



Argus Stockbrokers Limited

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ ΤΗΣ
ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ
ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ
31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010**

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2011

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | |
|--|----|
| 1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ | 3 |
| 2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ | 4 |
| 3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΒΑΣΗ | 4 |
| 4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 5 |
| 5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ | 5 |
| 6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ | 10 |
| 7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ | 11 |

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Εποπτικό Πλαίσιο

Σύμφωνα με την παράγραφο 34 του Κεφαλαίου 7 της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 (η «Οδηγία») της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς («ΕΚ») για την κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ, η Εταιρία έχει υποχρέωση να δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικές με τα ίδια κεφάλαιά της και τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια για τη διαχείριση των κινδύνων των οποίων αναλαμβάνει.

Η Argus Stockbrokers Limited (η «Εταιρία») δημοσιοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες, όπως αυτές απορρέουν από τις πρόνοιες του πιο πάνω εποπτικού πλαισίου, στο παρόν έγγραφο για το οικονομικό έτος 31 Δεκεμβρίου 2010.

Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται έχουν ετοιμαστεί μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και παρουσιάζονται σε ατομική βάση.

Κύριες Δραστηριότητες

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στην Κυπριακή Δημοκρατία και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Κύριες δραστηριότητες της Εταιρίας είναι η λήψη, διαβίβαση και εκτέλεση εντολών για λογαριασμό τρίτων ως Κυπριακή επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ), διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών και η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την επιχειρηματική στρατηγική τους και τις επιχειρηματικές δραστηριότητές τους. Προσφέρονται επίσης συμβουλευτικές υπηρεσίες στον τομέα της συγκέντρωσης επιχειρήσεων (συγχωνεύσεις και εξαγορές). Το 2008 η Εταιρία απέκτησε άδεια για την παροχή υπηρεσιών φύλαξης και διοικητικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών μέσων και παροχής πιστώσεων ή δανείων σε πελάτες για συναλλαγές.

Πολιτική Δημοσιοποιήσεων

Η Εταιρία δημοσιοποιεί στοιχεία σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκειά της σε ετήσια βάση κι εντός πέντε (5) μηνών από το τέλος του οικονομικού της έτους.

Οι δημοσιοποιήσεις γίνονται σε ξεχωριστό έγγραφο από τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της.

Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται υπόκεινται σε έλεγχο από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρίας, οι οποίοι κοινοποιούν τα ευρήματά τους στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται παρουσιάζονται σε ατομική βάση, όπως ορίζεται από την παράγραφο 2 του Κεφαλαίου 2 της εν λόγω Οδηγίας.

2. ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη συνολική ευθύνη για την δημιουργία και επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων στην Εταιρία.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, σκοπός του οποίου είναι ο προσδιορισμός πιθανών κινδύνων που προέρχονται από τις υπηρεσίες που προσφέρει η Εταιρία και από το περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται. Επίσης έχει καθορίσει διαδικασίες για την επιμέτρηση, έλεγχο και μετριασμό των κινδύνων.

Η Εταιρία εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχει:

- Πιστωτικό κίνδυνο
- Κίνδυνο ρευστότητας
- Κίνδυνο αγοράς
- Λειτουργικό κίνδυνο
- Κίνδυνο συμμόρφωσης

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από τον Υπεύθυνο Διασφάλισης Ποιότητας και Λειτουργό Συμμόρφωσης, τη Γενική Διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΒΑΣΗ

Η κεφαλαιακή βάση της Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 για εποπτικούς σκοπούς με βάση την Οδηγία αναλύεται στο Πίνακα 1 πιο κάτω:

| Πίνακας 1: Κεφαλαιακή Βάση | |
|--------------------------------------|--|
| Ίδια Κεφάλαια | 31 Δεκεμβρίου 2010 (‘000) € |
| Βασικά ίδια κεφάλαια | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 1.710 |
| Αποθεματικό προσόδου | (940) |
| Κέρδη έτους | (292) |
| | |
| Μείον: Άυλα στοιχεία ενεργητικού | (5) |
| Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια | 473 |

Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αποτελείται από 4.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,4275 η κάθε μία.

4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον Πυλώνα 1

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη για το λειτουργικό κίνδυνο.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2010 για σκοπούς Πυλώνα 1 ήταν:

| Πίνακας 2: Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον Πυλώνα 1 | |
|---|--|
| Κίνδυνος | Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ('000) € |
| Πιστωτικός | 54 |
| Λειτουργικός | 152 |
| Αγοράς | 44 |
| <i>Συναλλαγματικός Κίνδυνος</i> | 44 |
| Σύνολο κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Πυλώνα 1 | 250 |

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανήλθε στο 15,11%.

5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ορισμός Πιστωτικού Κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν άτομο ή οργανισμός αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του προς την Εταιρία για αποπληρωμή χορηγήσεων ή άλλων παρόμοιων διευκολύνσεων.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Για την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, το Τμήμα Λογιστηρίου της Εταιρίας παρακολουθεί τα υπόλοιπα των πελατών της και ενημερώνει αυτούς για οποιαδήποτε υπόλοιπα που υπάρχουν ή πρέπει να εισπραχθούν.

Πολιτική της Εταιρίας είναι να γίνονται οποιοσδήποτε χρηματιστηριακές πράξεις πελατών της μόνο και εφόσον υπάρχει το απαραίτητο ποσό στον λογαριασμό του πελάτη. Ο κίνδυνος μη κάλυψης των αναγκών από χρηματιστηριακές πράξεις είναι ανύπαρκτος λόγω του ηλεκτρονικού συστήματος εντολών που χρησιμοποιεί η Εταιρία, όπου αυτόματα δεν επιτρέπει την αγορά αξιών χωρίς το απαιτούμενο αντίκρισμα. Πολιτική της Εταιρίας είναι να μην παρέχει πιστωτικές διευκολύνσεις σε πελάτες εκτός από πολύ μεμονωμένες περιπτώσεις. Τα κριτήρια για χορήγηση πίστωσης και ο καθορισμός πιστωτικών ορίων έχουν καταγραφεί αναλυτικά στις διαδικασίες της Εταιρίας.

Οι διαδικασίες αξιολόγησης χορηγήσεων που ακολουθούνται, οι εξασφαλίσεις που προσφέρονται και η αυστηρή παρακολούθηση των λογαριασμών θεωρούνται από την Εταιρία ικανοποιητικά μέτρα για την ελαχιστοποίηση των ζημιών από πιστωτικούς κινδύνους.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία διατηρεί αποθεματικά προβλέψεων για ενδεχόμενες απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις.

Σημειώνεται ότι τα όρια χορήγησης πιστώσεων επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από την Εταιρία και αναπροσαρμόζονται σύμφωνα με τις δυνατότητες της. Για σκοπούς αξιολόγησης των ανοιγμάτων σε κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες καθώς και ανοίγματα σε πιστωτικά ή χρηματοοικονομικά ιδρύματα, η εταιρία χρησιμοποιεί τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Fitch.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για τον υπολογισμό των ελάχιστων εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού κινδύνου, η Εταιρία ακολουθεί την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Σημειώνεται πως στις 31 Δεκεμβρίου 2010, οι αξίες ανοίγματος πριν και μετά τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου είναι ίσες μιας και η Εταιρεία δεν έχει χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε μέθοδο μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Επιπλέον, η Εταιρία δεν έχει οποιοδήποτε άνοιγμα σε παράγωγα μέσα ή πράξεις επαναγοράς, δανειοληψίας ή δανειοδοσίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων για αυτό και δεν υπόκειται σε Πιστωτικό Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

Ο Πίνακας 3 παρουσιάζει πληροφορίες σχετικά με τις αξίες ανοιγμάτων και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, ανά κλάση ανοιγμάτων.

| Πίνακας 3: Αξίες Ανοίγματος και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ανά κλάση ανοιγμάτων (€'000) | | |
|--|--|--|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Αξίες ανοίγματος πριν και μετά τη μείωση πιστωτικού κινδύνου € '000 | Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις € '000 |
| Κεντρικές τράπεζες και κυβερνήσεις | - | - |
| Ιδρύματα | 791 | 13 |
| Επιχειρήσεις | 254 | 20 |
| Λιανική Τραπεζική | 4 | 0 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | 144 | 12 |
| Στοιχεία σε καθυστέρηση | 4 | 0 |
| Άλλα στοιχεία | 111 | 9 |
| Σύνολο | 1.308 | 54 |

Ο Πίνακας 4 παρουσιάζει τις αξίες των ανοιγμάτων πριν και μετά την απομείωση του πιστωτικού κινδύνου, ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.

| Πίνακας 4: Αξίες ανοιγμάτων ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας | | |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας | Αξίες ανοίγματος € '000 |
| Κεντρικές τράπεζες και κυβερνήσεις | - | - |
| Ιδρύματα | 1 | 629 |
| | 4 | 162 |
| Επιχειρήσεις | Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση | 254 |
| Λιανική Τραπεζική | Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση | 4 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση | 144 |
| Στοιχεία σε καθυστέρηση | Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση | 4 |
| Άλλα στοιχεία | Χωρίς πιστοληπτική αξιολόγηση | 111 |
| Σύνολο | | 1.308 |

Ο Πίνακας 5 παρουσιάζει το μέσο όρο των ανοιγμάτων κατά το έτος 2010 με κατανομή ανά κλάση ανοιγμάτων.

| Πίνακας 5: Μέσος όρος ανοιγμάτων για το 2010 ανά κλάση ανοιγμάτων | |
|--|---|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Μέσος όρος ανοιγμάτων € '000 |
| Κεντρικές Κυβερνήσεις και Κεντρικές Τράπεζες | 9 |
| Ιδρύματα | 952 |
| Επιχειρήσεις | 210 |
| Λιανική Τραπεζική | 132 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | 112 |
| Στοιχεία σε Καθυστέρηση | 4 |
| Άλλα Στοιχεία | 115 |
| Σύνολο | 1.534 |

Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται στον Πίνακα 6 αφορούν την κατανομή των ανοιγμάτων ανά κλάση ανοιγματος και με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα.

| Πίνακας 6: Κατανομή ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα ('000) € | | | |
|---|------------------------------------|--|--------------------------|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Εντός ενός έτους € '000 | Πέραν του ενός Έτους € '000 | Σύνολο € '000 |
| Κεντρικές Κυβερνήσεις και Κεντρικές Τράπεζες | - | - | - |
| Ιδρύματα | 791 | - | 791 |
| Επιχειρήσεις | 76 | 178 | 254 |
| Λιανική Τραπεζική | 4 | - | 4 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | - | 144 | 144 |
| Στοιχεία σε Καθυστέρηση | - | 4 | 4 |
| Άλλα Στοιχεία | - | 111 | 111 |
| Σύνολο | 871 | 437 | 1.308 |

Ο Πίνακας 7 παρουσιάζει τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις για το 2010 και το συσσωρευμένο πόσο τους κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010.

| Πίνακας 7: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | |
|---|-----------------|
| | ('000) € |
| Συσσωρευμένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις κατά την 1 Ιανουαρίου 2010 | 104 |
| Προβλέψεις για το έτος | - |
| Συσσωρευμένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 | 104 |

Η Εταιρία εξετάζει αν υπάρχουν ενδείξεις αναφορικά με την πιθανότητα μη είσπραξης των οφειλόμενων ποσών από τις εμπορικές και άλλες απαιτήσεις. Οι ενδείξεις στις οποίες βασίζεται η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις είναι το ιστορικό αποπληρωμής και η οικονομική κατάσταση του χρεώστη. Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται το ανακτήσιμο ποσό και δημιουργείται ανάλογη πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η αναθεώρηση του πιστωτικού κινδύνου είναι συνεχής και η μεθοδολογία και οι υποθέσεις για υπολογισμό της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων εξετάζονται σε τακτά διαστήματα και αναπροσαρμόζονται ανάλογα.

Ο Πίνακας 8 δίνει ανάλυση των ανοιγμάτων μετά την αναγνώριση των προβλέψεων ανά γεωγραφικό τομέα και κλάση ανοιγμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010.

| Πίνακας 6: Κατανομή ανοιγμάτων ανά Γεωγραφική Περιοχή ('000) € | | | | |
|---|---------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Κύπρος | Άλλες Ευρωπαϊκές Χώρες | Μη Ευρωπαϊκές χώρες | Σύνολο € '000 |
| Ιδρύματα | 511 | 280 | - | 791 |
| Επιχειρήσεις | 254 | - | - | 254 |
| Λιανική Τραπεζική | 4 | - | - | 4 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | 86 | - | 58 | 144 |
| Στοιχεία σε Καθυστέρηση | 4 | - | - | 4 |
| Άλλα Στοιχεία | 111 | - | - | 111 |
| Σύνολο | 970 | 280 | 58 | 1.308 |

Ο Πίνακας 9 δίνει ανάλυση των ανοιγμάτων μετά την αναγνώριση των προβλέψεων ανά οικονομικό τομέα και κλάση ανοιγμάτων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010.

| Πίνακας 6: Κατανομή ανοιγμάτων ανά Οικονομικό Τομέα ('000) € | | | | |
|---|-------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------|
| Κλάσεις Ανοιγμάτων | Χρηματοοικονομικές υπηρεσίες | Ιδιώτες | Άλλες Υπηρεσίες | Σύνολο € '000 |
| Ιδρύματα | 791 | - | - | 791 |
| Επιχειρήσεις | - | - | 254 | 254 |
| Λιανική Τραπεζική | - | 4 | - | 4 |
| Απαιτήσεις υπό μορφή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων | - | - | 144 | 144 |
| Στοιχεία σε Καθυστέρηση | - | 4 | - | 4 |
| Άλλα Στοιχεία | - | - | 111 | 111 |
| Σύνολο | 791 | 8 | 509 | 1.308 |

6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ορισμός Λειτουργικού Κινδύνου

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος περιλαμβάνει τους κινδύνους που προέρχονται από λάθη επεξεργασίας, ζημιές από απάτη ή λάθη, βλάβες λειτουργίας συστημάτων.

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος που προέρχεται από λάθη επεξεργασίας είναι πολύ χαμηλός λόγω των αυτοματοποιημένων συστημάτων λειτουργίας του Back Office, έτσι ώστε όλα τα έγγραφα από τις πράξεις της ημέρας καταχωρούνται και εκτυπώνονται αυτόματα την ίδια μέρα δίνοντας έτσι τον απαραίτητο χρόνο για ολική ή δειγματοληπτική επιβεβαίωση της ορθότητάς τους και αναλόγως της ποσότητάς τους.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος που προέρχεται από απάτη ή λάθη είναι επίσης πολύ χαμηλός αφού το Τμήμα Λογιστηρίου παίρνει έγκριση όλων των εξόδων της Εταιρίας από τους Γενικούς Διευθυντές της Εταιρίας προτού προβεί σε οποιαδήποτε παραγγελία ή έκδοση επιταγών. Τα έξοδα αυτά ελέγχονται σε συνεχή βάση από τους Διευθυντές της Εταιρίας οι οποίοι ελέγχουν τη ροή των εξόδων αυτών και την αποφυγή οποιουδήποτε λάθους ή απάτης.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος που προέρχεται από αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων τρίτων (π.χ. αδυναμία εκκαθάρισης συναλλαγών από θεματοφύλακα), είναι επίσης πολύ χαμηλός αφού πριν από την σύναψη συνεργασίας με θεματοφύλακα (ΕΝΤΥΠΟ ΚΟΙΝΗΣ ΔΗΛΩΣΗΣ εκκαθάρισης συναλλαγών) πραγματοποιείται ποιοτικός έλεγχος τόσο του θεματοφύλακα όσο και του πελάτη που τον ορίζει.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος που προέρχεται από βλάβες λειτουργίας συστημάτων είναι απρόβλεπτος, αλλά κρατείται σε πολύ χαμηλά επίπεδα λόγω της συνεχούς συντήρησης των υλικών εξαρτημάτων όπως ηλεκτρονικοί υπολογιστές, εκσυγχρόνιση και αναβάθμιση των λειτουργικών τους συστημάτων και λογισμικών τους. Επίσης η καθημερινή εφαρμογή συστήματος εφεδρείας για όλα τα δεδομένα της Εταιρίας συμπεριλαμβανομένων όλων των ηλεκτρονικών αρχείων, του ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και της ιστοσελίδας της Εταιρίας και την κατακράτηση των αρχείων αυτών για μία ή δύο εβδομάδες αναλόγως της λειτουργικής τους σημασίας. Τα συστήματα εφεδρείας λειτουργούν από καταρτισμένο και εξειδικευμένο προσωπικό σε συστήματα πληροφορικής και δικτύου όπου είναι σε ετοιμότητα για άμεση επέμβαση σε οποιονδήποτε πρόβλημα δημιουργηθεί σχετικά με τα ηλεκτρονικά συστήματα της Εταιρίας.

Η Εταιρία επιμετρά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της για το λειτουργικό κίνδυνο χρησιμοποιώντας τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Ορισμός Κινδύνου Αγοράς

Ο Κίνδυνος Αγοράς απορρέει από τις πιθανές αλλαγές στην αξία στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω αλλαγής στις συνθήκες της αγοράς και περιλαμβάνει τον κίνδυνο διακύμανσης επιτοκίων και το συναλλαγματικό κίνδυνο.

Η Εταιρία έχει καθορίσει πολιτική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και για τη διαχείριση κινδύνων της αγοράς.

Για τη διαχείριση του κινδύνου που απορρέει από τις διακυμάνσεις επιτοκίων σε ξένα νομίσματα και σε Ευρώ (“€”) χρησιμοποιούνται διάφορες εξειδικευμένες μέθοδοι.

Η Εταιρία δεν είναι σημαντικά εκτεθειμένη σε συναλλαγματικούς κινδύνους που προκύπτουν λόγω αφ’ ενός των ορίων που καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα και αφ’ ετέρου των ορίων που έχει θέσει η Εταιρία. Επιπλέον ακολουθούνται διά εξειδικευμένες μέθοδοι για περαιτέρω μείωση πιθανής ζημίας.

Η Εταιρία επιμετρά τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της για το κίνδυνο αγοράς χρησιμοποιώντας τη Τυποποιημένη Μέθοδο.

Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Για την αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Αγοράς, το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρακολουθείται σε συνεχή βάση από την Επενδυτική Επιτροπή, χρησιμοποιώντας οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες. Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες περιλαμβάνουν ανακοινώσεις εταιριών, λογαριασμούς αποτελεσμάτων, οικονομικές μελέτες της αγοράς και εταιριών, ιστορικές μερισματικές πολιτικές και αποδόσεις των εταιριών.

Για τη μείωση του Κινδύνου Αγοράς, η Επενδυτική Επιτροπή διασφαλίζει ώστε το ποσοστό επένδυσης σε συγκεκριμένο εκδότη να μην υπερβαίνει το όριο που έχει τεθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Επενδυτική Επιτροπή έχει καθήκον την περιοδική αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου όσον αφορά τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιούνται οι διάφοροι εκδότες των επενδύσεων που κατέχει όπου αυτοί αναθεωρούνται ανάλογα με την οικονομική κατάσταση που επικρατεί στην χώρα στην οποία δραστηριοποιείται ο κάθε εκδότης. Στόχος της Επενδυτικής επιτροπής είναι η δημιουργία ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου που ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο και μεγιστοποιεί την απόδοσή του.

Ο κίνδυνος επιτοκίων περιορίζεται στα εισπρακτέα και πληρωτέα στοιχεία του ενεργητικού και είναι ασήμαντος. Επιπρόσθετα ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι πολύ χαμηλός.

Ορισμός Κινδύνου Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Η Εταιρία εφαρμόζει διαδικασίες με

σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα.

Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας από ενδογενείς παράγοντες είναι ελέγξιμος, λόγο της καθημερινής παρακολούθησης της ροής μετρητών της Εταιρίας και τη σωστή διαχείριση τους από το Τμήμα Λογιστηρίου. Επίσης, κάθε χρόνο ετοιμάζεται μελέτη ρευστότητας για το επόμενο έτος η οποία σκοπό έχει τον έγκαιρο προσδιορισμό ανάγκης κεφαλαίων και την τήρηση των προβλεπόμενων εξόδων με τα πραγματικά. Πολιτική της Εταιρίας είναι η διατήρηση του τραπεζικού λογαριασμού σε επίπεδα που να μπορεί να καλύψει τις ανάγκες της Εταιρίας στο προσεχές μέλλον.

Ο Κίνδυνος Ρευστότητας από εξωγενείς παράγοντες δεν είναι ελέγξιμος, αφού περιλαμβάνει τη αδυναμία της Δευτερεύουσας αγοράς για ρευστοποίηση επενδύσεων, είτε από έλλειψη βάθους στη συγκεκριμένη επένδυση είτε από έλλειψη εμπορευσιμότητας.