

Πληροφορίες εποπτικής φύσεως σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου της Εταιρίας THE TIS CAPITAL A.E.P.E.Y., τους κινδύνους που αναλαμβάνει καθώς και τη διαχείρισή τους, δημοσιοποιούμενες σε εφαρμογή της απόφασης 9/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 9/572/23.12.2010 και 26/606/22.12.2011.

1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι βασικοί κίνδυνοι που ο Όμιλος εκτιμά ότι εκτίθεται, καθώς και οι πολιτικές αντιμετώπισης αυτών.

Οι κίνδυνοι αυτοί είναι οι εξής: κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, συναλλαγματικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας.

Στρατηγικές και διαδικασίες για τη διαχείριση κινδύνων.

Ο Όμιλος μέσα από τα πλαίσια της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, έχει υιοθετήσει διαδικασίες και πολιτικές για την αντιμετώπιση των κινδύνων που εκτίθεται, ή που τυχόν μπορεί να εκτεθεί, σύμφωνα με τις δραστηριότητές του.

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την ανάπτυξή του και τη διασφάλιση των συναλλαγών του. Η κεφαλαιακή του επάρκεια, εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία της κεφαλαιακής επάρκειας σε τριμηνιαία βάση.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, υπολογίζεται βάση των κεφαλαίων που απαιτούνται σε σχέση με το 25% των παγίων εξόδων της τελευταίας χρήσης, σύμφωνα με το άρθρο 3, παράγραφο (3ii), της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις ελεγμένες από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2015, τα συνολικά εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται στο ποσό των 795,795 χιλ. Ευρώ και είναι υψηλότερα από το 25% των παγίων εξόδων που ανέρχονται σε 115,825 χιλ. Ευρώ.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 31.12.2015 υπολογίσθηκε σε 74,13%, σε σχέση με το ελάχιστο 8% που απαιτεί η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

	Ποσά σε χιλ. €
Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	795,795
Σύνολο Σταθμισμένου Ενεργητικού	1.138,417
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	74,13%

Ειδικότερα, οι αρχές διαχείρισης ως προς τους βασικότερους κινδύνους είναι οι ακόλουθες:

Κίνδυνος αγοράς.

Ο Όμιλος δεν πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, συνεπώς δεν έχει ανοικτές θέσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, ώστε να εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς. Σε περίπτωση που τυχόν ανοίξει κάποια θέση για το χαρτοφυλάκιο του, τα όρια του κινδύνου αγοράς περιλαμβάνονται στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου που έχουν εγκριθεί από την Διοίκηση, παρακολουθούνται καθημερινά από την μονάδα διαχείρισης κινδύνου και υποβάλλονται στην Διοίκηση. Για τον υπολογισμό και την μέτρηση του κινδύνου αγοράς, ο Όμιλος εφαρμόζει την μέθοδο Value At Risk (VAR), η οποία βασίζεται σε υποθέσεις για διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς.

Επιπλέον, μετρά τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων σύμφωνα με τις διατάξεις της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011.

Πιστωτικός κίνδυνος.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος επέρχεται όταν το αντισυμβαλλόμενο μέρος αδυνατεί να εξοφλήσει πλήρως τα ποσά που οφείλει στον Όμιλο, όταν αυτά καθίστανται ληξιπρόθεσμα. Ο πιστωτικός κίνδυνος παρακολουθείται μέσα από τα πλαίσια των κανονιστικών αποφάσεων της εποπτικής αρχής, που είναι η Επιτροπή 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 του Ομίλου γίνεται σε καθημερινή βάση, ενώ γνωστοποιείται προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα που υπερβαίνει το 10% των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων του, σύμφωνα με την απόφαση 7/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 7/572/23.12.2010.

Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος του Ομίλου δεν είναι σημαντικός, διότι οι εμπορικές συναλλαγές του πραγματοποιούνται κυρίως σε νόμισμα Ευρώ.

Λειτουργικός κίνδυνος.

Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Βασικές μορφές του λειτουργικού κινδύνου είναι:

α) Κίνδυνος απάτης.

β) Κίνδυνος τεχνολογίας και ασφάλειας πληροφορίας συστημάτων.

γ) Κίνδυνος ανθρωπίνων πόρων, ως προς την ύπαρξη κατάλληλου σε γνώσεις και πιστοποιήσεις προσωπικού.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τις κατάλληλες διαδικασίες παρακολούθησης και μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου.

Κίνδυνος ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Διάρθρωση και οργάνωση αρμόδιου τμήματος ή άλλων σχετικών μηχανισμών.

Σε συμμόρφωση με την απόφαση 2/452/1.11.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Οργανωτικές απαιτήσεις για την λειτουργία των ΑΕΠΕΥ», ο Όμιλος διαθέτει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίοι είναι επιφορτισμένοι με την αξιολόγηση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων στους οποίους ο Όμιλος, εκτιμά ότι εκτίθεται.

Έκταση και φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων, χρησιμοποιούνται μηχανογραφικές εφαρμογές και εργαλεία σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο για την υποβολή στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αλλά και μοντέλο VAR με αναφορά στην ιστορική μεταβλητότητα, για τον υπολογισμό οικονομικού κεφαλαίου για τον κίνδυνο αγοράς.

2. Πεδίο εφαρμογής.

Οι δημοσιοποιούμενες στο παρόν πληροφορίες, αφορούν τον Όμιλο της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία “THETIS CAPITAL ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ”. Η Εταιρία έχει θυγατρική κατά 100% την Εταιρία “THETIS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ” και ως εκ τούτου την ενοποιεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την καταλληλότητα, αξιολόγηση και ακρίβεια των δημοσιοποιούμενων πληροφοριών εποπτικής φύσεως και έχει την τελική ευθύνη για την πολιτική συμμόρφωσης με τις σχετικές υποχρεώσεις. Επιπλέον η ανωτέρω πολιτική συμμόρφωσης επαναξιολογείται σε ετήσια τουλάχιστον βάση και επικαιροποιείται, όποτε το επιβάλλουν οι ανάγκες του Ομίλου ή οι κανονιστικές διατάξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Ίδια κεφάλαια.

Συνοπτικές πληροφορίες για το είδος και τα κυριότερα χαρακτηριστικά όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων καθώς και των επιμέρους συστατικών στοιχείων κάθε

κατηγορίας που αναφέρονται στην απόφαση 2/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 2/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011.

Για να υπολογισθούν τα Εποπτικά Κεφάλαια, τα Ίδια Κεφάλαια υπόκεινται σε εποπτικές προσαρμογές, όπως αφαίρεση άυλων πάγιων στοιχείων και υπεραξίας (goodwill) και αφαίρεση κερδών από αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία επενδύσεων σε ακίνητα.

Διάρθρωση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου κατά την 31.12.2015 (ποσά σε χιλ. €):

A.	Βασικά Ίδια Κεφάλαια		
A.1.	Κύρια στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων		
α.	- Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο	:	534,066
	- Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	:	1.434,780
β.	Αποτελέσματα (Ζημίες) εις νέο	:	-1.173,051
	Σύνολο A.1.	:	795,795
A.2.	Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	:	0
A.3.	Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων		
α.	Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	:	0
	Σύνολο A.3.	:	0
	Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (A1+A2+A3)	:	795,795
B.	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια	:	0
Γ.	Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	:	0
Δ.	Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη κινδύνου αγοράς	:	0
	Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	:	795,795

4. Ύψος κεφαλαιακών απαιτήσεων.

4.1. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Προσέγγιση για τον υπολογισμό του κεφαλαίου για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς.

4.2. Το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων, που προβλέπονται στο άρθρο 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 3/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011, ανέρχεται συνολικά την 31.12.2015 στο ποσό των 1.138,417 χιλ. Ευρώ.

4.3. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

«Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον Κίνδυνο Αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011, ανέρχονται την 31.12.2015 σε 0,00 Ευρώ.

4.4. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την απόφαση 5/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 5/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011, ανέρχονται την 31.12.2015 σε 0,00 Ευρώ.

4.5. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την απόφαση 6/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 6/572/23.12.2010, ανέρχονται την 31.12.2015 στο ποσό των 809,125 χιλ. Ευρώ.

5. Διαχείριση πιστωτικού κινδύνου.

5.1. Γενικές πληροφορίες για τον πιστωτικό κίνδυνο.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί ο Όμιλος ζημίες που μπορεί να προκύψουν από την αθέτηση των συμβατικών υποχρεώσεων πελατών ή και αντισυμβαλλομένων.

5.1.1. Ορισμοί για λογιστικούς σκοπούς των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε καθυστέρηση και των επισφαλών απαιτήσεων.

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία συμπίπτει με την ονομαστική αξία. Οι ζημίες απομείωσης (απώλειες από επισφαλείς απαιτήσεις) καταχωρούνται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημίας απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμιακών ροών. Το ποσό της ζημίας απομείωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

5.1.2. Προσεγγίσεις και μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και προβλέψεων.

Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρακολουθείται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις του Ομίλου, όπως αυτές καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιό του. Για την καλύτερη διαχείριση της πολιτικής του Ομίλου ο πιστωτικός κίνδυνος, παρακολουθείται, αξιολογείται και αναθεωρείται όταν κριθεί αναγκαίο, σύμφωνα με την εκάστοτε πολιτική που ο Όμιλος έχει υιοθετήσει για την αντιμετώπισή του. Επιπλέον, η υπηρεσία διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί τις αξιολογήσεις μεγάλων οίκων αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ώστε να καθορίζει το ύψος του κινδύνου που αναλαμβάνει ο Όμιλος.

5.1.3. Συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική αξία τους σε χιλιάδες Ευρώ και η σταθμισμένη αξία τους, μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς, που ο Όμιλος είχε την 31.12.2015:

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμισης	Συνολική αξία σε χιλ. €	Σταθμισμένη αξία σε χιλ. €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	327,204	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	16,398	3,280
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρίας	100%	97,589	97,589
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	514,705	386,028
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	530,018	530,018
Λοιπά ανοίγματα	100%	74,661	74,661
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,193	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	30,484	30,484
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	16,359	16,359
Σύνολα		1.607,611	1.138,419

5.1.4. Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική αξία τους σε χιλιάδες Ευρώ και η γεωγραφική τους κατανομή την 31.12.2015:

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμισης	Συνολική αξία σε χιλ. €	Ελλάδα ποσά σε χιλ. €	Ευρώπη ποσά σε χιλ. €	Εκτός Ευρώπης ποσά σε χιλ. €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	327,204	327,204	0,000	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	16,398	16,398	0,000	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρίας	100%	97,588	97,588	0,000	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	514,705	301,029	213,676	0,000
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	530,018	530,018	0,000	0,000
Λοιπά ανοίγματα	100%	74,661	74,661	0,000	0,000
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,193	0,193	0,000	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	30,484	30,484	0,000	0,000
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	16,359	16,359	0,000	0,000
Σύνολα		1.607,611	1.393,935	213,676	0,000

5.1.5. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, ο συντελεστής στάθμισης αυτών, η συνολική τους αξία σε χιλιάδες Ευρώ και η κατηγοριοποίησή τους ανά κλάδο την 31.12.2015:

Κατηγορία ανοίγματος	Συντελεστής στάθμισης	Συνολική αξία σε χιλ. €	Ιδρύματα ποσά σε χιλ. €	Ιδιώτες ποσά σε χιλ. €
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών	0%	327,204	327,204	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων	20%	16,398	16,398	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά μητρικών εταιριών, θυγατρικών ή θυγατρικών της μητρικής εταιρίας	100%	97,588	97,588	0,000
Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	75%	514,705	514,705	0,000
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και επιχειρήσεων	100%	530,018	530,018	0,00
Λοιπά ανοίγματα	100%	74,661	50,000	24,661
Ταμείο και ισοδύναμα στοιχεία	0%	0,193	0,193	0,000
Γήπεδα και κτίρια	100%	30,484	30,484	0,000
Λοιπές εγκαταστάσεις, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100%	16,359	16,359	0,000
Σύνολα		1.607,611	1.582,949	24,661

5.1.6. Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους.

Συνοπτική Λογιστική Κατάσταση της 31.12.2015 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.:

	31/12/2015					
	<u>Έως 1</u> <u>μήνα</u>	<u>1-3</u> <u>μήνες</u>	<u>3-12</u> <u>μήνες</u>	<u>1-5</u> <u>έτη</u>	<u>Πάνω</u> <u>από 5</u> <u>έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό						
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	44.752	0	44.752
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	2.093	0	2.093
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	325.374	0	325.374
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0	0	0	74.661	0	74.661
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>446.879</u>	<u>0</u>	<u>446.879</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό						

Απαιτήσεις από πελάτες	0	51.471	463.234	0	0	514.705
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	0	0	427.500	0	427.500
Λοιπές απαιτήσεις	0	145.320	56.616	0	0	201.937
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	16.591	0	0	0	0	16.591
	16.591	196.791	519.850	427.500	0	1.160.732
Σύνολο ενεργητικού	16.591	196.791	519.850	874.379	0	1.607.611
Υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0	0	0	250.000	0	250.000
Υποχρεώσεις παροχών συνταξιοδότησης	0	0	0	0	48.374	48.374
	0	0	0	250.000	48.374	298.374
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις						
Δάνεια τραπεζών	0	0	100.000	0	0	100.000
Λοιπές υποχρεώσεις	24.862	0	388.580	0	0	413.442
	24.862	0	488.580	0	0	513.442
Σύνολο υποχρεώσεων	24.862	0	488.580	250.000	48.374	811.816
Συνολικό άνοιγμα ρευστότητας	-8.271	196.791	31.270	624.379	-48.374	795.795

5.1.7. Ποσά επισφαλών ανοιγμάτων και ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, καταμετρημένων κατά σημαντικές γεωγραφικές περιοχές.

Δεν υφίστανται τέτοια ανοίγματα στις 31.12.2015.

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

5.2. Τυποποιημένη Μέθοδος.

Ο Όμιλος υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με την απόφαση 3/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 3/572/23.12.2010 και 29/606/22.12.2011.

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

Οι καθοριζόμενοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α.) οι οποίοι χρησιμοποιούνται για την στάθμιση των ανοιγμάτων, είναι οι: Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service.

Οι κατηγορίες ανοιγμάτων, για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από τους Ε.Ο.Π.Α., είναι τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων.

6. Τεχνικές μείωσης κινδύνου.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποίησε τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου για τον υπολογισμό της στάθμισης των ανοιγμάτων.

7. Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

Ο Όμιλος για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, εφαρμόζει ειδική διαδικασία αξιολόγησης των αντισυμβαλλομένων με τους οποίους διενεργεί συναλλαγές. Η συγκεκριμένη διαδικασία παρακολουθείται από την υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων. Ο Όμιλος κατά την σύναψη συμφωνιών επαναγοράς (Repos) και προθεσμιακών καταθέσεων, επιλέγει κατά κανόνα την μικρού χρονικού διαστήματος δέσμευση χρηματικών ποσών και προβαίνει σε επιλογή των τραπεζικών ιδρυμάτων, με τα οποία συνάπτει συμφωνίες, με βάση την πιστοληπτική τους ικανότητα. Η αξιολόγηση των πιστωτικών ιδρυμάτων γίνεται με βάση το βαθμό φερεγγυότητάς τους από διεθνής οίκους αξιολόγησης. Επιπλέον καθορίζονται όρια για διασπορά σε περισσότερους αντισυμβαλλομένους με στόχο την ελαχιστοποίηση του ρίσκου ως προς τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.

8. Κίνδυνος αγοράς.

Ο Όμιλος υπολογίζει τον κίνδυνο αγοράς σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς», όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις αποφάσεις 4/572/23.12.2010 και 27/606/22.12.2011.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη του κινδύνου αγοράς την 31.12.2015, έχουν ως εξής:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη κινδύνου αγοράς	Ποσά σε χιλ. €
Έναντι κινδύνου θέσης	0,000
Έναντι κινδύνου από μεταβολές συναλ/κών ισοτιμιών	0,000
Έναντι κινδύνου αντισυμβαλλομένου	0,000
Έναντι κινδύνου διακανονισμού / παράδοσης	0,000
Έναντι κινδύνου Μ.Χ.Α.	0,000

9. Λειτουργικός κίνδυνος.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, υπολογίζονται σύμφωνα με την απόφαση 6/459/27.12.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου», όπως αυτή τροποποιήθηκε με την απόφαση 6/572/23.12.2010. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικού κινδύνου, την μέθοδο του Βασικού Δείκτη, σύμφωνα με την οποία οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου υπολογίζονται ως το γινόμενο του Σχετικού Δείκτη επί το συντελεστή λειτουργικού κινδύνου. Ο Σχετικός Δείκτης ορίζεται ως μέσος όρος των Ακαθάριστων

Λειτουργικών Εσόδων των τριών τελευταίων, ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, διαχειριστικών χρήσεων. Ο συντελεστής λειτουργικού κινδύνου ορίζεται σε ποσοστό 15%, σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Την 31.12.2015 οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου για τον Όμιλο, ανέρχονται στο ποσό των 809,125 χιλ. Ευρώ.

10. Ανοίγματα υπό τη μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Δεν υπάρχουν τέτοια ανοίγματα.

11. Πολιτική αποδοχών.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει, με απόφαση του Διοικητικού του Συμβουλίου πολιτική αποδοχών τέτοια, ώστε να διασφαλίζεται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και να αποτρέπεται η ανάληψη υπερβολικών κινδύνων εκ μέρους του Ομίλου, εξυπηρετώντας ταυτόχρονα την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά του.

Η εν λόγω πολιτική αποδοχών του Ομίλου περιλαμβάνει τις παρακάτω κατηγορίες προσωπικού:

- α) ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- β) πρόσωπα τα οποία αναλαμβάνουν κινδύνους,
- γ) πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- δ) κάθε εργαζόμενο οι συνολικές αποδοχές του οποίου τον εντάσσουν στο ίδιο επίπεδο αμοιβών με τα υπό (α) και (β) ανωτέρω πρόσωπα, και γενικότερα
- ε) τα πρόσωπα των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου το οποίο αναλαμβάνει ή πρόκειται να αναλάβει ο Όμιλος.

Η συγκεκριμένη πολιτική αποδοχών που διαθέτει ο Όμιλος για όλα τα ανωτέρω πρόσωπα, περιλαμβάνει στο σύνολό της σταθερές και όχι μεταβλητές αποδοχές και ως τούτου δεν προκύπτουν επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη πιθανών κινδύνων. Σε περίπτωση που μελλοντικά ο Όμιλος αποφασίσει να εφαρμόσει πολιτική μεταβλητών αποδοχών, αυτή θα αξιολογηθεί ανάλογα με τους κινδύνους που τυχόν θα προκύψουν για την κεφαλαιακή επάρκειά του.

Η Διοίκηση του Ομίλου είναι υπεύθυνη, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, να αξιολογεί και να υιοθετεί τις γενικές αρχές της πολιτικής αποδοχών.

Οι συνολικές ετήσιες σταθερές μικτές αποδοχές των ανωτέρων μελών διοίκησης, δημοσιοποιούνται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2015 του Ομίλου.