

**ATLANTIC SECURITIES LIMITED**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΗΣ  
ΠΑΡΑΓΡΑΦΟΥ 34 ΤΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 7 ΤΟΥ ΜΕΡΟΥΣ Γ ΤΗΣ  
ΟΔΗΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΟΔ144-2007-05  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΥ**

**ΕΤΟΣ 2008**

Ιούνιος 2009

Ioannides 16  
CTD

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
1. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ	3
2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΒΑΣΗ	3
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	3
4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	11
5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	11
6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	13
7. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	14



- (i) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της,
  - (ii) το επίπεδο συμμόρφωσης αυτής και των αρμόδιων της προσώπων με τις ρυθμίσεις, τις μεθόδους και τους μηχανισμούς που έχουν θεσπιστεί σύμφωνα με το σημείο (β),
  - (iii) την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών των εν λόγω πολιτικών, διαδικασιών, ρυθμίσεων, μεθόδων και μηχανισμών, περιλαμβανόμενης της παράλειψης των αρμόδιων προσώπων της ΕΠΕΥ να συμμορφωθούν με αυτές τις ρυθμίσεις, μεθόδους και μηχανισμούς ή να ακολουθήσουν αυτές τις πολιτικές και διαδικασίες.
2. Την ευθύνη για την αποτελεσματική λειτουργία της διαχείρισης κινδύνου έχει το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο ασκεί τη λειτουργία μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.
  3. Η ΕΠΕΥ διατηρεί ανεξάρτητη μονάδα διαχείρισης κινδύνων, η οποία είναι το εκτελεστικό όργανο της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (στη οποία και αναφέρεται), με τα ακόλουθα καθήκοντα:
    - α. να εφαρμόζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες που ορίζονται
    - β. να ετοιμάζει τις εκθέσεις και να παρέχει συμβουλές στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη.
  4. Την ευθύνη της λειτουργίας της ανεξάρτητης μονάδα διαχείρισης κινδύνων έχει ο Λειτουργός Συμμόρφωσης ο οποίος φέρει και την ευθύνη για την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της μονάδας.

## II. Στρατηγική διαχείρισης κινδύνων

1. Εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΠΕΥ η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) έχει την ευθύνη της επίβλεψης των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων στο σύνολο τους.
2. Η ΕΔΚ λειτουργεί με καθορισμένους όρους εντολής. Τα Μέλη της ΕΔΚ είναι όλα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.
3. Η ΕΔΚ εγκρίνει την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική αυτή κοινοποιείται και εφαρμόζεται σε όλους τους τομείς της ΕΠΕΥ.
4. Αναγνωρίζονται και μετρούνται οι θεμελιώδεις κίνδυνοι που επηρεάζουν την ΕΠΕΥ διασφαλίζοντας ότι καλύπτονται όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ.
5. Ανασκοπούνται η έκταση και οι κατηγορίες των κινδύνων που θεωρούνται από την ΕΠΕΥ αποδεκτοί.
6. Εφαρμόζονται ρυθμίσεις για τη διαχείριση των θεμελιωδών κινδύνων και εξετάζεται η αποτελεσματικότητά τους. Όπου η διαχείριση κινδύνων κρίνεται αδύνατη ενισχύονται οι έλεγχοι.

7. Η ανασκόπηση των κινδύνων και της διαχείρισης τους γίνεται τουλάχιστο μία φορά ετησίως.
8. Στόχος αποτελεί η διαχείριση κινδύνων να εμπεδωθεί στη λειτουργία της ΕΠΕΥ και θα γίνει μέρος της κουλτούρας της μέσω:
  - α. αύξησης της ευαισθητοποίησης στο κίνδυνο μέσω εργαστηρίων, εκπαίδευσης και επικοινωνίας.
  - β. γραπτής αναφοράς της αξιολόγησης κινδύνου σε διαδικασίες λήψης απόφασης
  - γ. ανασκόπησης των ρυθμίσεων διαχείρισης κινδύνου
  - δ. παρακολούθησης και ανεξάρτητης διαβεβαίωσης από το τμήμα εσωτερικού ελέγχου
  - ε. πρόβλεψης των κινδύνων μέσω μηχανισμών έγκαιρης προειδοποίησης

### III. Πολιτική διαχείρισης κινδύνων

#### 1. Σκοπός

Η Πολιτική διαχείρισης κινδύνων (Πολιτική) αποτελεί μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης της ΕΠΕΥ. Η Πολιτική αυτή εξηγεί την προσέγγιση στο θέμα της διαχείρισης κινδύνου, καταγράφει το ρόλο και τις ευθύνες το Διοικητικού Συμβουλίου, των στελεχών της ΕΠΕΥ και άλλων προσώπων σε θέσεις κλειδιά. Επίσης δίδει ένα περίγραμμα των σημαντικών απόψεων γύρω από την διαδικασία διαχείρισης κινδύνου, και καθορίζει τις κύριες διαδικασίες αναφοράς. Περαιτέρω, περιγράφει την διαδικασία που το Διοικητικό Συμβούλιο θα χρησιμοποιήσει για να αξιολογήσει την αποτελεσματικότητα των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου.

#### 2. Αρχές της διαχείρισης κινδύνου

Οι ακόλουθες αρχές σκιαγραφούν την προσέγγιση της ΕΠΕΥ σε θέματα διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου.

- α. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη ευθύνη επίβλεψης της διαχείρισης κινδύνου σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ.
- β. Το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθετεί μια ανοικτή και αποδεικτική προσέγγιση στη λύση προβλημάτων κινδύνου.
- γ. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνου και τα στελέχη της ΕΠΕΥ υποστηρίζουν, συμβουλεύουν και εφαρμόζουν πολιτικές που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- δ. Η ΕΠΕΥ κάνει συντηρητική και συνετή αναγνώριση και δημοσιοποίηση των οικονομικών και μη οικονομικών συνεπειών των κινδύνων.

- ε. Τα στελέχη της ΕΠΕΥ έχουν την ευθύνη της ενθάρρυνσης της καλής διαχείρισης κινδύνου στο τομέα ευθύνης τους.
- στ. Καθορίζονται σημαντικοί δείκτες κινδύνου οι οποίοι παρακολουθούνται στενά και σε τακτική βάση.

### 3. Ρόλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ένα θεμελιώδη ρόλο να παίζει στη διαχείριση του κινδύνου.

- α. έχει την ευθύνη για τον καθορισμό της στρατηγικής κατεύθυνσης της ΕΠΕΥ και για τη δημιουργία του περιβάλλοντος και των δομών για την αποτελεσματική λειτουργία της διαχείρισης κινδύνου.
- β. επηρεάζει την κουλτούρα ευαισθητοποίησης στο κίνδυνο μέσα στην ΕΠΕΥ.

Αυτό περιλαμβάνει:

- (i) αποφασίζει κατά πόσο η ΕΠΕΥ είναι διατεθειμένη να προβαίνει σε ανάληψη κινδύνου (risk taking) και σε ποιο βαθμό στο σύνολο της ή σε κάποιο ειδικό θέμα.
  - (ii) αποφασίζει ποια είδη κινδύνων είναι αποδεκτά και ποια όχι.
  - (iii) καθορίζει τα πρότυπα και επιδιώξεις από τα στελέχη και το προσωπικό της ΕΠΕΥ σε σχέση με τη συμπεριφορά και διερεύνηση
- γ. καθορίζει το ανάλογο επίπεδο έκθεσης στο κίνδυνο για την ΕΠΕΥ.
  - δ. εγκρίνει σημαντικές αποφάσεις που επηρεάζουν το πρόφιλ κινδύνου ή έκθεσης στο κίνδυνο της ΕΠΕΥ.
  - ε. παρακολουθεί την διαχείριση σημαντικών κινδύνων ώστε να μειωθεί η πιθανότητα απροσδόκητων εκπλήξεων.
  - στ. ικανοποιείται ότι οι λιγότερο σημαντικοί κίνδυνοι τυγχάνουν ενεργούς αντιμετώπισης με τους κατάλληλους μηχανισμούς ελέγχου να εφαρμόζονται και να λειτουργούν αποτελεσματικά.
  - ζ. αξιολογεί τουλάχιστο ετησίως την προσέγγιση της ΕΠΕΥ στα θέματα διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου και εγκρίνει αλλαγές ή βελτιώσεις σε κύρια στοιχεία των διαδικασιών. Εξετάζει κατ' ελάχιστο:
    - (i) τη φύση και το μέγεθος των απειλών (downside risks) που είναι σε αποδεκτό επίπεδο ανοχής για την ΕΠΕΥ.
    - (ii) την πιθανότητα αυτών των κινδύνων να γίνουν πραγματικότητα
    - (iii) πώς πρέπει να διαχειρίζονται οι μη αποδεκτοί κίνδυνοι
    - (iv) την ικανότητα της ΕΠΕΥ να ελαχιστοποιεί την πιθανότητα και τις επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες.

(v) το κόστος και οφέλη των κινδύνου και της δράσης ελέγχου που έχει αναληφθεί.

(vi) την αποτελεσματικότητα της διεργασίας διαχείρισης κινδύνου

(vii) τις επιπλοκές κινδύνου των αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου

#### 4. Ρόλος των στελεχών της ΕΠΕΥ

Τα στελέχη της ΕΠΕΥ:

- α. έχουν τη κύρια ευθύνη για τη διαχείριση κινδύνου σε καθημερινή βάση.
- β. είναι υπεύθυνα για την προώθηση της ευαισθητοποίησης στον κίνδυνο μέσα στο πλαίσιο λειτουργίας του τμήματος τους και στην εισαγωγή στόχων διαχείρισης κινδύνων στην επιχειρηματική λειτουργία του τμήματος τους.
- γ. λαμβάνουν μέρος σε τακτικές συσκέψεις στελεχών με θέματα διαχείρισης κινδύνου όπου εξετάζονται οι εκθέσεις σε κίνδυνο και προσδιορίζεται εκ νέου η προτεραιότητα της εργασίας υπό το φως της αποτελεσματικής ανάλυσης κινδύνου.
- δ. διασφαλίζουν ότι η διαχείριση κινδύνου ενσωματώνεται στο αρχικό στάδιο σύλληψης έργων καθώς και σε ολόκληρη τη διάρκεια ενός έργου.
- ε. εφαρμόζουν τις πολιτικές και διαδικασίες πάνω σε θέματα διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου.
- στ. αναγνωρίζουν και αξιολογούν σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η ΕΠΕΥ τις οποίες θέτουν ενώπιον της μονάδας διαχείρισης κινδύνου για εξέταση.
- ζ. παρέχουν έγκαιρα πληροφορίες στη μονάδα διαχείρισης κινδύνου και στη ΕΔΚ για την κατάσταση των κινδύνων και μηχανισμών ελέγχου.

#### 5. Ρόλος της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου

Η μονάδα διαχείρισης κινδύνου είναι το εκτελεστικό όργανο της ΕΔΚ. Η επάνδρωση του μονάδας προσαρμόζεται ανάλογα με το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ. Επικεφαλής της μονάδας είναι ο λειτουργός συμμόρφωσης.

Ο ρόλος της λειτουργίας της μονάδας διαχείρισης κινδύνου περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α. τη εφαρμογή της πολιτικής και υλοποίηση της στρατηγικής για τη διαχείριση κινδύνου.
- β. διαδραματίζει κύριο ηγετικό ρόλο στη διαχείριση κινδύνου σε λειτουργικό επίπεδο.
- γ. τη δημιουργία μίας κουλτούρας ευαισθητοποίησης στον κίνδυνο εντός της ΕΠΕΥ περιλαμβανομένης της κατάλληλης εκπαίδευσης.

- δ. το σχεδιασμό, ανάπτυξη και ανασκόπηση των διεργασιών διαχείρισης κινδύνου.
- ε. δημιουργία και τήρηση μητρώου καταγραφής κινδύνων. Στο μητρώο καταγράφονται, για κάθε κίνδυνο που αναγνωρίστηκε, χαρακτηριστικά των κινδύνων και σημαντικά στοιχεία της αποτίμησης των. Το Μητρώο Καταγραφής Κινδύνων αποτελεί ένα εργαλείο ελέγχου για την μονάδα διαχείρισης κινδύνων, παρέχοντας τη δυνατότητα άμεσης παρακολούθησης και ανασκόπησης των κύριων κινδύνων που αντιμετωπίζει η ΕΠΕΥ. Οι κίνδυνοι, αναλόγως της φύσης τους, χωρίζονται σε κατηγορίες
- στ. συντονισμό των διαφόρων λειτουργικών δραστηριοτήτων οι οποίες παρέχουν συμβουλές σε θέματα διαχείρισης κινδύνου εντός της ΕΠΕΥ.
- ζ. ανάπτυξη διεργασιών αντιμετώπισης κινδύνου, περιλαμβανομένων προγραμμάτων έκτακτης ανάγκης και επιχειρηματικής συνέχειας.
- η. προετοιμασία και υποβολή αναφορών σε θέματα κινδύνου προς την ΕΔΚ και το διοικητικό συμβούλιο.

## 6. Ρόλος του Εσωτερικού Ελέγχου

Ο ρόλος του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α. εστίαση των εργασιών του εσωτερικού ελέγχου στους σημαντικούς κινδύνους, όπως αυτοί αναγνωρίστηκαν από τη διοίκηση, και έλεγχο της διεργασίας διαχείρισης κινδύνου σε όλα τα επίπεδα της ΕΠΕΥ.
- β. παροχή διασφάλισης στη διαχείριση κινδύνου.
- γ. παροχή ενεργού υποστήριξης και συμμετοχής στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου.
- δ. διευκόλυνση της αναγνώρισης / αποτίμησης κινδύνου και εκπαίδευση του προσωπικού στη διαχείριση κινδύνου και στα εσωτερικά μέτρα ελέγχου.
- ε. συντονισμό των αναφορών κινδύνου στο διοικητικό συμβούλιο,
- στ διασφάλιση ότι δεν παραβιάζονται οι επαγγελματικές απαιτήσεις για ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα.

## 7. Διαχείριση κινδύνου σαν μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου ενσωματώνει την διαχείριση κινδύνου. Το σύστημα περικλείει ένα αριθμό στοιχείων τα οποία μαζί διευκολύνουν μία αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία, που επιτρέπει στην ΕΠΕΥ να αντιδρά σε διάφορους λειτουργικούς, χρηματοοικονομικούς και εμπορικούς κινδύνους. Τα στοιχεία αυτά είναι:

### α. Πολιτικές και διαδικασίες

Μία σειρά πολιτικών είναι συνδεδεμένες με σημαντικούς κινδύνους που ενισχύουν το σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Οι πολιτικές αυτές εφαρμόζονται

και κοινοποιούνται από τα στελέχη της ΕΠΕΥ και υποστηρίζονται από γραπτές διαδικασίες.

β. Τακτικές αναφορές

Γίνονται τακτικά περιεκτικές αναφορές σε σχέση με την παρακολούθηση και τον έλεγχο βασικών κινδύνων.

γ. Επιχειρησιακά σχέδια και προϋπολογισμός

Η διαδικασία ετοιμασίας επιχειρησιακών σχεδίων και προϋπολογισμού χρησιμοποιείται για το καθορισμό στόχων, συμφωνημένων σχεδίων δράσης και κατανομή πόρων. Η πρόοδος επίτευξης των καθορισμένων στόχων παρακολουθείται τακτικά.

δ. Πλαίσιο διαχείρισης σημαντικών κινδύνων

Το πλαίσιο συντάσσεται από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων και διευκολύνει την αναγνώριση, αξιολόγηση και συνεχή παρακολούθηση των σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η ΕΠΕΥ. Το έγγραφο αξιολογείται τουλάχιστο ετησίως, συμπληρώνεται με νέους κινδύνους που έχουν εμφανιστεί και λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα.

ε. Πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος είναι ένα σημαντικό στοιχείο του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Εκτός από τη σύνηθες πρόγραμμα εργασίας, ο εσωτερικός έλεγχος έχει την ευθύνη της εξέτασης της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

στ. Εξωτερικός έλεγχος

Ο εξωτερικός έλεγχος σαν μέρος της εργασίας του εξετάζει την λειτουργία των εσωτερικών χρηματοοικονομικών ελέγχων και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.

ζ. Εκθέσεις τρίτων

Η χρησιμοποίηση, από καιρό σε καιρό, εξωτερικών συμβούλων για εξειδικευμένα θέματα και η υποβολή από αυτούς εκθέσεων, βοηθά στην αύξηση της αξιοπιστίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

8. Ανασκόπηση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη της ανασκόπησης της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης κινδύνων βασισμένο στις πληροφορίες που λαμβάνει από την ΕΔΚ και τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων.

Κατά την ανασκόπηση εξετάζονται, για κάθε σημαντικό κίνδυνο, η απόδοση της διαχείρισης κινδύνων και η δυνατότητα να συνεχίσει να είναι αποτελεσματική στο μέλλον, λαμβάνοντας υπόψη το εσωτερικό και εξωτερικό περιβάλλον και τις προβλεπόμενες αλλαγές σε αυτά.

9. Πόροι και Εφαρμογή

Οι πόροι που απαιτούνται για την εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης κινδύνου της ΕΠΕΥ θεσπίζονται ξεκάθαρα σε κάθε επίπεδο διοίκησης και εντός κάθε τμήματος.

Συμπληρωματικά των άλλων λειτουργιών που μπορεί να έχει, το προσωπικό που εμπλέκεται στη διαχείριση κινδύνου, έχει τους ρόλους του στο συντονισμό της πολιτικής / στρατηγικής διαχείρισης κινδύνου ξεκάθαρα ορισμένους. Παρομοίως ξεκάθαρος ορισμός ρόλου έχει επίσης το προσωπικό που εμπλέκεται στον έλεγχο και ανασκόπηση των εσωτερικών μέτρων ελέγχου και στη διευκόλυνση της διεργασίας διαχείρισης κινδύνου.

Κατά την εκπαίδευση ένταξης νέου προσωπικού στην ΕΠΕΥ και κατά τις άλλες εκπαιδευτικές και αναπτυξιακές δραστηριότητες καθώς επίσης μέσα στις λειτουργικές διεργασίες τονίζεται η σημασία της διαχείρισης κινδύνου.

#### 4. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standardised approach) για υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για σκοπούς πιστωτικού κινδύνου και κινδύνου αγοράς και τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη (Basic Indicator approach) για σκοπούς λειτουργικού κινδύνου.

Οι Κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΕΠΕΥ στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχονται σε €540.000 ως ακολούθως:

	€'000
Πιστωτικός κίνδυνος	257
Κίνδυνος Αγοράς	0
Λειτουργικός κίνδυνος	<u>283</u>
Σύνολο Απαιτούμενου Κεφαλαίου	<u>540</u>

Το ποσοστό κεφαλαιακής επάρκειας στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ανέρχεται σε 55,67% (ελάχιστο αποδεκτό 8%).

#### 5. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος να υποστεί η ΕΠΕΥ ζημιές εξαιτίας της αθέτησης των συμβατικών υποχρεώσεων των πελατών ή και των αντισυμβαλλόμενων. Ο κίνδυνος αυτός δημιουργείται κυρίως από τις παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες, τις εμπορικές συναλλαγές και τη διαχείριση διαθεσίμων και άλλων περιουσιακών στοιχείων της ΕΠΕΥ.

##### Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας σαν βάση τις στρατηγικές επιδιώξεις της όπως καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΠΕΥ. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου γίνεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου.

##### Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου

Το μεγαλύτερο μέρος των περιουσιακών στοιχείων της ΕΠΕΥ διατηρείται με μετρητά κατατεθημενα σε διάφορους τραπεζικούς οργανισμούς τα οποία χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο στην παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων με πελάτες.

##### Διαδικασίες Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου

Για σκοπούς καλύτερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου υπάρχει συνεχής αναθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών της ΕΠΕΥ και παρακολούθηση της συμμόρφωσης με αυτές.

**Πιστωτικές διευκολύνσεις πελατών**

Η υπηρεσία παροχής πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες, σύμφωνα με τον Νόμο 144(I)/2007 που προνοεί για την Παροχή Επενδυτικών Δραστηριοτήτων, είναι παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία.

Η ΕΠΕΥ παρέχει πιστωτικές διευκολύνσεις σε πελάτες για τη διενέργεια συναλλαγών κατόπιν άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Την ευθύνη ελέγχου της υπηρεσίας αυτής έχει η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου ο οποίος εξασκείται μέσω του τμήματος διαχείρισης κινδύνου.

Σκοπός της παροχής πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες είναι η μεγιστοποίηση της απόδοσης των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ και την διευκόλυνση των πελατών της ΕΠΕΥ με τις συναλλαγές τους.

Κατά την παροχή της υπηρεσίας αυτής διασφαλίζεται:

- α. ο έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου
- β. η προστασία των συμφερόντων της ΕΠΕΥ
- γ. η εύρυθμη λειτουργία της ΕΠΕΥ
- δ. η συμμόρφωση με τους Νόμους, κανονισμούς, Οδηγίες και Εγκυκλίους των Εποπτικών Αρχών

Στις 31 Δεκεμβρίου 2008 οι συνολικές πιστωτικές διευκολύνσεις που είχαν παραχωρηθεί σε πελάτες ήταν €2.889.000.

Οι χρησιμοποιημένες πιστώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2008 ήταν €1.321.000 ή ποσοστό 45,7% επί των συνολικών παραχωρηθέντων πιστωτικών διευκολύνσεων.

**Εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου**

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται ανά άνοιγμα με Δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 8% όπως ορίζει και η σχετική Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου. Πιο κάτω παρουσιάζονται οι κατηγορίες ανοιγμάτων, τα σταθμισμένα ποσά της ΕΠΕΥ και η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση στις 31 Δεκεμβρίου 2008 με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Κατηγορία Ανοιγμάτων	Ποσά €'000	Σταθμισμένα ποσά €'000	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση €'000
Κεντρικές Τράπεζες	1	1	0
Τοπικές Αρχές	139	28	2
Ιδρύματα	6,418	2.123	170
Επιχειρήσεις	85	17	1
Λιανική	1.321	991	80
Άλλα Στοιχεία	53	53	4
<b>Σύνολο</b>	<b>8.017</b>	<b>3.212</b>	<b>257</b>

### **Καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης στην εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου**

Για σκοπούς εφαρμογής της Τυποποιημένης Μεθόδου, οι καθορισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (External Credit Assessment Institutions/ECAI) που έχουν αναγνωριστεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, και Moody's Investor Service.

Για την ΕΠΕΥ έχει επιλεγεί ο οίκος Fitch Ratings για όλες τις κλάσεις ανοιγμάτων.

### **Πολιτικές Αντιστάθμισης και Μείωσης του Πιστωτικού Κινδύνου**

Το συνολικό ύψος των πιστωτικών διευκολύνσεων καθορίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με τρόπο ώστε να συνάδει με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και να μην επηρεάζεται η συμμόρφωση με τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Το εγκεκριμένο συνολικό όριο των πιστωτικών διευκολύνσεων/δανείων που μπορούν να παραχωρηθούν σε πελάτες ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2008 σε €3.000.000. Από το ποσό αυτό είχε παραχωρηθεί €2.889.000 ή ποσοστό 96,3%. Το μέγιστο ποσό πιστωτικών διευκολύνσεων που παρέχεται σε πελάτη καθορίζεται στις €250.000.

Η πολιτική της ΕΠΕΥ είναι όπως το ύψος των παρεχόμενων πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες δεν πρέπει να ξεπερνά την ικανότητα αποπληρωμής των αντισυμβαλλομένων. Για το λόγο αυτό εφαρμόζονται πολιτικές για την αντιστάθμιση και μείωση των πιστωτικών κινδύνων μέσω της λήψης ικανοποιητικών εξασφαλίσεων σύμφωνα με τα καθορισμένα περιθώρια ασφάλειας ή άλλα αποδεκτά είδη εξασφάλισης. Οι πιστωτικές διευκολύνσεις πελατών είναι εξασφαλισμένες πάνω σε τίτλους της κεφαλαιαγοράς των πελατών ή τρίτων προσώπων και προσωπικές εγγυήσεις συνδεδεμένων αντιπροσώπων.

Μέσα στα πλαίσια ελέγχου των πιστωτικών διευκολύνσεων σε πελάτες, βεβαιώνεται καθημερινά ότι το σύνολο των πιστωτικών διευκολύνσεων είναι μέσα στα όρια των εγκεκριμένων ορίων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, τα δε περιθώρια ασφάλειας για τις παρεχόμενες πιστώσεις είναι ικανοποιητικά σύμφωνα με τους όρους της συμφωνίας.

### **Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα**

Η ΕΠΕΥ δεν είχε στις 31 Δεκεμβρίου 2008 οποιαδήποτε μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα ως προς ένα πρόσωπο ή μια ομάδα συνδεδεμένων προσώπων όπως αυτά καθορίζονται στην Οδηγία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ΟΔ144-2007-06

## **6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ**

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος όπου αλλαγές στις τιμές της αγοράς - όπως αλλαγές στα επιτόκια, στις τιμές χρηματιστηρίου και στις συναλλαγματικές ισοτιμίες - θα επηρεάσουν τα καθαρά εισοδήματα του Ομίλου ή τις αξίες στοιχείων του ισολογισμού του.

Ο κίνδυνος αγοράς αναλύεται στα πιο κάτω είδη κινδύνου:

- (i) Κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου, ο κίνδυνος που προκύπτει από τις αλλαγές των τιμών διάφορων χρηματοοικονομικών μέσων (ομόλογα, παράγωγα, μετοχές κλπ) που κατέχει η ΕΠΕΥ.
- (ii) Συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος κερδοζημιών ή αυξομείωσης σε αξίες στοιχείων ισολογισμού της ΕΠΕΥ, που προκύπτει από αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.
- (iii) Επιτοκιακός κίνδυνος, ο κίνδυνος κερδοζημιών ή αυξομείωσης σε μέσα που σχετίζονται με επιτόκια, που προκύπτει από αλλαγές στα επιτόκια

Η ΕΠΕΥ δεν διατηρεί θέσεις σε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ((trading book) ούτε διατηρεί θέσεις που να την εκθέτουν σε κίνδυνο αγοράς και κατά συνέπεια δεν αναλαμβάνεται οποιοδήποτε κίνδυνος αγοράς.

## 7. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή παραβιάσεις των διαδικασιών αυτών, ανθρώπινη συμπεριφορά, συστήματα ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στο πεδίο των λειτουργικών κινδύνων εμπίπτει και ο νομικός κίνδυνος. Εξαιρείται όμως ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης.

Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει και διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου το οποίο περιγράφεται στην παράγραφο 3 πιο πάνω.

Οι κεφαλαιουχικές απαιτήσεις για τον Λειτουργικό Κίνδυνο, με τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη (Basic Indicator approach) υπολογίζονται στο 15% των ετήσιων μέσων όρων των εισοδημάτων των τελευταίων 3 χρόνων.

Ο μέσος όρος των εισοδημάτων κατά τα 3 τελευταία χρόνια ήταν € 1.886.000.