

ΣΤ.ΕΜΜ.ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Αρ.Αδείας 5/83/4.6.1991
ΑΡ.Μ.Α.Ε.24316/06/Β/91/38

(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ ΕΕ 575/2013 & ΤΟΝ Ν.4261/2014 « ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟ ΤΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ , ΤΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΠΟΥ ΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΟΥΣ » ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2018)

Στα πλαίσια εφαρμογής του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και του Νόμου 4261/2014, η « Στ.Εμμ.Λαυρεντάκης Χρηματοσηριακή ΑΕΠΕΥ » δημοσιοποιεί τις κατωτέρω συνοπτικές πληροφορίες εποπτικής φύσης αναφορικά με την κεφαλαιακή της επάρκεια και με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία της Εταιρείας, δημοσιοποιούνται στην ιστοσελίδα της εταιρείας (www.lavrentakis.gr, πεδίο: Η Εταιρεία/Φερεγγυότητα) στο διαδίκτυο, σε ετήσια βάση.

Πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων δημοσιοποίησης (άρθρο 431)

Η Εταιρεία με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 432 του Κανονισμού, δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που αναφέρονται στον τίτλο ΙΙ (Τεχνικά Κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια και τις δημοσιοποιήσεις) .

Η Εταιρεία, έχει υιοθετήσει επίσημη πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στο παρόν μέρος και διαθέτει πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους. Επίσης διαθέτει πολιτικές αξιολόγησης του κατά πόσον οι δημοσιοποιήσεις μεταφέρουν πλήρως το προφίλ του κινδύνου της στους συμμετέχοντες στην αγορά.

Εάν οι εν λόγω δημοσιοποιήσεις δεν μεταφέρουν πλήρως το προφίλ του κινδύνου στους συμμετέχοντες στην αγορά, τότε η Εταιρεία οφείλει να δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες, επιπλέον εκείνων που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 1. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία υποχρεούται να δημοσιοποιεί μόνον τις πληροφορίες που είναι ουσιώδεις και όχι πληροφορίες αποκλειστικές ή εμπιστευτικές σύμφωνα με το άρθρο 432.

Μη ουσιώδεις, αποκλειστικές ή εμπιστευτικές πληροφορίες (άρθρο 432)

Η Εταιρεία δύναται να παραλείπει μία ή περισσότερες από τις δημοσιοποιήσεις που προβλέπονται στον τίτλο ΙΙ εφόσον δεν θεωρούνται ουσιώδεις οι παρεχόμενες με τις εν λόγω δημοσιοποιήσεις πληροφορίες, με εξαίρεση των δημοσιοποιήσεων που αναφέρονται στο άρθρο 435 παράγραφος 2 στοιχείο γ) και στα άρθρα 437 και 435.

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

Επίσης η Εταιρεία δύναται, να παραλείπει ένα ή περισσότερα πληροφοριακά στοιχεία από αυτά που συμπεριλαμβάνονται στις δημοσιοποιήσεις των τίτλων ΙΙ και ΙΙΙ εφόσον τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνουν πληροφορίες που θεωρούνται αποκλειστικές ή εμπιστευτικές, με εξαίρεση των δημοσιοποιήσεων που αναφέρονται στα άρθρα 437 και 450.

Οι πληροφορίες θεωρούνται αποκλειστικές εάν η δημοσιοποίησή τους θα έθετε σε κίνδυνο την ανταγωνιστική θέση της Εταιρείας. Σε αυτές περιλαμβάνονται πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων της Εταιρείας σε αυτά τα προϊόντα ή συστήματα.

Οι πληροφορίες θεωρούνται εμπιστευτικές εάν υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων οι οποίες δεσμεύουν την Εταιρεία.

Στις περιπτώσεις αυτές, η Εταιρεία αναφέρει στις δημοσιοποιήσεις της το γεγονός ότι τα συγκεκριμένα πληροφοριακά στοιχεία δεν δημοσιοποιούνται καθώς και το σχετικό λόγο, δημοσιεύει δε γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα για το οποίο υπάρχει υποχρέωση δημοσιοποίησης, εκτός εάν τα σχετικά στοιχεία χαρακτηρίζονται αποκλειστικά ή εμπιστευτικά. Τα ανωτέρω δεν θίγουν το πεδίο της ευθύνης όσον αφορά την παράλειψη δημοσιοποίησης ουσιωδών πληροφοριών.

Συχνότητα δημοσιοποίησης (άρθρο 433)

Η Εταιρεία δημοσιεύει τις απαιτούμενες από τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 πληροφορίες τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι ετήσιες δημοσιοποιήσεις γίνονται ανάλογα με την ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Η Εταιρεία αξιολογεί την ανάγκη δημοσιοποίησης ορισμένων ή όλων των πληροφοριών με συχνότητα μεγαλύτερη της ετήσιας λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικά χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων , όπως το μέγεθος των συναλλαγών της και το φάσμα των δραστηριοτήτων της .

Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις Δημοσιοποίησης

1. Νομοθετικό Πλαίσιο

Στο άρθρο 431, παρ.3 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ορίζεται η υποχρέωση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να υιοθετούν Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στον ανωτέρω Κανονισμό.

Η ΣΤ.ΕΜΜ.ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής: η Εταιρεία) υιοθετεί την παρούσα Πολιτική Συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζονται στην ανωτέρω απόφαση, και καθορίζει τις πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεων της, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητας τους. Η ανωτέρω πολιτική γνωστοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

2. Ευθύνη

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Προς τον σκοπό αυτό οι πληροφορίες των άρθρων 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, πριν την δημοσιοποίηση τους.

3. Δημοσιοποίηση Πληροφοριών

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

3.1. Συχνότητα δημοσιοποίησης: Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 τουλάχιστον σε ετήσια βάση, καθώς θεωρεί ότι τα ειδικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της, το μέγεθος και οι κατηγορίες των εργασιών της δεν απαιτούν προς το παρόν συχνότερη δημοσιοποίηση. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι δυνατόν, αναλόγως των συνθηκών, να αποφασίζεται συχνότερη δημοσιοποίηση πληροφοριών, ιδίως των στοιχείων που αναφέρονται στα άρθρα 437 και 438 στοιχεία γ) έως στ) του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.

3.2. Χρόνος δημοσιοποίησης: Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, ανάλογα με 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 ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

3.3. Τόπος δημοσιοποίησης: Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις πληροφορίες που ορίζονται στα άρθρα 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, στον ιστοχώρο της (site) στο διαδίκτυο (www.lavrentakis.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.lavrentakis.gr) από όπου το κοινό μπορεί να αντλεί τις σχετικές πληροφορίες.

4. Καταλληλότητα, επαλήθευση πληροφοριών

Όπως αναφέραμε και στην παρ. 2 της παρούσας πολιτικής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για τη ακρίβεια των εν λόγω δημοσιοποιήσεων καθώς και για την πληρότητα των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εξομοιώνεται με την αντίστοιχη ευθύνη και αρμοδιότητα του, για την ακρίβεια και για τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Στόχος της Εταιρείας είναι οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες να διατυπώνονται με τρόπο σαφή και κατανοητό και να είναι αληθείς και όχι παραπλανητικές. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι δυνατόν να ανατίθεται σε εξωτερικούς ελεγκτές ο έλεγχος ή η επισκόπηση των εν λόγω πληροφοριών. Προς το παρόν η Εταιρεία κρίνει ότι τα ειδικά χαρακτηριστικά των δραστηριοτήτων της, το μέγεθος και οι κατηγορίες των εργασιών της δεν απαιτούν τέτοια ανάθεση.

Πριν οι προς δημοσίευση πληροφορίες υποβληθούν προς έγκριση στο Δ.Σ της Εταιρείας, ακολουθούνται οι διαδικασίες αξιολόγησης της καταλληλότητας και της ακρίβειας των δημοσιοποιήσεων καθώς και της πληρότητας των διαδικασιών άντλησης, επεξεργασίας και παράθεσης των ζητούμενων πληροφοριών. Η παράθεση των διαδικασιών γίνεται ανά ενότητα βάσει των άρθρων 431-455 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013

Μέσα δημοσιοποίησης (άρθρο 434)

Η Εταιρεία δύναται να προσδιορίζει το κατάλληλο μέσο, τόπο και τρόπο επαλήθευσης για την αποτελεσματική συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζει ο Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013. Στο μέτρο του δυνατού, όλες οι δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούνται με τα ίδια μέσα ή στον ίδιο τόπο. 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.

Ανάλογες δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούμενες από την Εταιρεία για λόγους λογιστικής απεικόνισης, εισαγωγής τίτλων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλους λόγους μπορεί να θεωρηθεί ότι συνιστούν συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 575/2013. Εάν οι δημοσιοποιήσεις δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές εκθέσεις της, η Εταιρεία αναφέρει με σαφήνεια στις οικονομικές της καταστάσεις που υπάρχουν.

Στόχοι και πολιτικές για τη Διαχείριση Κινδύνων (άρθρο 435)

1.α. Η επιχειρηματική λειτουργία της Σταύρος Εμμ. Λαυρεντάκης Χρηματοπιστωτική ΑΕΠΕΥ είναι αλληλένδετη με την ανάληψη χρηματοοικονομικών κινδύνων .Η Διοίκηση έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας έχει την συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων .

Τόσο οι αρχές όσο και η υφιστάμενη πολιτική διαχείρισης κινδύνων έχουν δημιουργηθεί για τον έγκαιρο εντοπισμό και την ανάλυση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία ,για τη θέσπιση κατάλληλων ορίων και συστημάτων ελέγχου , καθώς επίσης και για τη συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων και την τήρηση των θεσπισμένων ορών. Η Εταιρεία επανεξετάζει σε ετήσια βάση την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων έτσι ώστε να ανταποκρίνεται στη δυναμική των αγορών , σε μεταβολές στα προσφερόμενα προϊόντα και στις ενδεδειγμένες διεθνείς πρακτικές .Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους οι οποίοι προκύπτουν από τη χρήση πιστωτικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων : πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς ,κίνδυνος ρευστότητας.

1.β. Η Διοίκηση έχει ως στόχο υψηλής προτεραιότητας την εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση των

ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών τους στα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας έχει την συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες, σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση, την διαχείριση κινδύνων, τον εσωτερικό έλεγχο και την πρόληψη και διαχείριση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που διασφαλίζουν έναντι των σχετικών κινδύνων. Η Υπεύθυνη διαχείρισης κινδύνου διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για τη αποτελεσματική πρόληψη των κινδύνων και μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπόμενων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων. Η Εσωτερική Ελέγκτρια της εταιρίας μας, βασιζόμενη στον εγκεκριμένο Εσωτερικό Κανονισμό της εταιρίας , στους κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στην ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία αποβλέπει στην εξασφάλιση της ορθής λειτουργίας της εταιρίας. Μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων και των διαδικασιών που ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό, η εταιρία φροντίζει για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα όσα προβλέπονται στην απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Προς το προσωπικό της εταιρίας έχουν δοθεί οδηγίες για την πρόληψη και αποτροπή γεγονότων που είναι δυνατόν να προκαλέσουν βλάβη στα συμφέροντα των πελατών της, όπως ενδεικτικά τήρηση του επαγγελματικού απορρήτου με αυστηρότητα και συνέπεια, εχεμύθεια κατά την χρήση των πληροφοριών, εκτέλεση των εντολών τους κατά την προτεραιότητα λήψης τους, ενημέρωση για τα ειδικά χαρακτηριστικά των επιλογών τους.

1.γ. Η Εταιρεία για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων χρησιμοποιεί μηχανογραφική εφαρμογή σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την υποβολή στοιχείων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς .

1.ε. Δήλωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

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

1.στ. Δήλωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

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

1.1. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της , σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων .Η έκθεση στον πιστωτικό έλεγχο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών) . Η Διοίκηση της εταιρείας διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου .Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών , συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων .

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρείας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου :α)αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων ,β) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και γ) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρεία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων. Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν ο ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου .Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση , ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως. Η Εταιρία λαμβάνει καλύμματα ή /και εξασφαλίσεις έναντι των πιστοδοτήσεων της σε πελάτες, μειώνοντας τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο και διασφαλίζοντας την έγκαιρη αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή/και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους , και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Η Εταιρεία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση ης αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων , έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεών της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα , και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις .Μία

απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων και ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Η εταιρεία διακρίνει τους πελάτες της, σε πελάτες που διενεργούν συναλλαγές τοις μετρητοίς, πελάτες με διήμερη πίστωση και πελάτες margin. Η επιλογή της κατηγορίας που θα εισαχθεί ο πελάτης είναι συνάρτηση της επιθυμίας του πελάτη, των γνώσεων του και της επάρκειας του χαρτοφυλακίου του. Ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνου παρακολουθεί σε καθημερινή βάση και φροντίζει για την διαχείριση και τον έλεγχο όλων των ανοιγμάτων σε συνεργασία με τα αντίστοιχα τμήματα.

Η παροχή πιστώσεων ή δανείων από την ΑΕΠΕΥ σε επενδυτή, προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, έχει βασιστεί σε εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια. Η διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων έχει οριστεί με σαφήνεια. Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, η Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων έχει διαμορφώσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων.

Η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων πιστώσεων είναι επαρκής, λαμβανομένων υπόψη των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η ΑΕΠΕΥ και της συνολικής πιστοδοτικής στρατηγικής. Εάν ωστόσο χρειαστεί, η εταιρεία βασιζόμενη στις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου μπορεί να προβεί σε διαφοροποιήσεις (π.χ καταλόγου αποδεκτών αξιών στους λογαριασμούς πίστωσης) κατόπιν αξιολόγησης.

Η εταιρεία διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της. Χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά συστήματα για τη διαχείριση και τον έλεγχο σε συνεχή βάση των ανοιγμάτων που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο και ιδίως για τον προσδιορισμό και τη διαχείριση των προβληματικών πιστώσεων και για την πραγματοποίηση κατάλληλων προσαρμογών αξίας και το σχηματισμό των αναγκαίων προβλέψεων.

Η εταιρεία προκειμένου να αντιμετωπίσει τον συγκεκριμένο κίνδυνο προβλέπει στη σύμβαση της ότι ανεξάρτητα από το αν ο επενδυτής είναι υπερήμερος η εταιρεία δικαιούται να ζητήσει να της παραδώσει χάριν ενεχύρου αξίες και άλλα περιουσιακά στοιχεία της αποδοχής της.

Προβλέψεις για απομείωση αξίας γίνεται κάθε εξάμηνο εφόσον τίθεται τέτοιο θέμα.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνου παρακολουθεί καθημερινώς τα ανοίγματα των πελατών της Εταιρείας ούτως ώστε να τηρούνται συνεχώς οι διατάξεις της νομοθεσίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και η Επάρκεια Ιδίων Κεφαλαίων, ιδίως στο πλαίσιο παροχής πιστώσεων.

Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της εταιρείας παρακολουθούνται καθημερινά και γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αυτά που υπερβαίνουν το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Η υπεύθυνη διαχείρισης κινδύνου παρακολουθεί και ενημερώνεται για οποιαδήποτε υπέρβαση.

Στη σύμβαση που υπογράφει ο πελάτης με την εταιρεία προβλέπεται ο πελάτης να δηλώνει εάν ανήκει ή όχι σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών. Κατόπιν ο αρμόδιος υπάλληλος ακολουθεί την προβλεπόμενη διαδικασία καταχωρώντας τον στην συγκεκριμένη ομάδα συνδεδεμένων πελατών. Εάν μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων εντοπιστούν πελάτες που συνδέονται μεταξύ τους κατά τέτοιο τρόπο ώστε να είναι πιθανό εάν ο ένας από αυτούς αντιμετωπίσει χρηματοοικονομικά προβλήματα, ο άλλος ή οι άλλοι θα αντιμετωπίσουν δυσκολίες εξόφλησης των υποχρεώσεων τους έναντι της ΑΕΠΕΥ τότε εντάσσονται στην συγκεκριμένη ομάδα και παρακολουθούνται. Η εταιρεία δεν έχει καθόλου ενεργούς πελάτες, νομικά πρόσωπα, που να αντιμετωπίζουν ενιαίο κίνδυνο.

1.2 Κίνδυνος της αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς αφορά την πιθανότητα απωλειών λόγω μεταβολής στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς, όπως είναι οι τιμές μετοχών, επιτοκίων ή συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρία ακολουθεί αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς. Η παγκόσμια οικονομική κρίση, επηρέασε ήδη τον χρηματοπιστωτικό τομέα και ιδιαίτερα τον κλάδο των ΑΕΠΕΥ, χωρίς να είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ο χρόνος εξόδου από τη κρίση.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων έχει διαμορφώσει και εφαρμόσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, έχει μεριμνήσει ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.

Η Εταιρία εκτίθεται σε μεταβολές της αξίας μετοχών που κατέχονται για εμπορία.

Η Εταιρία δε συμμετέχει σε αγοραπωλησίες εκτός διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.

1.3 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις αγορές επιτοκίων. Η Εταιρία δεν έχει έντοκες υποχρεώσεις σε τράπεζες ή σε τρίτους και επομένως δεν αντιμετωπίζει σχετικό επιτοκιακό κίνδυνο. Η Εταιρία αντιμετωπίζει επιτοκιακό κίνδυνο αναφορικά με τις απαιτήσεις της διότι οι απαιτήσεις της από πελάτες MARGIN αναφέρονται σε κυμαινόμενο επιτόκιο.

Υπολογίζοντας σύμφωνα με μία λογική μεταβολή των επιτοκίων κατά 50 μονάδες βάσης τον επιτοκιακό κίνδυνο επί των εντόκων απαιτήσεων της 31/12/2018 εκτιμούμε ότι η επίδραση στα ετήσια αποτελέσματα χρήσεως θα ανερχόταν σε 2 χιλ.€.

1.4 Λειτουργικός κίνδυνος

Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβανομένου εκείνου που απορρέει από γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις. Αξιολογείται σε τακτά διαστήματα η ασφαλής και αποτελεσματική λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων.

Η εταιρεία προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου. Καταγράφει και κατηγοριοποιεί τα γεγονότα που δημιουργούν λειτουργικό κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ζημιών που προκαλούνται στα συστήματα πληροφορικής (π.χ. μη εξουσιοδοτημένη δραστηριότητας, κλοπή μηχανογραφικού εξοπλισμού, κακόβουλή χρήση κτλ.). Επίσης ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου. Τέλος διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες (π.χ. προσωπικοί κωδικοί με συγκεκριμένα πεδία πρόσβασης) , βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας.

1.5 Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά στην ικανότητα εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων , χωρίς τον κίνδυνο να προκύψουν σημαντικές οικονομικές απώλειες .

Η Εταιρία διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας της. Επίσης διαθέτει υψηλή ρευστότητα σε ίδια κεφάλαια για τη διαχείριση των καθαρών αναγκών της καθώς και την αντιμετώπιση του τυχόν κινδύνων που συνεχονται με τη λειτουργία της και γι αυτό δεν έχει προβεί σε χρηματοδότηση.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών διαθεσίμων. Γενικότερα, η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ισοσκέλιση των ταμειακών εισροών και εκροών σε χρονικές περιόδους, ώστε κάτω από φυσιολογικές συνθήκες, η Εταιρία να έχει την δυνατότητα να ανταποκριθεί στις ταμειακές της υποχρεώσεις.

1.6 Κίνδυνος κεφαλαίων

Ελέγχεται το ύψος , η διάρθρωση κα η σταθερότητα των ιδίων κεφαλαίων. Αναλύεται η σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων με σκοπό την εξακρίβωση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών , της διατηρησιμότητας των ιδίων κεφαλαίων και της δυνατότητας άντλησης πρόσθετων κεφαλαίων

Κάθε τρίμηνο υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας. Το ελάχιστο ύψος του Δείκτη είναι το 8%. Η εταιρεία ενημερώνεται σε

τακτική βάση μέσω της υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων η οποία παρακολουθεί τον δείκτη και ελέγχει τυχόν μεταβολές του. Πριν την υποβολή του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η υποβολή ελέγχεται ενυπόγραφα από την υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων η οποία ενημερώνει την διοίκηση και δίνει την εντολή να προχωρήσει η υποβολή. Γενικά οι τιμές του κυμαίνονται σε υψηλά επίπεδα σε σχέση με τα όρια του 8% χωρίς να υπάρχουν αξιοσημείωτες μεταβολές.

1.7 Κίνδυνος κερδοφορίας

Κάθε μήνα συντάσσονται λογιστικές καταστάσεις οι οποίες παρακολουθούνται από την υπεύθυνη διαχείρισης κινδύνων και εξετάζονται από την διοίκηση. Με αυτό τον τρόπο υπάρχει σαφής εικόνα της κατάστασης η οποία μπορεί να είναι συγκρίσιμη με προηγούμενους μήνες. Υπάρχει έλεγχος όλων των εσόδων και εξόδων της εταιρείας από την διοίκηση και ενυπόγραφη έγκριση πληρωμής προμηθευτών.

1.8 Κίνδυνος φήμης

Καθημερινά η εταιρεία παρακολουθεί τόσο τον τύπο όσο και το διαδίκτυο για τυχόν δημοσιεύματα που την αφορούν. Σε περίπτωση που διαπιστωθούν τέτοια δημοσιεύματα που είναι δυνατόν να δυσφημούν ή να παραποιούν γεγονότα με αποτέλεσμα την δημιουργία μιας εσφαλμένης εικόνας, ενημερώνεται η διοίκηση και σε συνεργασία με τη νομική σύμβουλο προβαίνουν στις κατάλληλες ενέργειες.

1.9 Συναλλακτικός Κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της εταιρείας, δεδομένου ότι δεν υπάρχουν συναλλαγές με πελάτες σε ξένο νόμισμα. Όλες οι συναλλαγές της Εταιρείας διενεργούνται σε ευρώ και επομένως η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Πεδίο Εφαρμογής (άρθρο 436)

Οι δημοσιοποιούμενες πληροφορίες αφορούν την Στ.Εμμ.Λαυρεντάκης Χρημ/κή Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία δεν έχει θυγατρικές εταιρείες ούτε συνδεδεμένες εταιρίες και κατά συνέπεια δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ίδια Κεφάλαια (άρθρο 437)

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις 31/12/2018, με βάση τον κανονισμό ΕΕ 375/2015 αναλύονται ως εξής :

	ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	(ποσά σε χιλ. €)
1	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ(OWN FUNDS)	
		885.149,03
1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (TIER 1 CAPITAL)	
		885.149,03

1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL)	885.149,03
1.1.1.1	ΜΕΣΑ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΠΟΔΕΚΤΑ ΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1 (Capital instruments eligible as CET1 Capital)	1.507.500,00
1.1.1.1.1	Καταβεβλημένα μέσα κεφαλαίου (Paid up capital instruments)	1.507.500,00
1.1.1.2	Retained earnings /Κέρδη εις νέον	-1.237.987,43
1.1.1.2.1	Previous years retained earnings /Κέρδη εις νέον προηγούμενων ετών	
1.1.1.2.2	Profit or loss eligible / Κέρδος ή Ζημία (εμποπτικά αναγνωριζόμενα)	-1.237.987,43
1.1.1.2.2.1	Profit or loss attributable to owners of the parent / Κέρδος ή ζημία που αποδίδεται στη μητρική εταιρεία	-1.237.987,43
1.1.1.4	Other reserves / Λοιπά αποθεματικά	505.000,00
1.1.1.11	(-) Other intangible assets /Λοιπά αύλα πάγια	1,74
1.1.1.11.1	(-) Other intangible assets gross amount / Μικτή αξία λοιπών αύλων παγίων	1,74
1.1.1.28	CET1 capital elements or deductions - other / Λοιπά στοιχεία κεφαλαίου κοινων μετοχών της κατηγορίας 1 ή αφαιρετικά στοιχεία	

Κεφαλαιακές απαιτήσεις (άρθρο 438)

Η Εταιρεία εφαρμόζει την μέθοδο της προσαύξησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου (ν.4261/2014,κανονισμός ΕΕ 575/2013,ν.4514/2018 ,σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς και την μέθοδο του βασικού δείκτη για τον υπολογισμό του λειτουργικού κινδύνου.

1	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	1.500.456,93
1.1	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	1.500.456,93
1.1.1	Τυποποιημένη Προσέγγιση	1.500.456,93
1.1.1.1	Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση εξαιρουμένων των θέσεων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	1.500.456,93
1.1.1.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	600,70
1.1.1.1.08	Λιανική Τραπεζική	314.177,65
1.1.1.1.16	Λοιπά ανοίγματα	
1.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για τον Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης	0,00
1.3	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΘΕΣΗΣ, ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	0,00
1.4	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	0,00

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση από τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας .Ο συντελεστής ορίζεται ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τα στοιχεία ενεργητικού και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, σταθμισμένα κατά τον αντίστοιχο κίνδυνό τους. Η ελάχιστη τιμή του καθιερώθηκε διεθνώς στο 8% και είναι σχεδιασμένος να καλύπτει τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της υποχρέωσης του αντισυμβαλλόμενου. Η εταιρεία για την 31/12/2018 καλύπτει τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας , ο οποίος ανέρχεται σε ποσοστό 59% .

1	Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1(CET1 Capital ratio)	59%
2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital]	817.628,47
3	Δείκτης κεφαλαίου της κατηγορίας 1(T1 Capital ratio)	59%
4	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) μέσω κεφαλαίου της κατηγορίας 1 [Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital]	795.121,61
5	Συνολικός δείκτης κεφαλαίου (Total capital ratio)	59%
6	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων (Surplus(+)/Deficit(-) of total capital)	765.112,48

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ 9
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ 31/12/2018

(Τα ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ :

1.	ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	0,00
2.	ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	0,00
3.	ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	0,00
4.	ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ	0,00
5.	ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α.	0,00

ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

ΕΝΑΝΤΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	0,00
------------------------------	------

1	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	1.500.456,93
1*	Of which: Investment firms under Article 95 paragraph 2 and Article 98 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 95 παράγραφος 2 και άρθρο 98 του Κανονισμού	
1**	Of which: Investment firms under Article 96 paragraph 2 and Article 97 of CRR / Εκ των οποίων: Επιχειρήσεων επενδύσεων που υπόκεινται στο άρθρο 96 παράγραφος 2 και άρθρο 97 του Κανονισμού	
1.1	ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΠΟΣΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	1.500.456,93
1.1.1	Τυποποιημένη Προσέγγιση	1.500.456,93
1.1.1.1	Κατηγορίες ανοιγμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση εξαιρουμένων των θέσεων σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων	1.500.456,93
1.1.1.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	600,70

1.1.1.1.02	Περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές	
1.1.1.1.03	Public Sector Entities / Οντότητες του Δημοσίου τομέα	
1.1.1.1.04	Πολυμερείς Τράπεζες Ανάπτυξης	
1.1.1.1.05	Διεθνείς οργανισμοί	
1.1.1.1.06	Ιδρύματα (institutions)	
1.1.1.1.07	Επιχειρήσεις	
1.1.1.1.08	Λιανική Τραπεζική	314.177,65
1.1.1.1.09	Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία	
1.1.1.1.10	Ανοίγματα Σε καθυστέρηση	
1.1.1.1.11	Στοιχεία που υπάγονται εποπτικά σε κατηγορίες υψηλού κινδύνου	
1.1.1.1.12	Ομόλογα που καλύπτονται με εξασφαλίσεις	
1.1.1.1.13	Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση	319.655,42
1.1.1.1.14	Μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ)	
1.1.1.1.15	Ανοίγματα σε Μετοχές	
1.1.1.1.16	Λοιπά ανοίγματα	866.023,16
1.1.1.2	Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων με την Τυποποιημένη Μέθοδο	
1.1.1.2*	εκ των οποίων: Θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις	
1.1.2	Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΕΔ)	0,00
1.1.2.1	Προσεγγίσεις ΠΕΔ όταν δεν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις για την Ποσοστιαία Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD) ή τους Συντελεστές Μετατροπής	0,00
1.1.2.1.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	
1.1.2.1.02	Ιδρύματα (institutions)	
1.1.2.1.03	Corporates - SME / Επιχειρήσεις - MME	
1.1.2.1.04	Corporates - Specialised Lending / Επιχειρήσεις - Ειδικός δανεισμός	
1.1.2.1.05	Corporates - Other / Επιχειρήσεις -Λοιπά	
1.1.2.2	Προσεγγίσεις ΠΕΔ όταν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις για την Ποσοστιαία Ζημία σε περίπτωση Αθέτησης (LGD) ή τους Συντελεστές Μετατροπής	0,00
1.1.2.2.01	Κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες	
1.1.2.2.02	Ιδρύματα (institutions)	
1.1.2.2.03	Corporates - SME / Επιχειρήσεις - MME	
1.1.2.2.04	Corporates - Specialised Lending / Επιχειρήσεις - Ειδικός δανεισμός	
1.1.2.2.05	Corporates - Other / Επιχειρήσεις -Λοιπά	
1.1.2.2.06	Retail - Secured by real estate SME /Λιανική Τραπεζική- Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία –δάνεια σε MME	
1.1.2.2.07	Retail - Secured by real estate non-SME/Λιανική Τραπεζική- Εξασφαλισμένα με ακίνητη περιουσία – λοιπά δάνεια (εκτός δανείων σε MME)	
1.1.2.2.08	Retail - Qualifying revolving /Λιανική Τραπεζική –Ανακυκλούμενες πιστώσεις	
1.1.2.2.09	Retail - Other SME /Λιανική Τραπεζική- Δάνεια σε MME	
1.1.2.2.10	Retail - Other non-SME /Λιανική Τραπεζική- Λοιπά δάνεια (εκτός δανείων σε MME)	
1.1.2.3	Μετοχές με την ΠΕΔ	
1.1.2.4	Θέσεις σε τιτλοποιήσεις απαιτήσεων με την ΠΕΔ	

1.1.2.4*	εκ των οποίων: Θέσεις σε επανατιτλοποιήσεις	
1.1.2.5	Άλλα στοιχεία του ενεργητικού που δεν συνιστούν πιστωτικές υποχρεώσεις	
1.1.3	Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος για συνεισφορές στο κεφάλαιο εκκαθάρισης κεντρικού αντισυμβαλλομένου (Risk exposure amount for contributions to the default fund of a CCP)	
1.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για τον Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης	0,00
1.2.1	Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης στο Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
1.2.2	Κίνδυνος Διακανονισμού / Παράδοσης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	
1.3	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ, ΘΕΣΗΣ, ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ	0,00
1.3.1	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με την τυποποιημένη προσέγγιση	0,00
1.3.1.1	Εμπορεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι	
1.3.1.2	Μετοχές	
1.3.1.3	Συνάλλαγμα	
1.3.1.4	Εμπορεύματα	
1.3.2	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ για Κίνδυνο θέσης, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο εμπορευμάτων με τη Μέθοδο των Εσωτερικών Υποδειγμάτων	
1.4	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ	0,00
1.4.1	Προσέγγιση Βασικού Δείκτη (BIA)	
1.4.2	Τυποποιημένη (STA) / Εναλλακτική Τυποποιημένη Προσέγγιση (ASA)	
1.4.3	Εξελιγμένη προσέγγιση (AMA)	
1.5	(ADDITIONAL RISK EXPOSURE AMOUNT DUE TO FIXED OVERHEADS) / ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΠΟΣΟ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΟΦΕΙΛΕΤΑΙ ΣΕ ΠΑΓΙΑ ΕΞΟΔΑ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ)	
1.6	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT FOR CREDIT VALUATION ADJUSTMENT/ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	0,00
1.6.1	Advanced method /Εξελιγμένη προσέγγιση	
1.6.2	Standardised method /Τυποποιημένη προσέγγιση	
1.6.3	Based on OEM / Μέθοδος Αρχικού Ανοίγματος	
1.7	TOTAL RISK EXPOSURE AMOUNT RELATED TO LARGE EXPOSURES IN THE TRADING BOOK /ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΕΤΑΙ ΜΕ ΤΑ ΜΧΑ ΣΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	
1.8	OTHER RISK EXPOSURE AMOUNTS /ΛΟΙΠΑ ΠΟΣΑ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΑΝΟΙΓΜΑΤΟΣ	
1.8.2	Of which: Additional stricter prudential requirements based on Art 458 / Εκ των οποίων: Πρόσθετες αυστηρότερες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας σύμφωνα με το άρθρο 458	
1.8.2*	Of which: requirements for large exposures / Εκ των οποίων απαιτήσεις για τα ΜΧΑ	

1.8.2**	Of which: due to modified risk weights for targeting asset bubbles in the residential and commercial property/ Εκ των οποίων: που οφείλονται σε προσαρμοσμένους συντελεστές στάθμισης για τη στάθμιση κινδύνου με στόχο τις φούσκες κερδοσκοπίας στον τομέα των ακινήτων κατοικίας και των εμπορικών ακινήτων	
1.8.2***	Of which: due to intra financial sector exposures / Εκ των οποίων: που οφείλονται σε ανοίγματα εντός του χρηματοπιστωτικού τομέα	
1.8.3	Of which: Additional stricter prudential requirements based on Art 459 / Εκ των οποίων: Πρόσθετες αυστηρότερες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας σύμφωνα με το άρθρο 459	
1.8.4	Of which: Additional risk exposure amount due to Article 3 CRR / Εκ των οποίων: Πρόσθετο ποσό σταθμισμένου ανοίγματος σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κανονισμού	

Άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (άρθρο 439)

Η εταιρεία υπολογίζει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 271 έως 311 του κανονισμού ΕΕ 575/2013 . Η Εταιρεία δεν έχει άνοιγμα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου κατά την 31/12/2018.

Κεφαλαιακά Αποθέματα (άρθρο 440)

Η παρούσα διάταξη του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 που ρυθμίζει τα περί τήρησης αντικυκλικού κεφαλαιακού αποθέματος δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Δείκτες παγκόσμιας συστημικής σημασίας (άρθρο 441)

Η παρούσα διάταξη του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 αναφορικά με τα ιδρύματα που χαρακτηρίζονται ως παγκόσμια συστημικώς σημαντικά δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου (άρθρο 442)

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί τις κάτωθι πληροφορίες, αναφορικά με τον άνοιγμά της στον πιστωτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο απομείωσης αξίας :

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία . Οι προβλέψεις από επισφάλειες διενεργούνται επί της καθαρής θέσης του πελάτη .

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η Εταιρία απορρέει από την πιθανότητα μη εισπράξεως του συνόλου του κεφαλαίου από τους πελάτες της, σύμφωνα με τους όρους αποπληρωμής των συμβάσεων. Η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο εξετάζεται μέσα από την συνεχή ανάλυση των ήδη υφιστάμενων και υποψήφιων πελατών να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη λήψη καλυμμάτων και εγγυήσεων (των αγορασμένων από τον πελάτη μετοχών).

Η Διοίκηση διαχειρίζεται προσεκτικά την έκθεση της σε πιστωτικό κίνδυνο στα πλαίσια και των κανονιστικών διατάξεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Μέτρηση πιστωτικού κινδύνου

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαρκής ανάπτυξη υποδομών, συστημάτων και μεθοδολογιών για την ποσοτικοποίηση και την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί βασική προϋπόθεση για την έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την υποστήριξη της Διοίκησης και των επιχειρηματικών μονάδων σχετικά με τη λήψη αποφάσεων, τον καθορισμό πολιτικών και την εκπλήρωση των εποπτικών απαιτήσεων.

Απαιτήσεις από πελάτες

Για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου που ενέχεται στις απαιτήσεις της Εταιρίας σε επίπεδο αντισυμβαλλομένου: (i) αξιολογείται συστηματικά η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη και εκτιμάται το ενδεχόμενο αθέτησης των συμβατικών του υποχρεώσεων, (ii) παρακολουθείται το ύψος της τρέχουσας έκθεσης της Εταιρίας στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από το άνοιγμα και (iii) εκτιμάται με βάση τα υφιστάμενα καλύμματα και εξασφαλίσεις το πιθανό ποσοστό ανάκτησης το οποίο ενδέχεται να εισπράξει η Εταιρία στην περίπτωση που ο πιστούχος αθετήσει τις υποχρεώσεις του. Και οι τρεις αυτές συνιστώσες μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου είναι ενσωματωμένες στις καθημερινές λειτουργικές δραστηριότητες της Εταιρίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΝΑΝΤΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 31/12/2017

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ	ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ	ΑΝΟΙΓΜΑ	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ
Α.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	600,70	0,00
Δ.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων Ανοίγματα με αρχική πραγματική ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	50%	639.310,84	319.655,42

Θ.Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	240.150,04	180.112,53
ΙΖ.Λοιπά Ανοίγματα			
A- Ενσώματα πάγια στοιχεία	100%	488.924,16	488.924,16
B-Προπληρωθέντα έξοδα και τα μη εισπραχθέντα έσοδα	100%		
Γ- α) Μετρητά στην διαδικασία της είσπραξη	20%		
Γ- β) Μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία	0%	406,65	0,00
Δ-Χαρτοφυλάκια μετοχών και συμμετοχών , τα οποία δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια	100%		
	ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΑΝΟΙΓΜΑ		988.692,11

Τυποποιημένη Μέθοδος -Χρήση των ΕΟΠΑ (άρθρο 444)

Η Εταιρεία υπολογίζει τις διάφορες κατηγορίες ανοιγμάτων σταθμίζοντας με τους συντελεστές που ορίζονται από τον ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ (ΕΕ) αριθ. 575/2013, άρθρα 114 έως 141.

Για την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου οι Ε.Ο.Π.Α (Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης που έχουν αναγνωρισθεί είναι οι Fitch Ratings, Standard & Poors και Moody's).

Κατηγορίες ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται Ε.Ο.Π.Α είναι τα ανοίγματα κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.

Διαχείριση ορίων κινδύνων και τεχνικές μείωσης κινδύνου

Η Εταιρία διαχειρίζεται, ελέγχει και περιορίζει το ύψος και τη συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζοντας σύστημα πιστοδοτικών ορίων.

Για τον καθορισμό των ορίων πελατών λαμβάνονται υπόψη τυχόν καλύμματα ή εξασφαλίσεις τα οποία μειώνουν το ύψος του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η παρακολούθηση των υπολοίπων έναντι των θεσπισμένων ορίων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση, ενώ τυχόν υπερβάσεις αναφέρονται και αντιμετωπίζονται εγκαίρως.

Στις παραγράφους που ακολουθούν περιγράφονται και άλλες τεχνικές οι οποίες χρησιμοποιούνται στην Εταιρία για τον έλεγχο και τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Καλύμματα και εξασφαλίσεις

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

Η αποτίμηση των συνδεδεμένων καλυμμάτων ή /και εξασφαλίσεων πραγματοποιείται αρχικά κατά την στιγμή της έγκρισης της πιστοδότησης με βάση την τρέχουσα ή την εύλογη αξία τους, και επανεκτιμάται σε τακτά χρονικά διαστήματα.

Πολιτική απομείωσης και σχηματισμού προβλέψεων

Η Εταιρία εξετάζει συστηματικά αν υπάρχουν βάσιμες και αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της. Για το σκοπό αυτό διενεργεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων της (impairment test) σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, και σχηματίζει ανάλογες προβλέψεις.

Μία απαίτηση έχει υποστεί απομείωση όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από το αναμενόμενο ανακτήσιμο ποσό της. Το ανακτήσιμο ποσό προσδιορίζεται από το σύνολο της παρούσας αξίας των εισπράξεων και της παρούσας αξίας από την ρευστοποίηση τυχόν καλυμμάτων ή εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας του αντισυμβαλλόμενου να αποπληρώσει την υποχρέωσή του. Όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρία δε θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους μιας απαίτησης, σχηματίζεται πρόβλεψη για την απομείωση της αξίας της απαίτησης. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης.

Μη βεβαρημένα στοιχεία ενεργητικού (άρθρο 443)

Η παρούσα διάταξη του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Άνοιγμα στον κίνδυνο αγοράς (άρθρο 445)

Η εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις χωριστά έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 325-377 του κανονισμού ΕΕ 575/2013 .Αναλυτικότερα :

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ 31/12/2017

1.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΘΕΣΗΣ	0,00
2.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΝ/ΚΩΝ ΙΣΟΤΙΜΙΩΝ	0,00
3.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ	0,00
4.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ	0,00
5.ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Μ.Χ.Α.	0,00

ΣΥΝΟΛΟ : 0,00

Λειτουργικός κίνδυνος (άρθρο 446)

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου τον λειτουργικό κίνδυνο βάσει των παγίων εξόδων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 95 του ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 575/2013.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο του Βασικού Δείκτη δηλαδή με το 15% του μέσου όρου των ακαθαρίστων λειτουργικών εσόδων κατά την τελευταία τριετία .

Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (άρθρο 447)

Η εταιρεία δεν έχει ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών .

Ανοίγματα σε κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (άρθρο 448)

Η εταιρεία δεν έχει τέτοιου είδους ανοίγματα.

Άνοιγμα σε θέσεις τιτλοποίησης (άρθρο 449)

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει τον κίνδυνο αυτό, διότι δεν είναι επενδυτής, ανάδοχος ή μεταβιβάζουσα εταιρία ανακυκλούμενων συναλλαγών τιτλοποίησης.

Μόχλευση (άρθρο 451)

Η παρούσα διάταξη του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Δημοσιοποίηση στοιχείων της εταιρείας βάσει των προβλεπόμενων στα άρθρα 81 & 82 του Ν.4261/2014 (άρθρο 89 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ) με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017

Άρθρο 81: Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα (άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

α) ΕΠΩΝΥΜΙΑ : « ΣΤΑΥΡΟΣ ΕΜΜ.ΛΑΥΡΕΝΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ »

ΦΥΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ :Ο σκοπός της Εταιρίας είναι η παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών κατά την έννοια του νόμου 4514/2018 και συγκεκριμένα :

1. η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων ,

2. η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών , με την κατάρτιση της αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών ,
3. η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα ,
4. η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης ,
5. η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών , για λογαριασμό πελατών , περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών ,
6. η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα , στην οποία μεσολαβεί η εταιρία , η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

Γεωγραφική Θέση : Σοφοκλέους 7-9 , 10559, Αθήνα ,Ελλάδα

β) Κύκλος Εργασιών : 93.849,54

γ) Αριθμός Εργαζομένων : 6

δ) Αποτελέσματα προ φόρων : -85.452,80 €

ε) Φόροι επί των αποτελεσμάτων :-11.877,92 €

στ) Εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις : 0,00€

Άρθρο 82: Δημοσιοποίηση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού (άρθρο 90 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Συνολική Απόδοση στοιχείων ενεργητικού (Καθαρό αποτέλεσμα / Προς Ύψος Ενεργητικού) :
-97.330,72 €/1.686.165,24€ :-5,77%

Συμμόρφωση της Εταιρείας με τις απαιτήσεις των διατάξεων των άρθρων 80-87 του Ν.4261/2014

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 88 του Ν.4261/2014 υποχρεούται να εξηγεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπο της πως συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις των άρθρων 80-87 του Ν.4261/2014. Η «ΣΤ.ΕΜΜ.ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», εφεξής η «Εταιρεία» δημοσιοποιεί τις παρούσες πληροφορίες στον ιστότοπό της <http://www.lavrentakis.gr>

Άρθρο 80:Ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης (άρθρο 88 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

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

2. Στις ρυθμίσεις εταιρικής διακυβέρνησης εφαρμόζονται οι εξής αρχές:

α) το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει τη γενική ευθύνη διοίκησης και λειτουργίας της Εταιρείας, εγκρίνει και επιβλέπει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων, της στρατηγικής αντιμετώπισης κινδύνου και της εσωτερικής διακυβέρνησης της Εταιρείας,

β) το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει την αρτιότητα των συστημάτων λογιστικής και χρηματοοικονομικών εκθέσεων, περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών ελέγχων και της συμμόρφωσης με το νόμο και τα συναφή πρότυπα,

γ) το Διοικητικό Συμβούλιο επιβλέπει τη διαδικασία των, κατά νόμον, δημοσιοποιήσεων και τις ανακοινώσεις,

δ) το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανωτέρων διοικητικών στελεχών, κατά την έννοια της περίπτωσης 9 της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του Ν.4261/2014,

ε) Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ασκεί ταυτόχρονα και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου, κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας και προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

4. Η Εταιρεία ως μη σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της δεν έχει συγκροτήσει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων.

Άρθρο 81: Υποβολή εκθέσεων ανά χώρα (άρθρο 89 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

1. Η Εταιρεία δημοσιοποιεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπό της την 30ή Ιουνίου έκαστου ημερολογιακού έτους, τις ακόλουθες πληροφορίες για το οικονομικό έτος:

α) επωνυμία, φύση δραστηριοτήτων και γεωγραφική θέση,

β) κύκλο εργασιών,

γ) αριθμό εργαζομένων σε ισοδύναμο καθεστώς πλήρους απασχόλησης,

δ) αποτελέσματα προ φόρων,

ε) φόρους επί των αποτελεσμάτων,

στ) εισπραττόμενες δημόσιες επιδοτήσεις.

Οι ανωτέρω πληροφορίες δημοσιεύονται και ως παράρτημα των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.

Άρθρο 82: Δημοσιοποίηση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού (άρθρο 90 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δημοσιοποιεί σε ειδικό χώρο στον ιστότοπό της, τη συνολική απόδοση των στοιχείων του ενεργητικού της, η οποία υπολογίζεται ως το καθαρό αποτέλεσμα τους διαιρούμενο προς το ύψος του ενεργητικού της.

Άρθρο 83: Διοικητικό Συμβούλιο (άρθρο 91 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία διοικείται από **τριμελές** Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αντιπρόεδρο και έναν Σύμβουλο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ασκεί ταυτόχρονα και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου, κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας πληρεί τις απαιτήσεις όπως καθορίζονται στο παρόν άρθρο του Ν.4261/2014.

Άρθρα 84 & 86 : Πολιτική αποδοχών – Μεταβλητά στοιχεία αποδοχών (άρθρα 92, 94 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο και επίσης δεν διαθέτει θυγατρικές. Η ακολουθούμενη πολιτική αποδοχών της Εταιρείας, διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο αποτελεί το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψεως αποφάσεων της. Λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και την φύση των δραστηριοτήτων καθώς και την ισχύουσα οργανωτική δομή της Εταιρείας, επισημαίνεται πως δεν έχουν θεσμοθετηθεί πρόσθετες αμοιβές, μακροπρόθεσμες επιβραβεύσεις και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, ως ανταμοιβή του προσωπικού της Εταιρείας για την επίτευξη προκαθορισμένων ποσοτικών στόχων.

Άρθρο 85: Ιδρύματα που επωφελούνται από κατ'εξαίρεση κρατική ενίσχυση (άρθρο 93 της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ)

Η Εταιρεία δεν επωφελείται από κατ'εξαίρεση κρατική ενίσχυση.

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

Η Εταιρεία ως μη σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, εύρους και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της δεν έχει θεσμοθετήσει Επιτροπή Αποδοχών.

Πολιτική Αποδοχών (άρθρο 450)

Η εταιρεία διαθέτει πολιτική και πρακτική αποδοχών , η οποία είναι συνεπής και προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων .Η πολιτική αποδοχών περιλαμβάνει όλο το προσωπικό της εταιρείας ανεξαρτήτως καθηκόντων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την άσκηση της εποπτικής του αρμοδιότητας υιοθετεί και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της .Συγκεκριμένα , η εφαρμογή της υπόκειται μια φορά το χρόνο σε επαναξιολόγηση και τυχόν αναθεώρηση από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου .

Λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος , την πολυπλοκότητα και την φύση των δραστηριοτήτων καθώς και την ισχύουσα οργανωτική δομή της εταιρίας , επισημαίνεται ότι δεν υπάρχουν πρόσθετες αμοιβές ,μακροπρόθεσμες επιβραβεύσεις και προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές , ως ανταμοιβή του προσωπικού για την επίτευξη προκαθορισμένων ποσοτικών

στόχων. Οι αποδοχές διακρίνονται σε σταθερές και προσαρμόζονται με τις εκάστοτε ισχύουσες Εθνικές Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας .

Οι αποδοχές δεν συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού .Επιπλέον , το προσωπικό εφαρμόζει πιστά το θεσμικό πλαίσιο και την τήρηση του εσωτερικού κανονισμού της εταιρείας .Η εταιρεία λόγω του μεγέθους της και των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη την συγκρότηση Επιτροπής Αποδοχών (άρθρο 84 παρ.5 του ν.4261/2014 και τη σύσταση 2003/361/ΕΚ αρ.2 παρ. 2) .

Οι συνολικές ποσοτικές πληροφορίες για τις αποδοχές 2018 είναι οι ακόλουθες :

Αμοιβές διευθυντικών στελεχών (2) : 36.984,34€

Αμοιβές υπαλλήλων (άτομα 4) :48.465,34€

Προσλήψεις προσωπικού : Καμία

Αποχωρήσεις προσωπικού : Καμία

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 εμπλεκομένων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση, εφαρμογή και αναθεώρηση της παρούσας πολιτικής αποδοχών . Η Εταιρεία θεωρεί ότι το μέγεθος, η εσωτερική οργάνωση, η φύση, το πεδίο και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν καθιστά απαραίτητη την συγκρότηση επιτροπής αποδοχών. Δεν χρησιμοποιήθηκε εξωτερικός σύμβουλος, ο οποίος συμμετείχε στη διαμόρφωση της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας.

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

Δεν υφίσταται

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.

Δεν υφίσταται

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,

Δεν υφίσταται

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.

Δεν υφίσταται.

άρθρο 450 παρ.1ζ) συνολικές ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με τις αποδοχές, με ανάλυση ανά επιχειρηματικό τομέα.

Δεν υφίσταται.

άρθρο 450 παρ.1η) 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,

Αμοιβές διευθυντικών στελεχών (2) : 36.984,34€

Αμοιβές υπαλλήλων (άτομα 4) :48.465,34€

ii) τα ποσά και οι μορφές της μεταβλητής αμοιβής, με διάκριση σε μετρητά, μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα συνδεδεμένα με μετοχές και άλλες κατηγορίες,

Δεν υπάρχουν μεταβλητές αμοιβές .

iii) τα ποσά των αναβαλλόμενων αμοιβών, με διάκριση σε κατοχυρωμένες και μη κατοχυρωμένες,

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

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,

Δεν υπάρχουν αναβαλλόμενες αμοιβές.

v) οι νέες πληρωμές λόγω πρόσληψης και αποχώρησης που πραγματοποιήθηκαν κατά το οικονομικό έτος και ο αριθμός των δικαιούχων των εν λόγω πληρωμών,

Δεν πραγματοποιήθηκαν νέες πληρωμές .

vi) τα ποσά των αποζημιώσεων λόγω αποχώρησης που καταβλήθηκαν κατά το οικονομικό έτος, ο αριθμός των δικαιούχων και το υψηλότερο ποσό που καταβλήθη σε ένα μεμονωμένο πρόσωπο.

Δεν υπάρχουν αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης.

άρθρο 450 παρ.1θ) 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.

Δεν υφίσταται.

άρθρο 450 παρ.1ι) 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.