Δημοσιοποίηση πληροφοριών Εποπτικής φύσεως
Της Εταιρείας
«ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»
σε εφαρμογή της απόφασης 9/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνει, καθώς και την διαχείρισή τους.

Συνοπτική Παρουσίαση Κεφαλαιακής Επάρκειας της Εταιρείας
σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π
Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2010

Εποπτικά Ιδια Κεφάλαια	10.463.050,62
Πιστωτικός κίνδυνος	3.659.645,26
Κίνδυνος αγοράς	847.500,00
Λειτουργικός κίνδυνος	2.361.271,76
	6.868.417,02
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	**152,34%**

1. Στόχοι και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την ανάληψη από την Εταιρεία παντός είδους κινδύνων καθώς και για την παρακολούθηση τους σε τακτική βάση. Επιπλέον το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό συμβούλιο έχει ορίσει υπεύθυνο διαχείρισης κινδύνων με τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Είναι αρμόδιος για τη θέσπιση και εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων, οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματα λειτουργίας της Εταιρείας (ιδίως τον πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο).
- Παρακολουθεί συστηματικά την καταλληλότητα και την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και ρυθμίσεων που εφαρμόζει η εταιρεία σχετικά με τη Διαχείριση των Κινδύνων.
- Μεριμνά ώστε η Εταιρεία να διαθέτει την απαραίτητη τεχνική και μηχανογραφική υποστήριξη για την παρακολούθηση, εποπτεία και την τήρηση εφαρμογής των διαδικασιών για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκεια της και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων που συνέχονται με τη λειτουργία της.
- Είναι υπεύθυνος για την τήρηση της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) της Εταιρείας.
- βρίσκεται σε διαρκή επικοινωνία και συνεργασία με το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας και ιδίως με τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου και

Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και με το Τμήμα Παροχής Πιστώσεων της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου ο υπεύθυνος διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει 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 τον σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου, σύμφωνα με το νόμο και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς .
- Προβαίνει στο διαχωρισμό των απαιτήσεων και λοιπών ανοιγμάτων σε: α) απαιτήσεις υπό καθυστέρηση και β) επισφαλείς απαιτήσεις.
- Εφαρμόζει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.
- Προσδιορίζει τις τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου
- Προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες συμψηφισμού των εντός και εκτός ισολογισμού στοιχείων, καθώς και το βαθμό κατά τον οποίο η Εταιρεία κάνει χρήση των συμψηφισμών αυτών.
- Προσδιορίζει τις πολιτικές και τις διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων και το είδος των εξασφαλίσεων που αποδέχεται η Εταιρεία.
- Προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου (π.χ. Τράπεζες, επιχειρήσεις, ιδρύματα κτλ.)
- Προβαίνει σε ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα τους.
- Προσδιορίζει και εφαρμόζει τη μέθοδο κατανομής του εσωτερικού κεφαλαίου και καθορίζει τα πιστωτικά όρια για τα ανοίγματα προς τον αντισυμβαλλόμενο.
- Αξιολογεί τις ασφάλειες που παρέχονται υπέρ της Εταιρείας.
- Εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος.
- Ελέγχει την ακεραιότητα, αξιοπιστία και ακρίβεια των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιεί καθώς και τη διαδικασία επικαιροποιήσεως αυτών.
- Εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου και τον κίνδυνο διακανονισμού.

Επίσης ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς έχει τα εξής καθήκοντα:

- Διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του προκείμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:
- Μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.
- Καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.

Τέλος ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων σε σχέση με τον λειτουργικό κίνδυνο έχει τα εξής

καθήκοντα:

- Διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, οφείλει ιδίως να:
- Προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- Αναπτύσσει και να εφαρμόζει εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου και να προβαίνει σε ανάλυση των εσωτερικών και των εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του.
- Να καταγράφει και να 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.).
- Να ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- Να προβαίνει στην αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τα κριτήρια του Παραρτήματος ΙΙΙ της Απόφασης 6/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (σε περίπτωση επιλογής εκ μέρους της Εταιρείας της τυποποιημένης μεθόδου).
- Να διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της Εταιρείας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

2. Πεδίο Εφαρμογής

Οι πληροφορίες που δημοσιοποιούνται με το παρόν αφορούν την Εταιρεία «ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ».

Η εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις διότι δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών.

Οι αναφερόμενες στο παρόν οικονομικές πληροφορίες έχουν ως περίοδο αναφοράς την 31/12/2010 και αντλούνται από τις Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρείας.

3 . Ίδια κεφάλαια

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα βασικά ίδια κεφάλαια της ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΚΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
βάσει της απόφ. Δ.Σ. Της Ε.Κ. 2/459/27.12.2007
σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π
Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2010

Α.	**Βασικά Ίδια Κεφάλαια**	
Α.1	***Κύρια στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων***	
Α.1.α	-Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	11.250.000,0
	-Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	
Α.1.β	-Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	734.284,22
Α.1.γ	-Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημίες)εις νέον	-950.413,23
	-Το τυχόν σχηματισμένο, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους που μεταφέρεται στην λογιστική καθαρή θέση κατά την α' εφαρμογη των ΔΛΠ	
	-Σχετικές παρατηρήσεις -Σημ. Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	
Α.1.δ	-Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου(κέρδη υπό όρους/ζημίες)	
Α.1.ε	-Δικαιώματα μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων)	
	Σύνολο Α1	**11.033.870,99**
Α.2	***Πρόσθετα στοιχεία των βασικών Ιδίων κεφαλαίων***	
	-Υβριδικοί τίτλοι εκδόσεως θυγατρικών εταιριών της ΕΠΕΥ που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη ή και ατομική βάση	0
	Σύνολο Α2	**0,00**
Α.3	***Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων***	
Α.3.α	-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.199,21
Α.3.β	-Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία(σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων	
Α.3.γ	-Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	567.621,16
	Σύνολο Α3	**570.820,37**
	Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Α1+Α2-Α3)	**10.463.050,62**
Β.	**Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια**	
Β.1	***Κύρια στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων***	
Β.1.α.	-Αποθεματικά αναπροσαρμογής κατά την α΄εφαρμογή των ΔΛΠ στην εύλογη αξία ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	
Β.1.β.	-45% καθαρών κερδών από αναπροσαρμογή ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων σε μόνιμη βάση, στην εύλογη αξία	
Β.1.γ.	-45% καθαρών κερδών από αποτίμηση στην εύλογη αξία διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων	
Β.1.δ	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, αόριστης διάρκειας	
Β.1.ε.	-Η θετική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων και αντίστοιχης αναμενόμενης ζημίες για ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ	
	Σύνολο Β1	0,00
Β.2	***Πρόσθετα στοιχεία Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων***	
	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης και προνομιούχες μετοχές με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος ορισμένης διάρκειας	
	Σύνολο Β2	0,00
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ.(Β1+Β2)	**0,00**

Γ.	**Στοιχεία που αφαιρούνται κατά 50% από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια και κατά 50% από τα συμπληρωματικά Ιδια Κεφάλαια**	
Γ.1	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στα οποία η ΕΠΕΥ συμμετέχει με ποσοστό ανώ του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών	
Γ.2	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ποσοστού κάτω του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, που υπερβαίνουν συνολικά το 10% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ	
Γ.3	-Τοποθετήσεις σε στοιχεία ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικών επιχειρήσεων και ασφαλιστικών εταιριών χαρτοφυλακίου, με ποσοστό άνω του 20% του κεφαλαίου τους	
Γ.4	-Αρνητική διαφορά μεταξύ λογιστικών προβλέψεων (αφορά τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την ΠΕΔ), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007 "Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων" έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου σύμφωνα με την "Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβα	
Γ.5	-Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών, που προκύπτουν από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάρισή τους κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλών τους	
	Σύνολο αφαιρετικών στοιχείων	**0,00**
Δ.	**Συμπληρωματικά Ιδια Κεφάλαια για κάλυψη κινδύνου αγοράς**	
	-Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας	0,00
	Σύνολο Συμπληρωματικών Ι.Κ για κάλυψη κινδύνου αγοράς	**0,00**
Ε.	**ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ [Α1+Α2-Α3-(50%*Γ)]+ [Β1+Β2-(50%*Γ)] +Δ**	**10.463.050,62**

4. Ύψος κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το ύψος των κεφαλαιακών απαιτήσεων της ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΚΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ:

4.1 Η Εταιρεία υπολογίζει τα αναγκαία για την κάλυψη κινδύνων ίδια κεφάλαια με προσαύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν με βάση το άρθρο 72 του Ν. 3601/2007 και τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, (Απόφαση 3/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση, Απόφαση 4/459/27.12.2007 για τον κίνδυνο αγοράς, Απόφαση 5/459/27.12.2007 για τον πιστωτικό κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου και απόφαση 6/459/27.12.2007 για τον λειτουργικό κίνδυνο).
Η Εταιρεία δεν στηρίζεται αποκλειστικά σε ποσοτικές μεθόδους για την εσωτερική αξιολόγηση της κεφαλαιακής της επάρκειας αλλά και σε στοιχεία ποιοτικής αξιολόγησης και κρίσης από τα αρμόδια διοικητικά στελέχη.

4.2 Το 8% του σταθμισμένου ποσού για κάθε μια από τις κατηγορίες ανοιγμάτων που προβλέπονται στο άρθρο 3 της αποφ. Ε.Κ. 3/459/27.12.2007 υπολογίζεται σύμφωνα με τον πιο κάτω πίνακα:

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού Κινδύνου των Ε.Π.Ε.Υ σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο
Απόφαση Ε.Κ 3/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2010

Κωδικ.	Περιγραφή Στοιχείων	Συντ.	Ανοιγμα	Σταθμισμένο Ανοιγμα
0001	Ταμείο και Ισοδύναμα Στοιχεία	0%	9.110,40	0,00
Α.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών **(Τραπεζικοί λογαριασμοί στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εκκαθάριση συναλλαγών επι Μετοχών και Παραγώγων Χ.Α)**	0%	260.801,66	0,00
Δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	1.893.785,86
Θ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	1.509.737,34	1.132.303,01
1005	Γήπεδα και Κτίρια	100%	175.944,00	175.944,00
1007	Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.	100%	18.248,07	18.248,07
1009	Χαρτοφυλάκια μετοχών, συμμετοχές και άλλα στοιχεία των ίδιων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα Ι.Κ. του ιδρύματος.	100%	136.112,32	136.112,32
1010	Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα Ιδια κεφάλαια	100%	301.452,00	301.452,00
1010	Οι συμμετοχές στο Χ.Κ.Θ. Στην ΑΣΥΚ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123ης/20.1.98 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	100%	1.800,00	1.800,00
	Σύνολα		**11.882.135,09**	**3.659.645,26**
				8,00%
				292.771,62

4.3 Η Εταιρεία δεν υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι πιστωτικού κινδύνου μέσω εσωτερικών υποδειγμάτων.

4.4 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του κινδύνου αγοράς, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς».

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι Κινδύνου Αγοράς των Ε.Π.Ε.Υ
Απόφαση Ε.Κ 4/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2010

ΜΕΤΟΧΕΣ κ ΠΑΡΑΓΩΓΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ ΕΠΙ ΜΕΤΟΧΩΝ/ΔΕΙΚΤΩΝ
ΕΙΔΙΚΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Αξία Χαρτοφυλακίου	ΘΕΣΕΙΣ long	ΘΕΣΕΙΣ short	Μικτή Θέση	Κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο **4,00%**	Κεφαλαιακή απαίτηση για τον γενικό κίνδυνο **8,00%**	Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση
Μετοχές	565.000,00		565.000,00	22.600,00	45.200,00	67.800,00
						12,5
						847.500,00

4.5 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

Σύμφωνα με το Αρθρο 1 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007 «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου» οι συναλλαγές που δημιουργούν πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι:

α. Συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών πράξεων επί παραγώγων μέσων, που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση»

β. Συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, που περιλαμβάνει τις συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και τις συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου,

γ. συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού”

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με την περίπτωση β. Όμως κατά την χρονική περίοδο αναφοράς 31/12/2010 δεν συνέτρεχε λόγος υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

4.6 Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007 «Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι του Λειτουργικού Κινδύνου».

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου με την μέθοδο του Βασικού Δείκτη. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή έχει συνταχθεί για την

31/12/2010 ο πιο κάτω πίνακας:

Υπολογισμός Κεφαλαιακών απαιτήσεων ΕΠΕΥ έναντι λειτουργικού κινδύνου
(Απόφαση 6/459/27.12.2007)
Δ.Λ.Π 31/12/2010

Πίνακας Α

		2008	2009	2010	Σύνολο 2ετίας 2009 κ 2010	Μ.Ο 2ετίας 2009 2010
1.	Προμήθειες / Αμοιβές εισπρακτέες	1.111.568,13	1.353.321,55	821.005,98	2.174.327,53	1.087.163,77
2.	Προμήθειες / Αμοιβές Πληρωτέες	-273.282,11	-260.571,57	-135.445,96	-396.017,53	-198.008,77
3.	Αλλα έσοδα εκμετάλευσης				0,00	0,00
4.	Εσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής ή σταθερής απόδοσης				0,00	0,00
5.	Τόκοι εισπρακτέοι και εξομοιούμενα έσοδα				0,00	0,00
6.	Τόκοι πληρωτέοι και εξομοιούμενα έξοδα				0,00	0,00
7.	Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις	-973.036,30	523.599,33	216.780,55	740.379,88	370.189,94
	Σημειώσεις Ορκωτού Ελεγκτή	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Σύνολο	**-134.750,28**	**1.616.349,31**	**902.340,57**	**2.518.689,88**	**1.259.344,94**
	Συντελεστής Λειτουργικού Κινδύνου				15%	188.901,74
	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ/ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΌ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ				12,50	**2.361.271,76**

5. Πιστωτικός κίνδυνος

5.1 Γενικές υποχρεώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών για τον πιστωτικό κίνδυνο

Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο:

5.1.1 Ο πιστωτικός κίνδυνος συνίσταται στην πιθανότητα επέλευσης ζημιάς συνεπεία αδυναμίας εκπλήρωσης συμβατικών υποχρεώσεων συμβαλλομένου. Η επίδραση του πιστωτικού κινδύνου είναι πολλαπλή: Μπορεί να αφορά τον εκδότη – και κατά συνέπεια τα χρηματοπιστωτικά του μέσα – πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ – και, κατά συνέπεια, να πλήξει την φερεγγυότητά του.

Σύμφωνα με τις επενδυτικές υπηρεσίες που προσφέρει η Εταιρεία μας ο πιστωτικός κίνδυνος δημιουργείται κυρίως από την παροχή πιστώσεων Margin, τις συναλλαγές πελατών και την διαχείριση διαθεσίμων.

5.1.2 Περιγραφή των προσεγγίσεων και των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών της αξίας των ανοιγμάτων και των προβλέψεων.

Η εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες διαχείρησης κινδύνων που επιτρέπουν τον εντοπισμό των κινδύνων οι οποίοι συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματά της και κατά περίπτωση καθορίζει το ανεκτό επίπεδο κινδύνου.

Η λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου εφαρμόζει: 1) Καθορισμό ορίων πιστωτικών πολιτικών 2) Συνεχή αναθεώρηση των πιστωτικών πολιτικών της Εταιρείας 3) Συνεχή έλεγχο των χορηγούμενων πιστώσεων πελατών (margin) και των εξασφαλίσεων που λαμβάνονται για αυτές (Χαρτοφυλάκιο ασφαλείας) σε συμφωνία πάντα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Ε.Κ. (2/213/28.03.2001 και 8/370/26.01.2006) 4) Εφαρμογή των αποφάσεων 2/363/30.11.2005 και 8/370/26.01.2006 της Ε.Κ για την αναγκαστική εκποίηση μετοχών την Τ+4 ημέρα σε περίπτωση που ο πελάτης δεν έχει εξοφλήσει το τίμημα 5) Συνεχή έλεγχο των αξιολογήσεων των μεγάλων εξωτερικών οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης για την τοποθέτηση των υψηλών διαθεσίμων της Εταιρείας σε Πιστωτικά Ιδρύματα 6) Συνεχή προσαρμογή του ήδη σχηματισθέντος ποσού προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων έτσι ώστε οι προβλέψεις να αντιστοιχούν στο 100% των επισφαλών απαιτήσεων.

5.1.3 Το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων, μετά από τους λογιστικούς συμψηφισμούς, αλλά χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, καθώς και το μέσο ποσό, κατά την περίοδο αναφοράς, κάθε κατηγορίας ανοίγματος.

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού κινδύνου για το σύνολο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας , με εξαίρεση τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, ανέρχεται στο 8% επί του συνόλου των σταθμισμένων ανοιγμάτων υπολογισμένων σύμφωνα με τις διατάξεις της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα ανοίγματα και τα σταθμισμένα ποσά της Εταιρείας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο και ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2010:

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού Κινδύνου των Ε.Π.Ε.Υ
σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο
Απόφαση Ε.Κ 3/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2010

Κωδικ.	**Περιγραφή Στοιχείων**	**Συντ.**	**Ανοιγμα**	**Σταθμισμένο Ανοιγμα**	**Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση**
0001	Ταμείο και Ισοδύναμα Στοιχεία	0%	9.110,40	0,00	0,00
Α.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών **(Τραπεζικοί λογαριασμοί στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εκκαθάριση συναλλαγών επι Μετοχών και Παραγώγων Χ.Α)**	0%	260.801,66	0,00	0,00

Δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	1.893.785,86	151.502,87
Θ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	1.509.737,34	1.132.303,01	90.584,24
1005	Γήπεδα και Κτίρια	100%	175.944,00	175.944,00	14.075,52
1007	Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.	100%	18.248,07	18.248,07	1.459,85
1009	Χαρτοφυλάκια μετοχών, συμμετοχές και άλλα στοιχεία των ίδιων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα Ι.Κ. του ιδρύματος.	100%	136.112,32	136.112,32	10.888,99
1010	Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα Ιδια κεφάλαια	100%	301.452,00	301.452,00	24.116,16
1010	Οι συμμετοχές στο Χ.Κ.Θ. Στην ΑΣΥΚ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123ης/20.1.98 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	100%	1.800,00	1.800,00	144,00
	Σύνολα		**11.882.135,09**	**3.659.645,26**	**292.771,62**
				8,00%	
				292.771,62	

5.1.4 Γεωγραφική κατανομή των σημαντικότερων κατηγοριών ανοιγμάτων (κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών).

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού Κινδύνου των Ε.Π.Ε.Υ σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο κατά γεωγραφική κατανομή
Απόφαση Ε.Κ 3/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2010

Κωδικ.	**Περιγραφή Στοιχείων**	**Συντ.**	**Ανοιγμα**	**Ελλάδα**
0001	Ταμείο και Ισοδύναμα Στοιχεία	0%	9.110,40	9.110,40
Α.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών **(Τραπεζικοί λογαριασμοί στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εκκαθάριση συναλλαγών επι Μετοχών και Παραγώγων Χ.Α)**	0%	260.801,66	260.801,66
Δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	9.468.929,30
Θ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	1.509.737,34	1.509.737,34
1005	Γήπεδα και Κτίρια	100%	175.944,00	175.944,00
1007	Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.	100%	18.248,07	18.248,07
1009	Χαρτοφυλάκια μετοχών, συμμετοχές και άλλα στοιχεία των ίδιων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα Ι.Κ. του ιδρύματος.	100%	136.112,32	136.112,32

1010	Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα Ιδια κεφάλαια	100%	301.452,00	301.452,00
1010	Οι συμμετοχές στο Χ.Κ.Θ. Στην ΑΣΥΚ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123ης/20.1.98 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	100%	1.800,00	1.800,00
	Σύνολα		**11.882.135,09**	**11.882.135,09**

5.1.5 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων ανά κλάδο οικονομικής δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλόμενου.

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι Πιστωτικού Κινδύνου των Ε.Π.Ε.Υ σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο ανα κλάδο
Απόφαση Ε.Κ 3/459/27.12.2007
Με Ημερομηνία : 31/12/2010

Κωδικ.	**Περιγραφή Στοιχείων**	**Συντ.**	**Ανοιγμα**	**Ιδρύματα**	**Ιδιώτες**
0001	Ταμείο και Ισοδύναμα Στοιχεία	0%	9.110,40	9.110,40	
Α.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών **(Τραπεζικοί λογαριασμοί στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εκκαθάριση συναλλαγών επι Μετοχών και Παραγώγων Χ.Α)**	0%	260.801,66	260.801,66	
Δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	9.468.929,30	
Θ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	1.509.737,34		1.509.737,34
1010	Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα Ιδια κεφάλαια	100%	301.452,00	301.452,00	
1010	Οι συμμετοχές στο Χ.Κ.Θ. Στην ΑΣΥΚ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123ης/20.1.98 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	100%	1.800,00	1.800,00	
	Σύνολα		**11.551.830,70**	**10.042.093,36**	**1.509.737,34**

5.1.6 και 5.1.7 Ανάλυση των διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων, με βάση την εναπομένουσα ληκτότητά τους για κάθε σημαντικό (κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής ΕπενδυτικώνΥπηρεσιών) κλάδο δραστηριότητας ή είδος αντισυμβαλλομένου:

Συνοπτική λογιστική Κατάσταση της 31/12/2010 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ με βάση την εναπομένουσα ληκτότητα

	(ποσά σε ευρώ) 31.12.2010	Εως 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία							
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	194.192,07				126.003,49	68.188,58	194.192,07
Άϋλα περιουσιακά στοιχεία	3.199,21				3.199,21		3.199,21
Επενδύσεις σε λοιπές επιχειρήσεις	1.800,00				1.800,00		1.800,00
Λοιπά Μακροπρόθεσμα στοιχεία	703.733,48				703.733,48		703.733,48
Λοιπές απαιτήσεις (μακροπρόθεσμο μέρος)	150.531,88				150.531,88		150.531,88
	1.053.456,64	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**985.268,06**	**68.188,58**	**1.053.456,64**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία							
Απαιτήσεις από πελάτες & χρηματιστήριο	1.509.737,34	1.509.737,34					1.509.737,34
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	565.351,23			565.351,23			565.351,23
Λοιπές απαιτήσεις	150.920,12	150.920,12					150.920,12
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	95.104,03			95.104,03			95.104,03
Ταμιακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.231.289,07	8.231.289,07					8.231.289,07
Ταμιακά Διαθέσιμα πελατών	1.412.448,26	1.412.448,26					1.412.448,26
	11.964.850,05	**11.304.394,79**	**0,00**	**660.455,26**	**0,00**	**0,00**	**11.964.850,05**
Σύνολο Ενεργητικού	**13.018.306,69**	**11.304.394,79**	**0,00**	**660.455,26**	**985.268,06**	**68.188,58**	**13.018.306,69**

5.1.8 Τα ποσά των επισφαλών ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, κατανεμημένων κατά σημαντικές, κατά την κρίση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, γεωγραφικές περιοχές και, εφόσον είναι εφικτό, τα ποσά των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων κατά περιοχή αναλύονται ως εξής:

Κατηγορία ανοίγματος	Επισφαλή		Σε Καθυστέρηση		Προβλέψεις
	Ελλάδα	Εξωτερικό	Ελλάδα	Εξωτερικό	
Απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	712.396,11	0,00	0,00	0,00	712.396,11
Σύνολα	**712.396,11**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**712.396,11**

5.1.9 Η ετήσια συμφωνία της κίνησης των προσαρμογών της αξίας απαιτήσεων και των προβλέψεων, χωριστά έχει ως εξής:

Κατηγορία ανοίγματος	Αρχικό Υπόλοιπο Επισφαλών απαιτήσεων	Πρόβλεψη προηγούμενης χρήσης	Χρήση προβλέψεων μέσα στην χρήση	Νέες προβλέψεις	Τελικό υπόλοιπο Επισφαλών απαιτήσεων	Σύνολο Προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων	Υπόλοιπο
Απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων							
Απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής	708.733,57	708.733,57	0,00	3.662,54	712.396,11	712.396,11	0,00
Απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων							
Λοιπά ανοίγματα	0,00						
Σύνολα	**708.733,57**	**708.733,57**	**0,00**	**3.662,54**	**712.396,11**	**712.396,11**	**0,00**

5.1.10 Οι προσαρμογές αξίας και τα έσοδα από ανακτήσεις απαιτήσεων, που είχαν διαγραφεί και καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα, παρατίθενται χωριστά.

Δεν υφίσταται η περίπτωση.

5.2 Τυποποιημένη Μέθοδος

Η Εταιρεία εφαρμόζει την τυποποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. (αποφ. Ε.Κ 3/459/27.12.2007). Σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση το σταθμισμένο κατά πιστωτικό κίνδυνο άνοιγμα υπολογίζεται ως το γινόμενο της αξίας του ανοίγματος με τον κατάλληλο συντελεστή στάθμισης κινδύνου εκτός και εάν το άνοιγμα αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια.

Ο προσδιορισμός των συντελεστών στάθμισης κινδύνου πραγματοποιείται ανάλογα με την κατηγορία στην οποία υπάγεται το άνοιγμα και την πιστωτική ποιότητά του. Η πιστωτική ποιότητα δύναται να προσδιορίζεται βάσει των πιστοληπτικών αξιολογήσεων που πραγματοποιούνται από αναγνωρισμένους Εξωτερικούς Οργανισμούς Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) ή από Οργανισμούς Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Ε.Π).

Οι αναγνωρισμένοι Εξωτερικοί Οργανισμοί Πιστοληπτικής Αξιολόγησης (Ε.Ο.Π.Α) είναι οι Fitch Ratings, Standard and Poor's Rating Services, Moody's Investor Service.

Η κατηγορία ανοίγματος στην οποία χρησιμοποιείται αξιολόγηση των Ε.Ο.Π.Α με τον συντελεστή στάθμισης και το σταθμισμένο ποσό με περίοδο αναφοράς την 31/12/2008 αναλύεται στον πιο κάτω πίνακα:

Κωδικ.	Περιγραφή Στοιχείων	Συντ.	Υπόλοιπο Λογ/μου	Σταθμισμένο Ποσό
δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	1.893.785,86

Οι αξίες ανοίγματος, πριν και μετά την επίδραση των τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας της Αποφ. Ε.Κ

3/459/27.12.2007 με περίοδο αναφοράς την 31/12/2010 αναλύονται στον πιο κάτω πίνακα:

Κωδικ.	Περιγραφή Στοιχείων	Συντ.	Ανοιγμα	Σταθμισμένο Ανοιγμα
0001	Ταμείο και Ισοδύναμα Στοιχεία	0%	9.110,40	0,00
Α.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών **(Τραπεζικοί λογαριασμοί στην Τράπεζα της Ελλάδος για την εκκαθάριση συναλλαγών επι Μετοχών και Παραγώγων Χ.Α)**	0%	260.801,66	0,00
Δ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων.	20%	9.468.929,30	1.893.785,86
Θ.	Απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά πελατών λιανικής.	75%	1.509.737,34	1.132.303,01
1005	Γήπεδα και Κτίρια	100%	175.944,00	175.944,00
1007	Άλλες εγκαταστάσεις, εργαλεία, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.	100%	18.248,07	18.248,07
1009	Χαρτοφυλάκια μετοχών, συμμετοχές και άλλα στοιχεία των ίδιων κεφαλαίων άλλων ιδρυμάτων, τα οποία δεν αφαιρούνται από τα Ι.Κ. του ιδρύματος.	100%	136.112,32	136.112,32
1010	Όλα τα υπόλοιπα στοιχεία ενεργητικού, εκτός εκείνων που έχουν αφαιρεθεί από τα Ιδια κεφάλαια	100%	301.452,00	301.452,00
1010	Οι συμμετοχές στο Χ.Κ.Θ. Στην ΑΣΥΚ, στην Αποθετηρίων Τίτλων ΑΕ, στην ΕΤΕΣΕΠ και στο ΧΠΑ σύμφωνα με την απόφαση 123ης/20.1.98 ΔΣ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	100%	1.800,00	1.800,00
	Σύνολα		**11.882.135,09**	**3.659.645,26**

Οι αξίες ανοιγμάτων που αφαιρούνται από τα Ιδια Κεφάλαια είναι:

Α.3	***Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων***	
Α.3.α	-Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.199,21
Α.3.β	-Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία(σε διαρκή βάση) των άυλων περιουσιακών στοιχείων	
Α.3.γ	-Συμμετοχή σε Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	567.621,16

5.3 Μέθοδος Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

Η εταιρεία δεν υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με αυτή την μέθοδο.

6. Τεχνικές μείωσης κινδύνου

Πάγια τακτική της Εταιρείας είναι η λήψη εξασφαλίσεων για την αντιστάθμιση του πιστωτικού κινδύνου. Για τις συναλλαγές επί μετοχών δημιουργούνται χαρτοφυλάκια ασφαλείας. Η σύνθεση και η αποτίμηση αυτών των χαρτοφυλακίων ασφαλείας είναι σύμφωνες με την τις απαιτήσεις των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (αποφ Ε.Κ. 8/370/26.01.2006).

Πίνακας ανοιγμάτων με εξασφαλίσεις την 31/12/2010

Είδος ανοίγματος	Χρεωστικά υπόλοιπα	Αποτίμηση χαρτοφυλακίων ασφαλείας
Πελάτες με πίστωση (margin)	1.444.685,92	4.901.668,63

7. Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

Σύμφωνα με την απ. Ε.Κ 5/459/27.12.2007 οι συναλλαγές που δημιουργούν πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι:

α. συναλλαγές εξω-χρηματιστηριακών πράξεων επί παραγώγων μέσων, που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007 «Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση»

β. συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, που περιλαμβάνει τις συναλλαγές επαναγοράς , δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και τις συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου

γ. συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου χρησιμοποιώντας σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης και καταγραφής των επιμέρους στοιχείων που προσδιορίζουν τον πιστωτικό κίνδυνο ώστε αυτός να ελαχιστοποιείται.

Αναλυτικά αξιολογείται η πιστοληπτική ικανότητα των πελατών τόσο στους απλούς λογαριασμούς όσο και στους margin με την ποιοτική σύνθεση και την σταθμισμένη συμμετοχή των μετοχών που συμμετέχουν στα χαρτοφυλάκια ασφαλείας. Πέραν αυτού η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες ορθής κατανομής και διασποράς των κεφαλαίων της για την αποφυγή συγκέντρωσης σε αντισυμβαλλόμενα μέρη. Επίσης τα χρηματικά διαθέσιμα πελατείας διαχωρίζονται καθημερινά από τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας και δεσμεύονται με overnight προθεσμία σε αναγνωρισμένα και με πολύ καλό δείκτη αξιολόγησης, από διεθνείς οίκους, πιστωτικά ιδρύματα. Μεταβολές στις αξιολογήσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων καταγράφονται αξιολογούνται και άμεσα προσαρμόζουν τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου έτσι ώστε ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου να ελαχιστοποιείται.

Τα χρηματικά διαθέσιμα της Εταιρείας επενδύονται σε προθεσμιακές καταθέσεις σε Πιστωτικά Ιδρύματα τα οποία αξιολογούνται με πολύ καλό βαθμό αξιολόγησης από διεθνείς οίκους έτσι ώστε εάν και δεν μεγιστοποιείται το οικονομικό όφελος από τις επενδύσεις αυτές να ελαχιστοποιείται ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

8. Κίνδυνος αγοράς

8.1. Τυποποιημένη μέθοδος

Ο κίνδυνος αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο μείωσης της αξίας ενός χρηματοπιστωτικού μέσου λόγω μεταβολών στην αγορά. Κατ' επέκταση, αποτελεί τον κίνδυνο των οικονομικών δραστηριοτήτων που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την εκάστοτε αγορά. Οι τέσσερις συνηθέστεροι παράγοντες κινδύνου της αγοράς είναι οι εξής:

- Κίνδυνος μετοχών, δηλαδή ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών συνεπεία διαφόρων παραγόντων γεγονός που μπορεί να επηρεάζει την εκπλήρωση υποχρεώσεων των χρηματοπιστωτικών φορέων,

- Κίνδυνος επιτοκίου, δηλαδή ο κίνδυνος η εξέλιξη των επιτοκίων που ενδέχεται να επιδράσει στην τιμή διαπραγμάτευσης ορισμένων χρηματοπιστωτικών μέσων , όπως τα ομόλογα και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν υποκείμενη αξία επηρεαζόμενη από τις μεταβολές αυτές (π.χ σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης σε Ομόλογα)

- Συναλλαγματικός κίνδυνος, δηλαδή ο κίνδυνος μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών

- Κίνδυνος εμπορευμάτων, που αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των εμπορευμάτων, όπως των μετάλλων ή του σίτου

Η μεταβολή δεικτών ή άλλων δεικτών αποτελεί επίσης παράγοντα που λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς.

Στα πλαίσια της διαχείρησης του κινδύνου αγοράς , η υπηρεσία Διαχείρησης Κινδύνων της Εταιρείας διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του ενδεχόμενου κινδύνου. Επίσης, μεριμνά για την αποτελεσματική εφαρμογή των προβλεπομένων για το σκοπό αυτό διαδικασιών και ρυθμίσεων και ιδίως:

- Μεριμνά ώστε η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα της Εταιρείας να κινείται στα νόμιμα όρια.

- Καταγράφει την πολιτική των προσεγγίσεων και των μεθόδων υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων και της προσαρμογής της αξίας και των προβλέψεων αυτών.

Επίσης η Εταιρεία μετρά τον ειδικό και γενικό κίνδυνο της θέσης του χαρτοφυλακίου, για την υποβολή στοιχείων σύμφωνα με τις διατάξεις της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 «Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για τον κίνδυνο αγοράς»

Με στοιχεία 31/12/2009 το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της εταιρείας ανερχόταν σε 0,00 €.

8.2. Εσωτερικά υποδείγματα

Η Εταιρεία δεν υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι κινδύνου αγοράς μέσω εσωτερικών υποδειγμάτων.

9. Λειτουργικός κίνδυνος

Γεννάται λόγω εφαρμογής ανεπαρκών ή αποτυχημένων εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και πληροφορικών ή επικοινωνιακών συστημάτων, καθώς και λόγω εξωτερικών παραγόντων, όπως φυσικές καταστροφές ή τρομοκρατικές επιθέσεις που θέτουν εκτός λειτουργίας τα συστήματα διακανονισμού των συναλλαγών ή μειώνουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν αντικείμενα της συναλλαγής (π.χ κίνδυνος κατάρρευσης των τεχνικών συστημάτων μιας οργανωμένης αγοράς ή μιας ΕΠΕΥ, κίνδυνος ακατάλληλης διοίκησης μιας Εταιρίας με τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήριο κλπ). Στον λειτουργικό κίνδυνο εντάσσεται και ο νομικός κίνδυνος.
Στο πλαίσιο της διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων διαμορφώνει τις διαδικασίες και τις πολιτικές που είναι απαραίτητες για την αποτελεσματική πρόληψη και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Επίσης, :

- προβαίνει σε εκτίμηση των αναγκών της Εταιρείας σε ίδια κεφάλαια για την αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- αναπτύσσει και εφαρμόζει εξελιγμένες μεθόδους μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου και προβαίνει σε ανάλυση των εσωτερικών και των εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του.
- 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.).
- ενημερώνει τις αρμόδιες υπηρεσιακές μονάδες (κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου) για την αποτελεσματικότερη καταγραφή και αντιμετώπιση του λειτουργικού κινδύνου.
- προβαίνει στην αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς με βάση τα κριτήρια του Παραρτήματος ΙΙΙ της Απόφασης 6/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (σε περίπτωση επιλογής εκ μέρους της Εταιρείας της τυποποιημένης μεθόδου).
- διαμορφώνει πολιτική ασφαλείας ως προς τα συστήματα πληροφορικής και προβλέπονται συγκεκριμένα πρότυπα και διαδικασίες, βάσει των οποίων θα διενεργούνται έλεγχοι του τηρούμενου επιπέδου ασφαλείας. Το περιεχόμενο της πολιτικής ασφαλείας θα κοινοποιείται στο προσωπικό της Εταιρείας και θα υπάρχει έγγραφη αποδοχή του από αυτό.

Η Εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι λειτουργικού κινδύνου με την μέθοδο του Βασικού Δείκτη. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή έχει συνταχθεί για την 31/12/2010 ο πιο κάτω πίνακας:

Κεφαλαιακές απαιτήσεις ΕΠΕΥ έναντι λειτουργικού κινδύνου
(Απόφαση 6/459/27.12.2007)
Δ.Λ.Π

Πίνακας Β

	2008	2009	2010	Σύνολο 2ετίας 2009 κ 2010	Μ.Ο 2ετίας 2009 κ 2010
1. Προμήθειες / αμοιβές εισπρακτέες	1.111.568,13	1.353.321,55	821.005,98	2.174.327,53	1.087.163,77
2. Προμήθειες / αμοιβές πληρωτέες	-273.282,11	-260.571,57	-135.445,96	-396.017,53	-198.008,77
3. Έσοδα από μερίσματα				0,00	0,00
4. Καθαρά πραγματοποιημένα Κέρδη/Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων, εφόσον περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών				0,00	0,00
5. Καθαρά Κέρδη / Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα Διαθέσιμα προς Πώληση				0,00	0,00
6. Καθαρά Κέρδη / Ζημίες από χρηματοπιστωτικά μέσα που επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων, εφόσον περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών				0,00	0,00
7. Κέρδη/ζημίες από την αντιστάθμιση χρηματοπιστωτικών μέσων	-973.036,30	523.599,33	216.780,55	740.379,88	370.189,94
8 Τόκοι εισπρακτέοι και εξομοιούμενα έσοδα				0,00	0,00
9. Τόκοι πληρωτέοι και εξομοιούμενα έξοδα				0,00	0,00
10. Συναλλαγματικές Διαφορές				0,00	0,00
11. Λοιπά λειτουργικά έσοδα				0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	**-134.750,28**	**1.616.349,31**	**902.340,57**	**2.518.689,88**	**1.259.344,94**
Συντελεστής Λειτουργικού Κινδύνου				15%	188.901,74
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΟ/ΠΛΑΣΜΑΤΙΚΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΌ ΤΟ ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛ. ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ				**12,50**	**2.361.271,76**

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

Η Εταιρεία δεν παρουσιάζει άνοιγμα υπό την μορφή μετοχών που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της.