρνηση είναι ένα πλέγμα κανόνων που διέπουν τις σχέσεις μεταξύ των μελών του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας, των διευθυντικών στελεχών που έχουν επιφορτιστεί με την ευθύνη της καθημερινής λειτουργίας της και των μετόχων που αποτελούν τους ιδιοκτήτες της.

Μερικοί από τους κανόνες της εταιρικής διακυβέρνησης ορίζονται από την σχετική νομοθεσία, όπως για παράδειγμα τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, τον Ν.3016/2002, τον Ν.3693/2008, τον Ν.3884/2010 και τον Ν.2190/1920, δεν έχουν όμως πλήρη εφαρμογή στην εταιρεία εξ' αιτίας του ότι αυτή δεν είναι εισηγμένη σε οργανωμένη αγορά, αλλά σε μεγάλο βαθμό η εφαρμογή τους στην εταιρεία βασίζεται στη βέλτιστη πρακτική και την απλή λογική της «χρηστής διαχείρισης». Σκοπός της εταιρικής διακυβέρνησης είναι η διασφάλιση της αποδοτικότητας των περιουσιακών στοιχείων και των κεφαλαίων που απασχολεί η Εταιρία, προκειμένου να μεγιστοποιηθεί η μακροπρόθεσμη αξία της υπέρ των συμφερόντων των μετόχων της.

Η εταιρεία εφαρμόζει αυστηρές διαδικασίες ελέγχου των ακολουθούμενων πρακτικών λειτουργίας και διοίκησης, ώστε να προαχθεί η διαφάνεια σε όλα τα επίπεδα και να βελτιωθεί η αποδοτικότητα.

Η **Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου** αποτελεί μία ανεξάρτητη δραστηριότητα με σκοπό την διασφάλιση της λειτουργίας της Εταιρίας, σύμφωνα με τους επιχειρηματικούς στόχους, την πολιτική και τις διαδικασίες της. Η Υπηρεσία αυτή έχει θεσμοθετήσει συγκεκριμένες Αρχές Εταιρικής Διακυβερνήσεως της εταιρίας και διενεργεί ελέγχους για την εφαρμογή τους από τις διάφορες διευθύνσεις και θυγατρικές μονάδες της εταιρίας, προβαίνοντας κατά περίπτωση σε παρατηρήσεις για την εύρυθμη λειτουργία και την αποφυγή ανεπιθύμητων κινδύνων.

19. Άρθρο 81. Υποβολή Εκθέσεων ανά χώρα

- α) Επωνυμία: EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Φύση Δραστηριοτήτων: Η EUROXX είναι Εταιρεία 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. 4514/2019 «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις», όπως κάθε φορά ισχύουν, ή σε οποιοδήποτε άλλες νομοθετικές διατάξεις τυχόν τις αντικαταστήσουν.
Γεωγραφική Θέση: Η έδρα της εταιρίας Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ είναι στην Αθήνα, Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι.
- β) Κύκλος εργασιών παρελθόντος έτους: 13.213.874€
- γ) Αριθμός εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης: 58



- δ) Αποτελέσματα προ φόρων: -404.690 €
- ε) Φόρος επί των αποτελεσμάτων: 6.986,00€
- στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις: -

20. Άρθρο 82. Δημοσιοποίηση στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της δημοσιοποιεί τη συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού της, η οποία υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα της διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της.

21. Άρθρο 83 . Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συμμετέχουν το σύνολο των προσώπων που διευθύνουν πραγματικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας και είναι επιφορτισμένα με την εκπροσώπηση της και πρέπει διαθέτουν, κατ' ελάχιστον, πιστοποιητικό επαγγελματικής επάρκειας που χορηγείται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την παροχή επενδυτικών συμβουλών ή ανώτερο αυτού όπως προβλέπεται από τον νόμο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας το οποίο είναι επιφορτισμένο με τη διοίκηση, τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της. Το Διοικητικό Συμβούλιο χαράσσει τη στρατηγική και υιοθετεί τις πολιτικές που εφαρμόζονται για την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται πρόσωπα, που διαθέτουν τις απαιτούμενες στην απόφαση 4/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης, επαγγελματικής εμπειρίας και επάρκειας και η φερεγγυότητά του. Ο διορισμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αναλόγως του αν είναι επιφορτισμένα με την εκπροσώπηση της Εταιρείας ή όχι, διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.

22. Άρθρο 84 – Πολιτικές Αποδοχών

1. Η Εταιρεία δεν διαθέτει θυγατρικές.
2. Η Εταιρεία κατά τον καθορισμό και την εφαρμογή του συνόλου των πολιτικών αποδοχών, συμμορφώνεται προς τις ακόλουθες αρχές κατά τρόπο και σε βαθμό που ενδείκνυται προς το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της:
 - α) η πολιτική αποδοχών συνάδει και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους της Εταιρείας, β) η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη προς την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και περιλαμβάνει μέτρα για την αποφυγή αντικρουόμενων συμφερόντων, γ) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, υιοθετούν και περιοδικά αναθεωρούν τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνα για την επίβλεψη της υλοποίησής της, δ) η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, σε κεντρικό και ανεξάρτητο εσωτερικό έλεγχο, όπως ασκείται από τη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την αξιολόγηση και εφαρμογή της τρέχουσας εταιρικής Πολιτικής Αποδοχών.

23. Άρθρο 85 – Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ' εξαίρεση κρατική ενίσχυση.



N/A.

24. Άρθρο 86 – Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών.

Στην περίπτωση μεταβλητών στοιχείων αποδοχών, ισχύουν οι αρχές του παρόντος άρθρου επιπρόσθετα και βάσει των ιδίων προϋποθέσεων με εκείνες της παραγράφου 2 του άρθρου 84, τηρουμένων των ειδικότερων διατάξεων της ισχύουσας νομοθεσίας: Η Εταιρεία χορηγεί συμβατικό επίδομα παραγωγικότητας (bonus) σε εργαζόμενους της, το οποίο εξαρτάται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία. Το ύψος αυτού είναι ποσοστό επί της αξίας των προμηθειών ή αμοιβών που εισπράττει η Εταιρεία από υπηρεσίες που παρέχει σε πελάτες που σύστησε σε αυτήν ο εργαζόμενος. Το ύψος, οι όροι και οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες χορηγείται το bonus αναφέρονται ρητώς στη σύμβαση εργασίας μεταξύ Εταιρείας και εργαζομένου. Η Εταιρεία κρίνει ότι η δραστηριότητα αυτών των προσώπων, που ακολουθούν τη στρατηγική της Εταιρείας και των οποίων οι αμοιβές εξαρτώνται από το ύψος των συναλλαγών πελατών για λογαριασμό των οποίων μεσολαβούν ή έχουν συστήσει στην Εταιρεία, δεν έχει ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, κατ' εφαρμογή της Εγκυκλίου 48/11.5.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (παρ. 2.4).

25. Άρθρο 87 – Επιτροπή Αποδοχών.

N/A.

26. Άρθρο 88 – Τήρηση Ιστοτόπου σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και τις αποδοχές

Στον ιστοτόπο της εταιρείας www.euroxx.gr και στο τομέα των Δημοσιοποιήσεων αναφέρονται τα μέτρα συμμόρφωσης της εταιρείας με τα άρθρα 80 έως 87 του Ν.4261/2014

27. Σχέδιο Ανάκαμψης

27.1. Θεσμικό πλαίσιο

Το Σχέδιο Ανάκαμψης (εφεξής, «Σ.ΑΝ.») της Euroxx Χρηματοπιστηριακής Α.Ε.Π.Ε.Υ. («η Εταιρεία») έχει εκπονηθεί και υποβληθεί σε συμμόρφωση με το άρθρο 2 του ν.4335/2015: «Ανάκαμψη και εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων», με το οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνικό δίκαιο η **Banking Recovery & Resolution Directive** (η «**BRRD**») 2014/59/EU, L 173 (Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός ΕΕ 1075/2016, CRD IV Οδηγία 36/2013 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, Κανονισμός 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου & Νόμος 4261/2014).

Ειδικότερα, η Εταιρεία έχει συντάξει Σ.ΑΝ. σύμφωνα με τα άρθρα 4-6 & 9 του Ν. 4335/2015 λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA/GL/2014/06 & EBA/GL/2015/02) και την εξειδίκευση πληροφοριών που περιλαμβάνονται στις Πράξεις Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ 98/18.7.2016 & ΠΕΕ 99/18.7.2016). Για τον καθορισμό του πλήρους περιεχομένου του παρόντος Σ.ΑΝ. λήφθηκαν υπόψη και τα όσα ορίζονται από τα άρθρα 3 – 15 του κανονισμού 1075/2016 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ).

Σε εφαρμογή των ανωτέρω, κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο δεν υπόκειται σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα άρθρα 104 & 105 του ν. 4261/2014 υπαγόμενο στην BRRD, όπως



είναι η Εταιρεία, καλείται να διαμορφώσει εκ των προτέρων και να εφαρμόσει, εφόσον και όποτε παραστεί ανάγκη, σχέδιο ανάκαμψης που ορίζεται ως εξής:

Ως «**Σ.ΑΝ.**» ορίζεται το σχέδιο -γραπτή έκθεση- που προβλέπει τα μέτρα που θα λάβει η Εταιρεία για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής της θέσης έπειτα από σημαντική επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης.

Τα Σ.ΑΝ. θεωρούνται ρύθμιση εταιρικής διακυβέρνησης των ΕΠΕΥ (αρ. 5 παρ. 1 ν.4335/2015) κατά την έννοια του άρθρου 66 του ν.4261/2014 («Πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης, σχέδια ανάκαμψης και εξυγίανσης»). Κατ' επέκταση, εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε υπόχρεης Εταιρείας και ακολούθως υποβάλλονται στην αρμόδια αρχή (εν προκειμένω, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) η οποία διασφαλίζει ότι τα υπαγόμενα στην BRRD νομικά πρόσωπα επικαιροποιούν τα σχέδια ανάκαμψης που έχουν καταρτίσει τουλάχιστον ετησίως ή έπειτα από μεταβολή στη νομική ή οργανωτική δομή, στις δραστηριότητές τους ή στη χρηματοοικονομική τους κατάσταση, η οποία θα μπορούσε να έχει ουσιώδη επίδραση ή να απαιτήσει τροποποίηση του σχεδίου. Η αρμόδια αρχή μπορεί να απαιτεί από τα ιδρύματα να επικαιροποιούν τα σχέδια ανάκαμψης τους σε συχνότερη βάση.

1.2 Βασικές παραδοχές και στόχοι Σ.ΑΝ.

Βασική παραδοχή για τη διαμόρφωση του Σ.ΑΝ. είναι ότι η αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας ή/και της ρευστότητας της Εταιρείας θα επιχειρηθεί, εφόσον και όποτε απαιτηθεί, με δράσεις που περιορίζονται αποκλειστικά στη χρήση εσωτερικών μέτρων και ιδίων πόρων και δεν περιλαμβάνει καμία πρόβλεψη πρόσβασης σε, ή λήψη έκτακτης δημόσιας χρηματοοικονομικής στήριξης.

Η εφαρμογή των ρυθμίσεων που περιλαμβάνονται στο Σ.ΑΝ. αναμένεται ευλόγως ότι θα διατηρήσει ή θα αποκαταστήσει τη βιωσιμότητα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, σε περίπτωση που η τελευταία αντιμετωπίσει δυσμενείς εξελίξεις στην κεφαλαιακή της επάρκεια ή/και ρευστότητα. Αναμένεται επίσης ότι οι συγκεκριμένες δράσεις που περιλαμβάνονται στο Σ.ΑΝ. θα εφαρμοστούν αποτελεσματικά και εντός του απαιτούμενου ανά περίπτωση χρονικού περιθωρίου υπό συνθήκες χρηματοοικονομικής πίεσης, έτσι ώστε να αποφευχθεί κατά το δυνατόν τυχόν διάχυση παρόμοιων δυσχερειών και σε άλλες οντότητες της χρηματιστηριακής αγοράς ή και του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται συνοπτικά οι δείκτες, τα όρια, οι φωτεινοί σηματοδότες και η συχνότητα παρακολούθησης αυτών, όπως επιλέχθηκαν από την Εταιρεία να παρακολουθούνται ώστε να διασφαλίζεται η έγκαιρη διενέργεια διορθωτικών κινήσεων:

ΔΕΙΚΤΗΣ	ΦΩΤΕΙΝΟΣ ΣΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣ	ΟΡΙΟ ΑΘΕΤΗΣΗΣ	ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαίων	< 8,5%	< 8%	Τριμηνιαία
Δείκτης κάλυψης	< 110%	< 100%	Τριμηνιαία

κινδύνου ρευστότητας (LCR)			
Σημαντικές λειτουργικές ζημιές (Σημαντικές λειτουργικές ζημιές προς μικτό έσοδο)	> 12%	> 15%	Τριμηνιαία
Ρυθμός αύξησης ακαθάριστων επισφαλών απαιτήσεων	> € 500 χιλ.	> € 700 χιλ.	Εξαμηνιαία

28. Πολιτική Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων

28.1 Πρόγραμμα επισκόπησης εφαρμογής πολιτικής προστασίας προσωπικών δεδομένων

Η παρούσα πολιτική περιλαμβάνεται και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, του οποίου ο έλεγχος εφαρμογής και συμμόρφωσης κάθε εμπλεκόμενου προσώπου –επομένως και της παρούσας πολιτικής- έχει αναταθεί στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου – Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας (εφεξής «το Τμήμα»).

Το Τμήμα αναλαμβάνει το γενικό ρόλο της συνδρομής στον Υπεύθυνο Προστασίας Δεδομένων και στις επιμέρους ομάδες που ορίζονται στα πλαίσια της παρούσας, όπως και σε κάθε στέλεχος της Εταιρείας που εμπλέκεται καθ' οιονδήποτε τρόπο στη συλλογή, επεξεργασία και τήρηση δεδομένων.

Η δραστηριοποίηση του Τμήματος σε σχέση με την εφαρμογή της παρούσας ορίζεται ως το κύριο μέρος της 3^{ης} γραμμής άμυνας της Εταιρείας, προκειμένου η τελευταία να διαχειριστεί όλες τις προκλήσεις που απορρέουν από τις απαιτήσεις του ΓΚΠΔ, μέσω του σχηματισμού και της διατήρησης ενός επαρκούς και πλήρως ενημερωμένου πλαισίου διακυβέρνησης.

Το Τμήμα λαμβάνει γνώση αμελλητί και εφόσον απαιτείται μετέχει ενεργά, υπό την ιδιότητα του συμβούλου και του εποπτεύοντος, στις δραστηριότητες των Ομάδων Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων και Διαχείρισης Περιστατικών Παραβίασης. Εξειδικεύει και αναλύει τους όρους και διατάξεις της παρούσας παρέχοντας όλη την απαιτούμενη συνδρομή στους Υπευθύνους Δραστηριότητας Επεξεργασίας και λειτουργεί συμβουλευτικά ως προς την άσκηση των καθηκόντων του Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων.

Διαθέτει άμεση πρόσβαση στα αρχεία που τηρούνται κατ' εφαρμογή της παρούσας πολιτικής και διαθέτει αυτόνομη εξουσία παρέμβασης ειδικά σε περιπτώσεις παραβίασης προσωπικών δεδομένων, όπου επιτηρεί την αντιμετώπισή τους στο συντομότερο δυνατό χρόνο καθώς και σε θέματα που εντοπίζει ότι χρήζουν βελτίωσης, είτε σε επίπεδο οργάνωσης είτε σε επίπεδο εφαρμογής της παρούσας.

Κάθε στέλεχος της Εταιρείας που εμπλέκεται, στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων του, με τη συλλογή/επεξεργασία και τήρηση δεδομένων έχει άμεση επαφή και επικοινωνία με το Τμήμα για θέματα που αφορούν την παρούσα πολιτική, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης αναφοράς περιστατικών που θα μπορούσαν, ενδεχομένως, να θεωρηθούν ως παραβίαση της παρούσας.

Το Τμήμα διαθέτει πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου και πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης που εφαρμόζει για όλες τις λειτουργίες και δραστηριότητες της Εταιρείας. Προς το σκοπό της δημιουργίας μεθοδολογίας για την επικαιροποίηση των διαδικασιών και για την αναγνώριση, αποτύπωση και δοκιμή των δικλίδων ασφαλείας ως προς την εφαρμογή της παρούσας, επικαιροποιεί τα ανωτέρω προγράμματα και περιλαμβάνει σε αυτά, πέραν των ήδη περιεχόμενων ελέγχων, ανάλογες επισκοπήσεις για την εξακρίβωση της συμμόρφωσης με την παρούσα. Ειδικότερα, το Τμήμα περιλαμβάνει στα προγράμματα ελέγχου που εφαρμόζει ειδικές αξιολογήσεις ως προς τη συμμόρφωση, την εφαρμογή, την καταγραφή περιστατικών όπου απαιτείται και την προσήκουσα υλοποίηση της παρούσας σε σχέση με τις ακόλουθες επιμέρους θεματικές ενότητες:

- Αρχείο Δραστηριοτήτων Επεξεργασίας Προσωπικών Δεδομένων
- Αρχείο καταγραφής αιτημάτων υποκειμένων των δεδομένων



- Επισκόπηση διενέργειας εκτίμησης αντικτύπου
- Αξιολόγηση Τρίτων Μερών
- Περιστατικά παραβίασης δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, υποχρεώσεις γνωστοποίησης
- Εφαρμογή μέτρων προστασίας διαβαθμισμένων και μη δεδομένων
- Εφαρμογή Πολιτικής Ασφαλείας Δεδομένων
- Καταστροφή δεδομένων
- Εφαρμογή πολιτικής Bring Your Own Device
- Επισκόπηση νομιμότητας επεξεργασίας, παροχής δηλώσεων προστασίας δεδομένων ή λήψη συγκατάθεσης, όπου απαιτείται
- Εφαρμογή διαγραμμάτων ροής

Το πρόγραμμα επισκόπησης εφαρμογής πολιτικής προστασίας προσωπικών δεδομένων εφαρμόζεται περιοδικά, τουλάχιστον ετησίως, ή και έκτακτα οποτεδήποτε απαιτείται.

28.2 Πλαίσιο κινδύνου (risk universe)

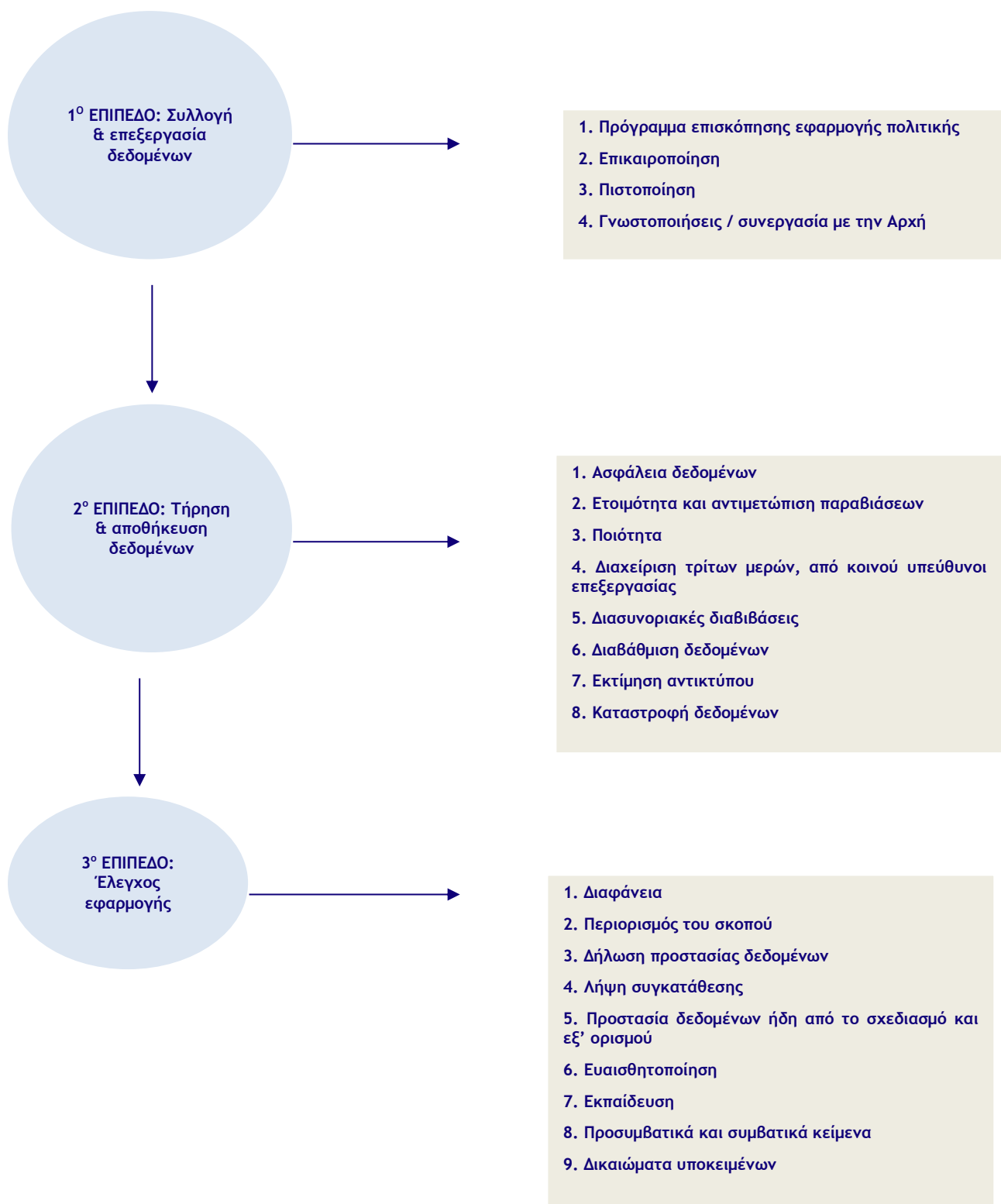
Η Εταιρεία ικανοποιεί τις υποχρεώσεις διαχείρισης των κινδύνων που αντιμετωπίζει μέσω της υπηρεσίας διαχείρισης κινδύνων που διαθέτει, είτε σε αυτόνομη βάση είτε σε συνεργασία των ελεγκτικών τμημάτων και της οικονομικής διεύθυνσης (βλ. σχετικά, «Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων» στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας). Κεντρικό εργαλείο που χρησιμοποιεί για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων που αντιμετωπίζει αποτελεί η **Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Ε.Δ.Α.Κ.Ε.)** που εφαρμόζει, στα πλαίσια της οποίας προσδιορίζει –μεταξύ άλλων- τις διάφορες μορφές κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει και διατυπώνει τις απαιτούμενες δράσεις προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τους κινδύνους αυτούς. Μεταξύ των υφιστάμενων στην Ε.Δ.Α.Κ.Ε. μορφών κινδύνων περιλαμβάνονται ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), ο κίνδυνος αγοράς (market risk), ο λειτουργικός κίνδυνος (operational risk) και άλλες μορφές κινδύνων.

28.3 Εξειδίκευση κινδύνων.

Σε σχέση με την πολιτική προστασίας δεδομένων, η Εταιρεία αντιμετωπίζει το συνολικό **υπολειπόμενο κίνδυνο** από τη μη εφαρμογή, την ελλιπή εφαρμογή ή τη μειωμένη αποτελεσματικότητα της παρούσας. Ειδικότερα, οι ελλοχεύοντες κίνδυνοι εξειδικεύονται ως ακολούθως:

28.4 Τεχνικές μείωσης κινδύνων

Οι επιπτώσεις από την εκδήλωση του υπολειπόμενου κινδύνου από τη μη εφαρμογή, την ελλιπή εφαρμογή ή τη μειωμένη αποτελεσματικότητα της παρούσας πολιτικής προστασίας δεδομένων, σε οποιαδήποτε εξειδικευμένη κατηγορία κινδύνου όπως παρουσιάστηκε ανωτέρω, μπορεί να εξελιχθούν με πολύ δυσμενή τρόπο για την Εταιρεία (βλ. σχετικά, Κεφ.1 εδάφιο 5 της παρούσης). Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία επιδιώκει τον περιορισμό στο ελάχιστο δυνατό των ανωτέρω κινδύνων με την υιοθέτηση και εφαρμογή της παρούσας πολιτικής σε όλα τα στάδια συλλογής, επεξεργασίας και τήρησης δεδομένων. Για κάθε εξειδικευμένη κατηγορία του υπολειπόμενου κινδύνου έχει αναπτύξει δράσεις και οργανωτικές ρυθμίσεις των οποίων η προσήκουσα εφαρμογή θεωρεί ότι είναι σε θέση να επιφέρουν μείωση έως το κατώτατο δυνατό επίπεδο των κινδύνων αυτών. Προς την κατεύθυνση αυτή οι αναλαμβανόμενες δράσεις που εκτενώς παρουσιάζονται στα πλαίσια της παρούσας κλιμακώνονται με τον τρόπο που απεικονίζεται στο παρακάτω **διάγραμμα ροής τεχνικών μείωση κινδύνων**:





28.5.1 Δήλωση πρόθεσης πιστοποίησης.

Η θέσπιση μηχανισμών πιστοποίησης προστασίας δεδομένων, σφραγίδων και σημάτων προστασίας δεδομένων προβλέπεται στο άρθρο 42 του ΓΚΠΔ με σκοπό την απόδειξη της συμμόρφωσης προς τον ΓΚΠΔ των πράξεων επεξεργασίας υπευθύνων επεξεργασίας και εκτελούντων επεξεργασία που υπόκεινται σε αυτόν (άρθρο 42 (1)) και της παροχής κατάλληλων εγγυήσεων στο πλαίσιο διαβιβάσεων δεδομένων σε τρίτες χώρες ή διεθνείς οργανισμούς (άρθρο 46 (2) (στ)) από υπευθύνους επεξεργασίας και εκτελούντες που δεν υπόκεινται στο ΓΚΠΔ (άρ. 42 (2)).

Η πιστοποίηση είναι προαιρετική, εθελοντική και διαθέσιμη μέσω διαφανούς διαδικασίας, χωρίς να περιορίζει την ευθύνη του υπευθύνου ή του εκτελούντος για συμμόρφωση στον ΓΚΠΔ. Θεωρείται χρήσιμη και ενθαρρύνεται, διότι δίνει τη δυνατότητα βελτίωσης της διαφάνειας επιτρέποντας στα υποκείμενα των δεδομένων να αξιολογούν ταχέως το επίπεδο προστασίας των δεδομένων τους και, επιπλέον, λαμβάνεται υπόψη κατά τη λήψη της απόφασης επιβολής και του ύψους του διοικητικού προστίμου (άρ. 83 (2) (ι)).

Η πιστοποίηση χορηγείται σε υπεύθυνο επεξεργασίας ή εκτελούντα επεξεργασία βάσει των κριτηρίων πιστοποίησης που έχει εγκρίνει η αρμόδια εποπτική αρχή ή το ΕΣΠΔ. Όταν τα κριτήρια εγκρίνονται από το ΕΣΠΔ, αυτό μπορεί να οδηγήσει σε κοινή πιστοποίηση, την Ευρωπαϊκή Σφραγίδα Προστασίας Δεδομένων. Η πιστοποίηση χορηγείται από φορείς πιστοποίησης οι οποίοι έχουν προηγουμένως διαπιστευθεί σχετικά και ανακαλείται όταν δεν πληρούνται (ή δεν πληρούνται πλέον) τα κριτήρια για την πιστοποίηση.

Η μέγιστη περίοδος χορήγησης της πιστοποίησης είναι τα τρία έτη (άρθρο 42 (7) ΓΚΠΔ). Μπορεί να ανανεωθεί με τους ίδιους όρους, υπό την προϋπόθεση ότι εξακολουθούν να πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

Η διαπίστευση των φορέων πιστοποίησης προβλέπεται να πραγματοποιείται από το Εθνικό Σύστημα Διαπίστευσης - Ε.ΣΥ.Δ). Η Εταιρεία, υπό την ιδιότητά της ως υπεύθυνος επεξεργασίας, προτίθεται να αναλάβει πρωτοβουλία για την πιστοποίησή της μόλις γίνουν γνωστοί οι όροι και οι προϋποθέσεις προς τούτο από τον αρμόδιο φορέα