

Η ελληνική μετάφραση στο παρόν έγγραφο παρέχεται μόνο για λόγους ευκολίας. Σε περίπτωση αντίφασης, υπερισχύει η [αγγλική έκδοση](#).



iCFD Limited

Πυλώνας III - Γνωστοποιήσεις 2025

Γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το έκτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας των επενδυτικών εταιρειών και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 575/2013, (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και (ΕΕ) αριθ. 806/2014

Πίνακας Περιεχομένων

1. Σκοπός εφαρμογής.....	3
1.1 Ρυθμιστικό πλαίσιο	4
2. Διακυβέρνηση - Διοικητικό συμβούλιο και επιτροπές.....	5
2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο	5
2.2 Ποικιλομορφία στην επιλογή των μελών του διοικητικού οργάνου.....	6
2.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου	6
2.4 Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων	8
2.5. Διαδικασία Εσωτερικής Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας και Κινδύνου.....	9
2.6 Αριθμός διευθυντικών θέσεων που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	9
3. Δήλωση κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου	11
4. Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	12
4.1 Απαιτήσεις σταθερών γενικών εξόδων ("FOR")	12
4.2 Μόνιμες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ("PMCR")	12
4.3 Απαίτηση K-Factors	12
5. Κύριοι Κίνδυνοι.....	13
5.1 Κίνδυνος για τον πελάτη	14
5.2 Κίνδυνος για την αγορά	15
5.3 Κίνδυνος για την επιχείρηση.....	17
6. Άλλοι κίνδυνοι.....	20
7. Ίδια Κεφάλαια	26
8. Πολιτική απολαβών	30
8.1 Σύστημα απολαβών.....	30
8.2 Αξιολόγηση της απόδοσης.....	34
8.3 Αμοιβές των βασικών διευθυντικών στελεχών και των διευθυντών	34
9. Προσάρτημα I: Δήλωση κινδύνων εγκεκριμένη από το διοικητικό συμβούλιο.....	36
10. Προσάρτημα II: Κύρια χαρακτηριστικά των επενδυτικών τίτλων που εκδίδει η Εταιρεία.....	38

1. Σκοπός εφαρμογής

Η iCFD Limited (εφεξής η "Εταιρεία"), είναι μια εταιρεία επενδύσεων που έχει συσταθεί στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις διατάξεις του Κυπριακού Νόμου περί Εταιρειών, Κεφ. 113. Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (εφεξής "ΕΚΚ") με αριθμό άδειας 143/11, και η οποία έχει κωδικό LEI 21380087DF767XENPB60 για την άσκηση καθορισμένων επενδυτικών δραστηριοτήτων στην Κυπριακή Δημοκρατία και σε άλλες δικαιοδοσίες.

Σύμφωνα με την άδειά της, η Εταιρεία προσφέρει τις ακόλουθες επενδυτικές και παρεπόμενες υπηρεσίες:

Επενδυτικές υπηρεσίες	Βοηθητικές υπηρεσίες
Λήψη και διαβίβαση εντολών σε σχέση με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα	Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και των συναφών υπηρεσιών
Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών	Χορήγηση πιστώσεων ή δανείων σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, όταν η επιχείρηση που χορηγεί την πίστωση ή το δάνειο συμμετέχει στη συναλλαγή
Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό	Υπηρεσίες συναλλάγματος όταν αυτές συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
	Επενδυτική έρευνα και χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους ήταν η διευκόλυνση των συναλλαγών των πελατών σε Συμβόλαια επί Διαφορών ("CFDs") μέσω διαδικτυακής πλατφόρμας συναλλαγών. Παρέχοντας αυτές τις υπηρεσίες στους πελάτες της, η Εταιρεία ενεργεί ως "market maker". Ταυτόχρονα, η Εταιρεία αντισταθμίζει όλες τις συναλλαγές της με έναν πάροχο ρευστότητας εντός του ομίλου εταιρειών της βάσει συμφωνίας μείωσης κινδύνου και λαμβάνει προμήθεια σε αντάλλαγμα. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει κανέναν κίνδυνο αγοράς από τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η εταιρεία δεν κατέχει πραγματικά περιουσιακά στοιχεία σε μορφή κρυπτονομισμάτων. Ωστόσο, η Εταιρεία προσφέρει μέσω της διαδικτυακής πλατφόρμας συναλλαγών της μια λίστα απο CFDs με κρυπτονόμισμα ως το υποκείμενο μέσο, τα οποία είναι λιγότερα από το 5% του συνολικού όγκου των CFDs της Εταιρείας όσον αφορά την ονομαστική αξία, την αξία έκθεσης και την κεφαλαιακή απαίτηση, όπως μετράται σύμφωνα με το K-TCD.

Με βάση αυτά τα στοιχεία, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν έχει σημαντικές συμμετοχές σε κρυπτονομίσματα.

Η Εταιρεία προβαίνει στις γνωστοποιήσεις σε ατομική (solo) βάση. Επίσης, σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Επιπλέον, η Εταιρεία πληροί τα κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 32(4)(α) του ΔΠΧΑ, επομένως, η παρούσα έκθεση δεν περιλαμβάνει λεπτομέρειες σχετικά με την επενδυτική πολιτική, ούτε τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και διακυβερνητικούς κινδύνους που περιγράφονται στα άρθρα 52 και 53 του ΔΠΧΑ, αντίστοιχα. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν θεωρήθηκε ως Cyprus Investment Firm ("CIF") Σημαντική ΚΕΠΕΥ σύμφωνα με τους όρους της Εγκυκλίου C487 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και μετά από εξέταση του μεγέθους της, της εσωτερικής οργάνωσής της και της φύσης, του πεδίου εφαρμογής και της πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της, η διοίκηση της Εταιρείας δεν έκρινε απαραίτητη τη σύσταση Επιτροπής Διορισμών ή Επιτροπής Αμοιβών.

1.1 Ρυθμιστικό πλαίσιο

Από την 26η Ιουνίου 2021, η Εταιρεία τηρεί τους κανόνες προληπτικής εποπτείας που καθορίζονται από τον Κανονισμό 2019/2033 της ΕΕ σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας των επενδυτικών εταιρειών ("Κανονισμός για τις επενδυτικές εταιρείες" ή "ΚΕΕ") και την Οδηγία 2019/2034 της ΕΕ σχετικά με την προληπτική εποπτεία των επενδυτικών εταιρειών ("Οδηγία για τις επενδυτικές εταιρείες" ή "ΟΕΕ") - που εναρμονίστηκαν με την έκδοση του Κυπριακού Νόμου για την προληπτική εποπτεία των CIF του 2021 (165(Ι)/2021). Το εν λόγω πλαίσιο προληπτικής εποπτείας αντιμετωπίζει τα ειδικά τρωτά σημεία και τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις επενδυτικές εταιρείες μέσω αναλογικών και κατάλληλων προληπτικών ρυθμίσεων. Επίσης, το IFR επιτρέπει μια μεταβατική περίοδο πέντε ετών, μέχρι την 26η Ιουνίου 2026, για ορισμένες από τις ενισχυμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο περιλαμβάνει τρεις πυλώνες:

- **Ο Πυλώνας Ι** – Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διατηρεί ανά πάσα στιγμή επαρκές επίπεδο κεφαλαίου πάνω από την ελάχιστη απαίτηση σε σχέση με ορισμένους βασικούς κινδύνους, όπως υπολογίζονται με προκαθορισμένες μεθόδους. Επιπλέον, καλύπτει επίσης τον υπολογισμό της Απαίτησης Ρευστότητας.
- **Ο Πυλώνας II** καλύπτει τη Διαδικασία Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης ("SREP"), η οποία αξιολογεί τη Διαδικασία Εσωτερικής Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας και Κινδύνου ("ICARA") και προβλέπει την παρακολούθηση και αυτοαξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας, των πόρων ρευστότητας και των εσωτερικών διαδικασιών ενός ιδρύματος.
- **Ο πυλώνας III** καλύπτει τις εξωτερικές γνωστοποιήσεις που αποσκοπούν στην παροχή διαφάνειας όσον αφορά την εποπτική κεφαλαιακή επάρκεια, την έκθεση σε κινδύνους, τη

διαχείριση κινδύνων, τις αρχές και πρακτικές αποδοχών και τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου.

Βάσει των σχετικών διατάξεων του πλαισίου IFR και IFD, η Εταιρεία κατατάσσεται ως ΚΕΠΕΥ Κατηγορίας 2 και υποχρεούται να διατηρεί αρχικό κεφάλαιο ύψους €750 χιλιάδων, σύμφωνα με το Άρθρο 14 του IFR και την Ενότητα 9 του IFD.

Οι γνωστοποιήσεις του Πυλώνα III της Εταιρείας έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με το έκτο μέρος του IFR και αφορούν το οικονομικό έτος που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Η παρούσα έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί σε συνδυασμό με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Οι γνωστοποιήσεις γίνονται σε ατομική βάση και δημοσιεύονται ετησίως. Περαιτέρω, η Εταιρεία έχει αναθέσει στους εξωτερικούς ελεγκτές της να επαληθεύσουν τις γνωστοποιήσεις του Πυλώνα III. Όπου στην παρούσα Έκθεση υπάρχουν αναφορές σε "ημερομηνία αναφοράς", αυτή είναι η 31η Δεκεμβρίου 2025. Οι γνωστοποιήσεις του Πυλώνα III της Εταιρείας δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μέσω της ενότητας "Νομική Συμφωνία και Έγγραφα". Παρακαλείστε να ανατρέξετε στον ακόλουθο σύνδεσμο: [Ιστοσελίδα Νομικών Συμφωνιών και Εγγράφων](#).

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, όλα τα ποσά είναι σε χιλιάδες ευρώ ("€"), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

2. Διακυβέρνηση - Διοικητικό συμβούλιο και επιτροπές

2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το «Διοικητικό Συμβούλιο») είναι υπεύθυνο, μεταξύ άλλων, για τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις της βάσει της σχετικής και εφαρμοστέας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί και επανεξετάζει περιοδικά την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, των ρυθμίσεων και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σχετική και εφαρμοστέα νομοθεσία και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι λαμβάνει, τουλάχιστον ετησίως, γραπτές εκθέσεις σχετικά με θέματα διαχείρισης κινδύνων, συμμόρφωσης, νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας και εσωτερικού ελέγχου, στις οποίες αναφέρεται, ιδίως, εάν έχουν ληφθεί τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα σε περίπτωση τυχόν ελλείψεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, ώστε να είναι δυνατή η πρόληψη δραστηριοτήτων εκτός του πεδίου και της στρατηγικής της Εταιρείας και τυχόν παράνομων συναλλαγών, ο εντοπισμός των κινδύνων και η έγκαιρη και επαρκής ροή πληροφοριών, και παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

Κατά τη διάρκεια του έτους 2025, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούνταν από δύο εκτελεστικούς και δύο ανεξάρτητους μη εκτελεστικούς διευθυντές.

2.2 Ποικιλομορφία στην επιλογή των μελών του διοικητικού οργάνου

Η Εταιρεία προωθεί τη διαφορετικότητα στο Διοικητικό Όργανο, προκειμένου να ενισχύσει μια πολυδιάστατη σύνθεση μελών. Στόχος της είναι να ενσωματώνει ένα ευρύ φάσμα προσόντων και δεξιοτήτων κατά την επιλογή των μελών του Διοικητικού Οργάνου, ώστε να επιτυγχάνεται ποικιλία απόψεων και εμπειριών και να διευκολύνονται οι ανεξάρτητες απόψεις και η ορθή λήψη αποφάσεων εντός του Διοικητικού Οργάνου.

Κατά την αξιολόγηση της διαφορετικότητας, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία:

- a. Εκπαιδευτικό και επαγγελματικό υπόβαθρο: Το Διοικητικό Όργανο αποτελείται από μέλη με διαφορετικό υπόβαθρο στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.
- b. Φύλο: Το Διοικητικό Όργανο διασφαλίζει την ισορροπία φύλων προκειμένου να εξασφαλίζεται επαρκής εκπροσώπηση του πληθυσμού.
- c. Ηλικία: Το Διοικητικό Όργανο αποτελείται από μέλη διαφορετικών ηλικιών, ώστε να διασφαλίζεται επαρκής εκπροσώπηση του πληθυσμού και της αγοράς-στόχου.
- d. Γεωγραφική προέλευση: Το Διοικητικό Όργανο αποτελείται από μέλη από διαφορετικές δικαιοδοσίες, ώστε να διασφαλίζεται ότι συλλογικά διαθέτει επαρκείς γνώσεις και απόψεις σχετικά με την κουλτούρα, τις ιδιαιτερότητες της αγοράς και τα νομικά πλαίσια των περιοχών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Προκειμένου να διευκολυνθεί μια επαρκώς διαφοροποιημένη ομάδα υποψηφίων για το Διοικητικό Όργανο και τους Κατόχους Βασικών Θέσεων, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι όλες οι πτυχές της διαφορετικότητας λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαδικασία επιλογής και ότι παρέχεται ίση μεταχείριση και ίσες ευκαιρίες σε όλο το προσωπικό ανεξαρτήτως φύλου, ηλικίας κ.λπ.

Η εκπροσώπηση των εργαζομένων στο Διοικητικό Όργανο περιλαμβάνεται επίσης, προκειμένου να προσφέρει καθημερινή πρακτική γνώση και εμπειρία σχετικά με την εσωτερική λειτουργία της Εταιρείας.

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Διαφορετικότητας της Εταιρείας για την καταλληλότητα του Διοικητικού Οργάνου και των κατόχων βασικών λειτουργιών σχεδιάστηκε λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας καθώς και τα χαρακτηριστικά και το μέγεθος της Εταιρείας. Η Πολιτική Καταλληλότητας και Διαφορετικότητας της Εταιρείας εγκρίνεται από την Ανώτατη Διοίκηση.

2.3 Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου

Για τη στήριξη της αποτελεσματικής διακυβέρνησης και διαχείρισης του ευρέος φάσματος αρμοδιοτήτων, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει μια επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και μια επιτροπή επενδύσεων, με σκοπό να διασφαλίζει την εφαρμογή μιας συνετής επενδυτικής

πολιτικής και την παρακολούθηση των κινδύνων που ενυπάρχουν στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Επιπλέον, η Εταιρεία διατηρεί μια δομή "Ανώτατης Διοίκησης - "4 Eyes"", η οποία είναι υπεύθυνη να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, να αξιολογεί και να επανεξετάζει περιοδικά την αποτελεσματικότητα των πολιτικών, ρυθμίσεων και διαδικασιών που έχουν τεθεί σε εφαρμογή και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία διατηρεί Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία συγκροτείται με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικής παρακολούθησης των κινδύνων που συνδέονται με την παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες, καθώς και των κινδύνων που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας γενικότερα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη να παρακολουθεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των εφαρμοζόμενων πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, το επίπεδο συμμόρφωσης της Εταιρείας και των αρμόδιων προσώπων της με τις πολιτικές και τις διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί, καθώς και την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των μέτρων που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση τυχόν ελλείψεων σε σχέση με τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των παραλείψεων των αρμόδιων προσώπων της Εταιρείας να συμμορφωθούν με αυτές.

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε δύο φορές.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων διασφαλίζει την εφαρμογή μιας συνετής επενδυτικής πολιτικής και την παρακολούθηση της παροχής επαρκών επενδυτικών υπηρεσιών στους πελάτες.

Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της ορθής επιλογής των επενδύσεων και την ανάλυση του επενδυτικού δυναμικού, καθώς και για τη συμβολή στην εκπόνηση της επενδυτικής πολιτικής. Η Επιτροπή καθορίζει επίσης την τιμολογιακή πολιτική της Εταιρείας και τον τρόπο, το περιεχόμενο και τη συχνότητα της ενημέρωσης των πελατών. Τέλος, η Επιτροπή αναλύει τις οικονομικές συνθήκες και τις επενδυτικές εναλλακτικές λύσεις βάσει ενδεδειγμένης εξέτασης των εκθέσεων τρίτων, αποφασίζει για την αγορά και τα είδη των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία θα δραστηριοποιείται η Εταιρεία και επανεξετάζει επίσης την καθιερωμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και την πολιτική διενέργειας συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό.

2.4 Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε έναν διαχειριστή κινδύνων για να διασφαλίσει ότι όλοι οι διαφορετικοί τύποι κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρεία συμμορφώνονται με τη σχετική και εφαρμοστέα νομοθεσία και ότι όλες οι απαραίτητες διαδικασίες σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων είναι σε ισχύ και λειτουργούν σε επιχειρησιακό επίπεδο και σε καθημερινή βάση. Ο διαχειριστής κινδύνων αναφέρεται απευθείας στην ανώτερη διοίκηση της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μέσω των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων και Επενδύσεων.

Όπως περιγράφεται ανωτέρω, ο ρόλος αυτός υποστηρίζεται και παρακολουθείται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και είναι περισσότερο επιχειρησιακός παρά στρατηγικός. Η πολιτική καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στις δραστηριότητες που ασκούνται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- Ο σχεδιασμός του συνολικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας;
- Η προετοιμασία των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων;
- Ο εντοπισμός όλων των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία;
- Η καθιέρωση μεθόδων παρακολούθησης και μέτρησης των κινδύνων;
- Η παροχή βοήθειας στα αρμόδια πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων για τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις τους βάσει της εφαρμοστέας νομοθεσίας·
- Η παροχή εκπαίδευσης στο προσωπικό της Εταιρείας σε θέματα που σχετίζονται με τους κινδύνους
- Η αξιολόγηση και η παροχή διαβεβαίωσης ότι τα συστήματα ελέγχου διαχείρισης κινδύνων και διακυβέρνησης λειτουργούν όπως προβλέπεται και θα επιτρέψουν την επίτευξη των σκοπών και των στόχων της Εταιρείας.

Επιπλέον, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας φέρει την ευθύνη να επιβλέπει την οικοδόμηση της διαδικασίας "ICARA" της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της διαμόρφωσης των υποκειμενικών αποφάσεων/πολιτικών σχετικά με τους σχετικούς κινδύνους που ισχύουν για την Εταιρεία, καθώς και να σχεδιάζει και να οργανώνει την εφαρμογή και την ενσωμάτωση της διαδικασίας "ICARA" εντός της Εταιρείας, σε επιχειρησιακό επίπεδο. Επιπλέον, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την επανεξέταση και την επανεκτέλεση, καθώς και για την παρουσίαση της Έκθεσης "ICARA" της Εταιρείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, σε ετήσια βάση. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ανεξάρτητα.

Η έκθεση ICARA της Εταιρείας για το έτος 2023 έχει εξεταστεί και εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη διάρκεια σχετικής συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου τον Σεπτέμβριο του 2025. Η Διαδικασία ICARA για το έτος 2025 έχει προγραμματιστεί να πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του Μαΐου 2026.

2.5. Διαδικασία Εσωτερικής Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας και Κινδύνου

Η διαδικασία ICARA στο πλαίσιο του κανονιστικού πλαισίου IFR/IFD καθορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις ρευστότητας του Πυλώνα II. Πέραν των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων του Πυλώνα 1, όπως αναφέρεται ανωτέρω, η Εταιρεία πρέπει να διατηρεί πρόσθετο κεφάλαιο για την κάλυψη των κινδύνων του Πυλώνα II. Το ύψος αυτού του κεφαλαίου καθορίζεται εσωτερικά από την Εταιρεία μέσω της εκτέλεσης του ICARA, και κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ICARA συλλέγεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και υποβάλλεται στη Διαδικασία Εποπτικού Ελέγχου και Αξιολόγησης ("SREP"). Μετά την SREP, το τελικό κεφάλαιο του Πυλώνα II που κρίνεται απαραίτητο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κοινοποιείται στην Εταιρεία και θεωρείται ως πρόσθετη απαίτηση που επηρεάζει τον ελάχιστο απαιτούμενο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας.

Η έκθεση ICARA θα παρουσιάζει τις κύριες πτυχές του επιχειρηματικού υπόβαθρου και τις εξελίξεις της Εταιρείας, την περίληψη του επιχειρηματικού και οικονομικού περιβάλλοντος της Εταιρείας, την οικονομική περίληψη της Εταιρείας για τα προηγούμενα και τα επόμενα έτη, τους επιχειρηματικούς και στρατηγικούς στόχους, την οργανωτική δομή και το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, τη συνολική αξιολόγηση των σημαντικών κινδύνων, καθώς και έναν μελλοντικό σχεδιασμό κεφαλαίου και ρευστότητας.

Η εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία του ICARA και εκτιμά ότι επιτρέπει στην εταιρεία να αιτιολογήσει την επιχειρηματική της στρατηγική και τις εκτιμήσεις κινδύνου με τέτοιο τρόπο ώστε να είναι πιο επιμελής στη συμπερίληψη των παραγόντων κινδύνου στη διαδικασία σχεδιασμού της επιχείρησης και επίσης να κατέχει λιγότερο κεφάλαιο από τους ακαθάριστους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Το Διοικητικό Συμβούλιο δεσμεύεται να ανανεώνει διαρκώς το ICARA τουλάχιστον ετησίως, ώστε να αντικατοπτρίζει τα τελευταία στρατηγικά σχέδια και ενημερώσεις.

2.6 Αριθμός διευθυντικών θέσεων που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο παρακάτω πίνακας παρέχει πληροφορίες σχετικά με τον αριθμό των διευθυντικών θέσεων που κατέχει κάθε μέλος του διοικητικού οργάνου της Εταιρείας ταυτόχρονα σε άλλες οντότητες, **εκτός της iCFD Limited.**

Για τους σκοπούς των κατωτέρω, οι εκτελεστικές ή μη εκτελεστικές θέσεις που κατέχονται εντός του ίδιου ομίλου εταιρειών θεωρούνται ως μία ενιαία θέση. Οι διευθυντικές θέσεις σε οργανισμούς που δεν επιδιώκουν κυρίως εμπορικούς στόχους, όπως μη κερδοσκοπικοί ή φιλανθρωπικοί οργανισμοί, δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς του παρακάτω πίνακα.

Λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι τα εντός και εκτός ισολογισμού περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν ήταν κατά μέσο όρο, κατά τα τελευταία τέσσερα οικονομικά έτη που προηγούνται του οικονομικού έτους 2025, μεγαλύτερα από €100 εκατομμύρια, η Εταιρεία δεν πληρούσε τον ορισμό της σημαντικής ΚΕΠΕΥ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, σύμφωνα με

τις διατάξεις της Εγκυκλίου C487 της CySEC, επομένως, οι διατάξεις του άρθρου 9(4) του περί Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών Νόμου 87(I)/2017 («ο Νόμος») δεν εφαρμόζονται.

Πίνακας 1: Διευθυντικές Θέσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου¹

Όνομα διευθυντή	Θέση στην iCFD Limited	Άλλες διοικητικές θέσεις - εκτελεστικές	Άλλες διοικητικές θέσεις - μη εκτελεστικές
Theodotos Choraitis	Εκτελεστικός διευθυντής	-	-
Nicolas Mbakallouris	Εκτελεστικός διευθυντής	-	-
Pavlos Nacouzi	Ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός διευθυντής	1	-
Christakis Taoushanis	Ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός διευθυντής	-	5

¹ Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται σε αυτόν τον πίνακα βασίζονται μόνο σε δηλώσεις της Εταιρείας

3. Δήλωση κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου καθορίζει το επίπεδο κινδύνου που είναι διατεθειμένο να αναλάβει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επίτευξη των επιχειρηματικών και στρατηγικών του στόχων. Καθορίζει τις παραμέτρους εντός των οποίων η Εταιρεία μπορεί να λειτουργήσει και τους σχετικούς κινδύνους που μπορεί να αναλάβει, τόσο σε ατομική όσο και σε συνολική βάση.

Η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνου εκφράζεται γενικά μέσω ποσοτικών και ποιοτικών μέσων και λαμβάνει υπόψη ακραίες συνθήκες, γεγονότα και αποτελέσματα. Επιπλέον, η Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνου αντικατοπτρίζει τον πιθανό αντίκτυπο στα κέρδη, το κεφάλαιο και τη χρηματοδότηση/ρευστότητα.

Η διαμόρφωση της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα:

- Το χρηματοοικονομικό προφίλ και τη θέση της Εταιρείας.
- Την ικανότητα της Εταιρείας να διαχειρίζεται, να ελέγχει και να απορροφά κινδύνους.
- Τα στρατηγικά, κεφαλαιακά και χρηματοοικονομικά σχέδια της Εταιρείας, καθώς και τα προγράμματα αποδοχών.
- Τις απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου της CySEC.
- Τις υπό όρους απαιτήσεις της CySEC για την άδεια λειτουργίας στην Κυπριακή Δημοκρατία.
- Τις εφαρμοστέες κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με το κεφάλαιο, τη ρευστότητα και άλλες απαιτήσεις.

Η Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων περιλαμβάνει ορισμένες αρχές υψηλού επιπέδου και βασικούς δείκτες κινδύνου για την προειδοποίηση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου για τυχόν ανησυχίες σχετικά με τους κινδύνους και την ενεργοποίηση των κατάλληλων ενεργειών ανταπόκρισης. Υπάρχουν συγκεκριμένα όρια, τα οποία ενσωματώνονται στα συστήματα παρακολούθησης των κινδύνων και στην υποβολή εκθέσεων, για να περιορίσουν το ύψος του κινδύνου που θα αναλάβει η Εταιρεία.

Η δήλωση κινδύνων της εταιρείας παρατίθεται στο προσάρτημα I.

4. Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Σύμφωνα με το πλαίσιο IFR & IFD, οι επενδυτικές επιχειρήσεις Κατηγορίας 2 υποχρεούνται να καθορίζουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις τους λαμβάνοντας το υψηλότερο από την Απαίτηση Παγίων Εξόδων (“FOR”), την Ελάχιστη Μόνιμη Κεφαλαιακή Απαίτηση (“PMCR”) και τους παράγοντες Κ που εφαρμόζονται σε αυτές.

4.1 Απαιτήσεις σταθερών γενικών εξόδων (“FOR”)

Η Εταιρεία υπολογίζει το FOR της λαμβάνοντας το ένα τέταρτο των σταθερών γενικών εξόδων του προηγούμενου έτους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 του IFR. Η απαίτηση της Εταιρείας για σταθερά γενικά έξοδα στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανερχόταν σε €519 χιλιάδες. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις δαπάνες της και υπολογίζει την προβλεπόμενη απαίτηση σταθερών γενικών εξόδων για κάθε έτος. Σε περίπτωση ουσιώδους μεταβολής (αύξηση κατά 30% ή 2 εκατ. ευρώ), η Εταιρεία θα πρέπει να υπολογίσει εκ νέου την απαίτηση πάγιων γενικών εξόδων με βάση τα προβλεπόμενα στοιχεία και να αξιολογήσει εάν υπάρχουν οι κατάλληλοι κεφαλαιακοί πόροι για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του IFR.

4.2 Μόνιμες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (“PMCR”)

Η Εταιρεία παρακολουθεί τα Ίδια Κεφάλαιά της σε συνεχή βάση και διασφαλίζει ότι παραμένουν πάνω από τη Μόνιμη Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση των 750 χιλιάδων ευρώ, η οποία αντιστοιχεί στο αρχικό κεφάλαιο που ισχύει για την Εταιρεία, δεδομένου ότι έχει την άδεια να παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της “ διενέργειας συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ”, σύμφωνα με το άρθρο 9 της οδηγίας για τις επενδύσεις.

4.3 Απαίτηση K-Factors

Η απαίτηση K-factor της Εταιρείας υπολογίζεται σύμφωνα με τα Άρθρα 16 έως 33 του IFR. Σύμφωνα με το Άρθρο 15 του IFR, η κεφαλαιακή απαίτηση μιας επενδυτικής επιχείρησης ισούται με το άθροισμα των ακόλουθων απαιτήσεων K-factor:

- **Κίνδυνος προς Πελάτη:** Ο Κίνδυνος προς Πελάτη καλύπτει τους κινδύνους που αναλαμβάνει μια επενδυτική επιχείρηση κατά τη διάρκεια των υπηρεσιών, ενεργειών ή ευθυνών της, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τους πελάτες της.
- **Κίνδυνος προς Αγορά:** Ο Κίνδυνος προς Αγορά αποτυπώνει τον κίνδυνο καθαρής θέσης (“K-NPR”) του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σύμφωνα με τις διατάξεις κινδύνου αγοράς του CRR ή, όπου επιτρέπεται από την αρμόδια αρχή για συγκεκριμένους τύπους επενδυτικών επιχειρήσεων που διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό μέσω εκκαθαριστικών μελών, βάσει των συνολικών περιθωρίων που απαιτούνται από το εκκαθαριστικό μέλος της επενδυτικής επιχείρησης (“K-CMG”).
- **Κίνδυνος προς Επιχείρηση:** Ο Κίνδυνος προς Επιχείρηση καλύπτει τον κίνδυνο έκθεσης μιας επενδυτικής επιχείρησης στην αθέτηση των αντισυμβαλλομένων συναλλαγών της, την έκθεση συγκέντρωσης στις μεγάλες εκθέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της προς συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους και τις λειτουργικές εκθέσεις που προκύπτουν από την καθημερινή ροή συναλλαγών της.

Η απαίτηση K-factor προσαρμόζεται στις επενδυτικές επιχειρήσεις με βάση το είδος και την κλίμακα των δραστηριοτήτων τους. Οι επενδυτικές επιχειρήσεις υποχρεούνται να υπολογίζουν την απαίτηση K-factor μόνο για τα στοιχεία των K-factor που σχετίζονται με τις υπηρεσίες και τις δραστηριότητες που είναι εξουσιοδοτημένες να παρέχουν.

Κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους, η Εταιρεία, με βάση το είδος και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της και τις υπηρεσίες που είναι εξουσιοδοτημένη να παρέχει, εκτέθηκε σε κινδύνους που απορρέουν από τη δυνητική ζημία που μια επενδυτική επιχείρηση μπορεί να προκαλέσει στους πελάτες της (RtC), στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται (RtM) και στον εαυτό της (RtF).

Η Εταιρεία παρακολουθεί την αξία των K-factors της προκειμένου να εντοπίζει οποιαδήποτε τάση που θα μπορούσε να οδηγήσει την Εταιρεία σε ουσιωδώς διαφορετική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων και αναφέρει αυτές τις εκθέσεις σε τριμηνιαία βάση.

Ο παρακάτω πίνακας 2 αναλύει την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση του Πυλώνα I που έπρεπε να κατέχει η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2025.

Πίνακας 2: Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις		
Απαίτηση K-Factor		31 Δεκεμβρίου 2025 (€'000)
Κίνδυνος για τον πελάτη (RtC)	k-AUM	-
	k-CMH	12
	k-ASA	-
	k-COH	-
Κίνδυνος για την αγορά (RtM)	k-NPR	85
	k-CMG	-
Κίνδυνος για την επιχείρηση (RtF)	k-TCD	423
	k-DTF	2
	k-CON	104
Συνολική απαίτηση K-Factor		626
Απαιτήσεις σταθερών γενικών εξόδων		519
Μόνιμες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις		750

5. Κύριοι Κίνδυνοι

Η παρούσα ενότητα καθορίζει τις πολιτικές και τους στόχους της Εταιρείας για τη διαχείριση κάθε βασικού κινδύνου που προκύπτει από τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες της, καθώς και τις στρατηγικές και τις διαδικασίες που έχει θέσει σε εφαρμογή προκειμένου να διαχειρίζεται και να μετριάξει κάθε τέτοιο κίνδυνο.

5.1 Κίνδυνος για τον πελάτη

Κίνδυνος για τον πελάτη ("RtC") είναι ο κίνδυνος που ενέχει μια επιχείρηση επενδύσεων για τους πελάτες της σε περίπτωση που δεν εκτελέσει σωστά τις υπηρεσίες που τους προσφέρει. Αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που καλύπτει τους επιχειρηματικούς τομείς των επενδυτικών εταιρειών από τους οποίους μπορεί ενδεχομένως να προκληθεί ζημία στους πελάτες σε περίπτωση προβλημάτων.

Υπάρχουν τέσσερις K-factors μέσω των οποίων καταγράφονται και μετρώνται ορισμένες από τις βασικές πτυχές του RtC και οι οποίοι λειτουργούν ως υποκατάστατα που καλύπτουν τους συγκεκριμένους επιχειρηματικούς τομείς που αναφέρονται παραπάνω. Αυτοί οι K-factors αποτελούνται από τα ακόλουθα:

- **K-AUM (Διαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία):** Τα διαχειριζόμενα περιουσιακά στοιχεία καταγράφουν τον κίνδυνο ζημίας των πελατών από λανθασμένη διακριτική διαχείριση χαρτοφυλακίων πελατών ή κακή εκτέλεση και παρέχουν διαβεβαίωση και οφέλη για τους πελάτες όσον αφορά τη συνέχεια των υπηρεσιών συνεχιζόμενης διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών, τότε το K-AUM δεν εφαρμόζεται.
- **K-CMH (χρήματα πελατών που κρατούνται):** Καταγράφει τον κίνδυνο δυνητικής ζημίας όταν μια επιχείρηση επενδύσεων κατέχει τα χρήματα των πελατών της, λαμβάνοντας υπόψη εάν αυτά βρίσκονται στον ισολογισμό της ή σε λογαριασμούς τρίτων και εάν οι ρυθμίσεις που προβλέπονται από το εφαρμοστέο εθνικό δίκαιο προβλέπουν ότι τα χρήματα των πελατών διασφαλίζονται σε περίπτωση πτώχευσης, αφερεγγυότητας ή εισόδου της επιχείρησης επενδύσεων σε καθεστώς εξυγίανσης ή διαχείρισης. Η K-CMH εξαιρεί τα χρήματα πελατών που είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικό λογαριασμό (θεματοφυλακής) στο όνομα του ίδιου του πελάτη, όταν η επιχείρηση επενδύσεων έχει πρόσβαση στα χρήματα πελατών μέσω εντολής τρίτου μέρους. Με βάση το έτος αναφοράς, στο πλαίσιο της δραστηριότητάς της, η Εταιρεία λαμβάνει από τους πελάτες της καταθέσεις μετρητών για να τους επιτρέψει να πραγματοποιήσουν συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα και προς τούτο υπόκειται στον κίνδυνο που αποτυπώνεται από τον εν λόγω K-factor.

Μέτρα Μετριασμού Κινδύνων: Η Εταιρεία τηρεί χρήματα για λογαριασμό πελατών σύμφωνα με τους κανόνες για τα χρήματα των πελατών που ορίζονται στην οδηγία ΟΔ87-01 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων των πελατών, τις υποχρεώσεις διακυβέρνησης προϊόντων και τις παροτρύνσεις. Τα χρήματα αυτά ταξινομούνται ως "διαχωρισμένα κεφάλαια πελατών" σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι λογαριασμοί διαχωρισμένων χρημάτων πελατών κατέχουν καθεστώς καταπιστεύματος, σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις, περιορίζοντας τη δυνατότητα της Εταιρείας να ελέγχει τα χρήματα και κατά συνέπεια τα ποσά αυτά δεν παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας. Επιπλέον, ο Επικεφαλής του Τμήματος Οικονομικών και Λογιστηρίου διενεργεί σε καθημερινή βάση

συμφωνίες μεταξύ των εσωτερικών λογαριασμών και αρχείων της Εταιρείας και εκείνων οποιωνδήποτε τρίτων που διατηρούν τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία, όπως μεταξύ των τραπεζικών λογαριασμών πελατών και των υπολοίπων του θεματοφύλακα (χρεωστική πλευρά), καθώς και των πιστωτικών υπολοίπων πελατών και των υπολοίπων χρηματοοικονομικών μέσων (πιστωτική πλευρά). Οι συμφωνίες ελέγχονται καθημερινά από τον CFO και σε εβδομαδιαία βάση αποστέλλονται στο Τμήμα Συμμόρφωσης για επανεξέταση, ενώ οι εξωτερικοί ελεγκτές παρακολουθούν τις συμφωνίες σε ετήσια βάση.

Η Εταιρεία διατηρεί κεφάλαια πελατών σε τέσσερα (4) τραπεζικά ιδρύματα. Επιπλέον, η Εταιρεία διαφοροποίησε περαιτέρω τις τοποθετήσεις των κεφαλαίων των πελατών της, καθορίζοντας ανώτατα όρια κεφαλαίων που τοποθετούνται σε κάθε χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, την πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος.

- **K-ASA (Περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση):** Τα περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση καταγράφουν τον κίνδυνο που σχετίζεται με τη φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών και διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις επενδύσεων διατηρούν κεφάλαιο ανάλογο με τα εν λόγω υπόλοιπα, ανεξάρτητα από το αν αυτά βρίσκονται στον δικό τους ισολογισμό ή σε λογαριασμούς τρίτων. Δεδομένου ότι η φύλαξη των θέσεων πελατών σε προϊόντα CFD αποτυπώνεται στο K-CMH λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των προϊόντων CFD, η Εταιρεία δεν υπόκειται στον κίνδυνο που σχετίζεται με αυτόν τον K-factor.
- **K-COH (Διαχειριζόμενες εντολές πελατών):** Η K-COH καταγράφει τον πιθανό κίνδυνο για τους πελάτες μιας επιχείρησης επενδύσεων που εκτελεί εντολές (στο όνομα του πελάτη και όχι στο όνομα της ίδιας της επιχείρησης επενδύσεων), για παράδειγμα στο πλαίσιο υπηρεσιών εκτέλεσης μόνο για τους πελάτες ή όταν μια επιχείρηση επενδύσεων είναι μέρος μιας αλυσίδας εντολών πελατών. Η Εταιρεία εκτελεί τις εντολές των πελατών της ενεργώντας ως εντολοδόχος στις συναλλαγές τους, επομένως ο κίνδυνος που αντικατοπτρίζεται από αυτόν τον K-factor δεν ισχύει.

5.2 Κίνδυνος για την αγορά

Ο κίνδυνος για την αγορά ("RtM") είναι ο κίνδυνος που ενέχει μια επιχείρηση επενδύσεων για τις χρηματοπιστωτικές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται και για τους αντισυμβαλλομένους με τους οποίους συναλλάσσεται.

Υπάρχουν δύο K-factors που αποτυπώνουν τους κύριους κινδύνους στο πλαίσιο του RtM:

- **K-NPR (Net Position Risk)** - βασίζεται στους κανόνες για τον Κίνδυνο Αγοράς για θέσεις σε μετοχές, χρηματοπιστωτικά μέσα επιτοκίου, συνάλλαγμα και εμπορεύματα σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ("CRR"). Η Εταιρεία εφαρμόζει μοντέλο αντιστάθμισης back-to-back, όπου όλες οι θέσεις στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών αντισταθμίζονται πλήρως με τον Πάροχο Ρευστότητας. Ως εκ τούτου, δεν υπάρχει Κίνδυνος Αγοράς που να προκύπτει

από εκθέσεις σε συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο θέσης (κίνδυνο μετοχών) και κίνδυνο εμπορευμάτων κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών (θέσεις CFD). Ωστόσο, η Εταιρεία υπόκειται σε Κίνδυνο Αγοράς που προκύπτει αποκλειστικά από τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του τραπεζικού χαρτοφυλακίου που είναι εκτεφρασμένα σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς της (το ευρώ).

Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς που προκύπτει από την έκθεση σε:

- ο Κίνδυνος συναλλάγματος.
- ο Κίνδυνος εμπορευμάτων.
- ο Κίνδυνος μετοχών.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι η επίδραση που έχουν στην Εταιρεία οι απρόβλεπτες μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της, η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, ο οποίος παρακολουθείται μέσω διαφόρων μηχανισμών ελέγχου.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος στην Εταιρεία αντιμετωπίζεται αποτελεσματικά με τον καθορισμό και τον έλεγχο των ορίων συναλλαγματικού κινδύνου, όπως μέσω του καθορισμού της μέγιστης αξίας έκθεσης σε ένα συγκεκριμένο ζεύγος νομισμάτων, καθώς και μέσω της χρήσης της ανάλυσης ευαισθησίας.

Η κεφαλαιακή απαίτηση της Εταιρείας για τον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι στις 85 χιλιάδες Ευρώ με βάση τους τελευταίους σχετικούς υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας, στις 31 Δεκεμβρίου 2025. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί τακτικά τον αντίκτυπο των συναλλαγματικών κινδύνων και, εάν κριθεί απαραίτητο, θα ληφθούν διορθωτικά μέτρα για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων.

Κίνδυνος θέσης

Κίνδυνος θέσης είναι ο κίνδυνος που συνδέεται με μια συγκεκριμένη θέση συναλλαγών, ο οποίος συνήθως προκύπτει λόγω των μεταβολών στις τιμές των χρεωστικών και μετοχικών μέσων (δηλαδή μετοχών και δεικτών). Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της για τον κίνδυνο θέσης ως το άθροισμα των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον γενικό και τον ειδικό κίνδυνο των θέσεων της σε χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους.

Κίνδυνος Εμπορευμάτων

Ο κίνδυνος εμπορευμάτων είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από μεταβολές στις τιμές των εμπορευμάτων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η Εταιρεία ήταν εκτεθειμένη σε Κίνδυνο Εμπορευμάτων, καθώς διατηρούσε θέσεις σε CFD επί εμπορευμάτων και κρυπτονομισμάτων· ωστόσο, η αντίστοιχη κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Αγοράς ανερχόταν σε μηδέν (ως αποτέλεσμα συναλλαγών back-to-back).

- **K-CMG (Clearing Margin Given)** - Αυτό είναι μια εναλλακτική λύση του K-NPR για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς για συναλλαγές που υπόκεινται σε εκκαθάριση ή σε

χαρτοφυλάκιο, όταν ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο υπόκειται σε εκκαθάριση ή περιθώριο, όπως ορίζεται στο άρθρο 23 της IFR. Ως CMG νοείται το ποσό του συνολικού περιθωρίου ασφαλείας που απαιτείται από ένα εκκαθαριστικό μέλος ή έναν αναγνωρισμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο, όταν η εκτέλεση και ο διακανονισμός των συναλλαγών μιας επιχείρησης επενδύσεων που συναλλάσσεται για ίδιο λογαριασμό πραγματοποιείται υπό την ευθύνη ενός εκκαθαριστικού μέλους ή ενός αναγνωρισμένου κεντρικού αντισυμβαλλομένου. Με βάση το έτος αναφοράς, αυτός ο K-factor δεν ισχύει για την Εταιρεία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της.

Κίνδυνος μετοχών.

Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου να διακυμαίνεται ως αποτέλεσμα μεταβολών στις τιμές της αγοράς, εκτός από την επίδραση των συναλλαγματικών ανοιγμάτων σε ξένο νόμισμα ή των επιτοκιακών κινδύνων.

Το άθροισμα των απόλυτων τιμών όλων των καθαρών θέσεων αγοράς της Εταιρείας και όλων των καθαρών θέσεων πώλησης είναι η συνολική ακαθάριστη θέση της. Η Εταιρεία υπολογίζει, ξεχωριστά για κάθε αγορά, τη διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των καθαρών θέσεων αγοράς και των καθαρών θέσεων πώλησης. Το άθροισμα των απόλυτων τιμών αυτών των διαφορών είναι η συνολική καθαρή θέση της. Ο ειδικός κίνδυνος σε αυτή τη μεμονωμένη καθαρή θέση μπορεί να αγνοηθεί εάν το εν λόγω συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης μετοχών-δεικτών συναλλάσσεται στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύει έναν σχετικό κατάλληλα διαφοροποιημένο δείκτη.

Από τις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς, λόγω του κινδύνου θέσης σε μετοχές, ήταν μηδενικές.

5.3 Κίνδυνος για την επιχείρηση

Ο Κίνδυνος προς την Επιχείρηση (“RtF”) καταγράφει την έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο Αθέτησης των Αντισυμβαλλομένων Συναλλαγών της (K-TCD), στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης που προκύπτει από τις εκθέσεις της έναντι αντισυμβαλλομένων και των συνδεδεμένων με αυτά προσώπων, καθώς και εκδοτών μετοχικών και επιτοκιακών μέσων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (K-CON), καθώς και στους Λειτουργικούς Κινδύνους που απορρέουν από την Καθημερινή Ροή Συναλλαγών της (K-DTF).

Υπάρχουν τρεις K-factors που καταγράφουν τις βασικές πτυχές του RtF, και συγκεκριμένα:

- **K-TCD (Αθέτηση αντισυμβαλλόμενου συναλλαγών)** - Καταγράφει την έκθεση μιας επιχείρησης επενδύσεων σε αντισυμβαλλόμενους σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανεισμού ή δανειοδότησης τίτλων και εμπορευμάτων, συναλλαγές μακροχρόνιου διακανονισμού, συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου ή οποιεσδήποτε άλλες συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, καθώς και σε αποδέκτες δανείων που χορηγούνται από την επιχείρηση επενδύσεων σε επικουρική βάση στο πλαίσιο μιας επενδυτικής υπηρεσίας, οι οποίοι αθετούν τις υποχρεώσεις τους, Η

Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους, ήταν εκτεθειμένη στο TCD λόγω των εξωχρηματιστηριακών ("OTC") συναλλαγών παραγώγων της (i. δηλ. CFDs).

Μέτρα Μετριασμού Κινδύνου: Οι βασικοί αντισυμβαλλόμενοι της Εταιρείας στο πλαίσιο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών είναι οι ιδιώτες και οι εταιρικοί πελάτες της, καθώς και ο αντισυμβαλλόμενος αντιστάθμισης κινδύνου. Όσον αφορά τις συναλλαγές πελατών, οι λογαριασμοί των πελατών πρέπει να χρηματοδοτούνται πριν από τη διενέργεια συναλλαγών (δηλ. η Εταιρεία δεν εκτελεί εντολή πελάτη χωρίς τα απαραίτητα κεφάλαια που είναι διαθέσιμα στους λογαριασμούς των πελατών της, εκτός εάν οι πελάτες έλαβαν πιστώσεις για τη διενέργεια αυτών των συναλλαγών).

Επιπλέον, η Εταιρεία υποχρεούται να εφαρμόζει απαιτήσεις περιθωρίου ως ελάχιστο μέτρο για την υποστήριξη των επενδυτικών ή συναλλακτικών δραστηριοτήτων των πελατών μαζί της. Οποιοσδήποτε ανοικτές θέσεις που διατηρεί ο πελάτης σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα (OTC) περιλαμβάνονται με το 100% της τρέχουσας αξίας mark-to-market τους (δηλαδή συμπεριλαμβανομένου του μη πραγματοποιηθέντος κέρδους ή ζημίας που σχετίζεται με κάθε τέτοια θέση), προς υποστήριξη των απαιτήσεων εξασφάλισης περιθωρίου του πελάτη ανά πάσα στιγμή. Η Εταιρεία οφείλει, σε συνεχή βάση, να παρακολουθεί και να ελέγχει τα Καθαρά Ελεύθερα Ίδια Κεφάλαια των πελατών και τις σχετικές απαιτήσεις περιθωρίου. Τα Καθαρά Ελεύθερα Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν την τρέχουσα εξασφάλιση περιθωρίου (το άθροισμα των εξασφαλίσεων σε μετρητά και τιτλοποιημένων εξασφαλίσεων συν/πλην της αξίας mark-to-market των τρεχουσών ανοικτών θέσεων του πελάτη μείον τις απαιτήσεις περιθωρίου που απορρέουν από τις τρέχουσες ανοικτές θέσεις του πελάτη), η οποία είναι διαθέσιμη σε οποιονδήποτε επενδυτικό λογαριασμό συναλλαγών του πελάτη που διατηρείται στην Εταιρεία ανά πάσα στιγμή.

- **K-DTF (Ημερήσια ροή συναλλαγών)** - Η αποτυπώνει τους λειτουργικούς κινδύνους για μια επιχείρηση επενδύσεων σε μεγάλους όγκους συναλλαγών που συνάπτονται για ίδιο λογαριασμό ή για πελάτες στο όνομά της σε μία ημέρα, οι οποίοι θα μπορούσαν να προκύψουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα, με βάση την ονομαστική αξία των ημερήσιων συναλλαγών, προσαρμοσμένη για το χρόνο μέχρι τη λήξη των παραγώγων επιτοκίου, προκειμένου να περιοριστούν οι αυξήσεις των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων, ιδίως για τις βραχυπρόθεσμες συμβάσεις όπου οι αντιληπτοί λειτουργικοί κίνδυνοι είναι χαμηλότεροι.

Ως DTF νοείται η ημερήσια αξία των συναλλαγών που πραγματοποιεί μια επιχείρηση επενδύσεων μέσω συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό ή μέσω της εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών στο όνομά της, εξαιρουμένης της αξίας των εντολών που διαχειρίζεται μια επιχείρηση επενδύσεων για λογαριασμό πελατών, οι οποίες έχουν ήδη ληφθεί υπόψη στο πεδίο των εντολών πελατών που διαχειρίζεται. Η Εταιρεία εκτίθεται σε K-DTF λόγω του γεγονότος ότι εκτελεί τις συναλλαγές της σε βάση εντολής (δηλαδή συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό).

Μέτρα Μετριασμού Κινδύνου: Όπως αναφέρθηκε προηγουμένως, το DTF αποσκοπεί στην καταγραφή των Λειτουργικών Κινδύνων από την καθημερινή ροή συναλλαγών μιας CIF. Η Εταιρεία υπολογίζει το K-DTF της βάσει των διατάξεων του Άρθρου 15 και του Άρθρου 33 του IFR. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σε σχέση με το K-DTF υπολογίζονται και παρακολουθούνται μία φορά τον μήνα.

- **K-CON (Κίνδυνος συγκέντρωσης)** - Το είναι μια πρόσθετη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων, η οποία εφαρμόζεται μόνο σε εκθέσεις χαρτοφυλακίων επενδυτικών εταιρειών, οι οποίες διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή εκτελούν εντολές για λογαριασμό πελατών στο όνομα της εταιρείας. Το K-CON αποσκοπεί στην παροχή πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων για τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης σε έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο ή σε ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων. Οι επενδυτικές εταιρείες παρακολουθούν και ελέγχουν τον κίνδυνο συγκέντρωσής τους και όταν η έκθεση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε σχέση με έναν πελάτη ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών υπερβαίνει τα όρια που καθορίζονται στο IFR, πληρούν την απαίτηση ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 39 του IFR και κοινοποιούν στις αρμόδιες αρχές την υπέρβαση, το όνομα του συγκεκριμένου μεμονωμένου πελάτη και, κατά περίπτωση, την ομάδα συνδεδεμένων πελατών χωρίς καθυστέρηση σύμφωνα με το άρθρο 38 του IFR.

Σύμφωνα με το άρθρο 37 του IFR τα όρια αυτά είναι σύμφωνα με εκείνα που ορίζονται για τους σκοπούς μεγάλης έκθεσης χαρτοφυλακίου στον CRR και είναι τα εξής:

- 25% των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης επενδύσεων σε περίπτωση μεμονωμένου πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών εκτός πιστωτικού ιδρύματος ή επενδυτικής εταιρείας.
- Το υψηλότερο από το 25% των ιδίων κεφαλαίων της επενδυτικής εταιρείας ή 150 εκατ. ευρώ σε περίπτωση που ο μεμονωμένος πελάτης είναι πιστωτικό ίδρυμα ή επενδυτική εταιρεία ή όταν είναι ομάδα συνδεδεμένων πελατών ή όταν περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα ή επενδυτικές εταιρείες. Ωστόσο, όταν τα 150 εκατ. ευρώ είναι υψηλότερα από το 25% των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης επενδύσεων, το εφαρμοστέο όριο δεν πρέπει να υπερβαίνει το 100% των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης επενδύσεων.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2025, οι εκθέσεις TCD της Εταιρείας έναντι των πελατών της, των συνδεδεμένων εταιρειών και των εκδοτών μετοχικών και επιτοκιακών μέσων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπερέβαιναν τα επιτρεπόμενα όρια σύμφωνα με το Άρθρο 37 του IFR και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία υπόκειται στην απαίτηση K-CON.

Μέτρα Μετριασμού Κινδύνου: Η Εταιρεία υπολογίζει την απαίτηση K-CON βάσει των διατάξεων των Άρθρων 37 και 39 του IFR. Παρόμοια με άλλους K-factors, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σχετικά με το K-CON υπολογίζονται και παρακολουθούνται μία φορά τον μήνα. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει θεσπίσει ποσοτικά όρια Ανοχής Κινδύνου σχετικά με το K-CON, τα οποία παρακολουθούνται από τον

6. Άλλοι κίνδυνοι

Λειτουργικός κίνδυνος (εκτός της καθημερινής ροής συναλλαγών)

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα, συμπεριλαμβανομένου του νομικού κινδύνου. Είναι εγγενής σε κάθε επιχειρηματική οργάνωση και η Εταιρεία τον διαχειρίζεται μέσω ενός περιβάλλοντος που βασίζεται στον έλεγχο, στο οποίο οι διαδικασίες τεκμηριώνονται και οι συναλλαγές συμφωνούνται και παρακολουθούνται. Αυτό υποστηρίζεται από τη συνεχή παρακολούθηση των περιστατικών λειτουργικού κινδύνου, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι αποτυχίες του παρελθόντος δεν θα επαναληφθούν.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναπτύξει, εφαρμόσει και διατηρήσει ένα πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, το οποίο συνάδει με την πολιτική και τις αρχές του πλαισίου κεφαλαιακών απαιτήσεων. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει θεσπίσει πρόσθετες πολιτικές και διαδικασίες, η εφαρμογή των οποίων βοηθά στην αξιολόγηση και τη διαχείριση τυχόν εκθέσεων σε λειτουργικό κίνδυνο, όπως το Σχέδιο Επιχειρησιακής Συνέχειας και Ανάκαμψης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι υπάρχει σημαντικός κίνδυνος για την ικανότητά της να συνεχίσει τις συνήθεις επιχειρηματικές διαδικασίες μετά από απροσδόκητα περιστατικά. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει σημαντική εξάρτηση από τα αυτόματα συστήματα και τις διαδικασίες της. Ως εκ τούτου, απαιτείται σχέδιο ανάκαμψης για την αντιμετώπιση του κινδύνου ενδεχόμενης καταστροφής.

Στόχος του σχεδίου είναι να συνεισφέρει στα εξής:

- a) συνέχιση των εργασιών ώστε η Εταιρεία να μπορεί να προσφέρει τις υπηρεσίες της στους πελάτες,
- b) προστασία της επιχείρησης και των αρχείων της,
- c) καθορισμός πλαισίου για τον έλεγχο των κινδύνων και της έκθεσης,
- d) λήψη μέτρων κατά των κινδύνων.

Επιπλέον, ο παρακάτω κατάλογος παρουσιάζει ορισμένες κατηγορίες τύπων συμβάντων, που περιλαμβάνονται στον λειτουργικό κίνδυνο:

- Εσωτερική απάτη.
- Εξωτερική απάτη.
- Πρακτικές απασχόλησης και ασφάλεια στο χώρο εργα
- Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές.
- Ζημία σε υλικά περιουσιακά στοιχεία.
- Διακοπή Λειτουργίας Επιχείρησης & Σφάλματα Συστημάτων.
- Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση διαδικασιών.
- Κίνδυνος Τεχνολογίας Πληροφοριών (“IT”)

Πέραν των ανωτέρω, ο κίνδυνος IT μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα ανεπαρκούς τεχνολογίας πληροφοριών και επεξεργασίας, ανεπαρκούς στρατηγικής και πολιτικής IT ή ανεπαρκούς χρήσης της τεχνολογίας πληροφοριών της Εταιρείας.

Στόχος της Εταιρείας είναι η επέλευση του κινδύνου IT να περιορίζεται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία θα λαμβάνει τα αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα, όποτε και όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Έχουν εφαρμοστεί πολιτικές σχετικά με διαδικασίες δημιουργίας αντιγράφων ασφαλείας, συντήρηση λογισμικού, συντήρηση υλικού, χρήση του διαδικτύου, διαδικασίες προστασίας από ιούς, διαδικασίες προστασίας δεδομένων και αποκατάσταση καταστροφών, ενώ ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται συνεχώς από το τμήμα IT της Εταιρείας. Τα συστήματα της Εταιρείας αξιολογούνται, συντηρούνται και αναβαθμίζονται αναλόγως.

Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει χαμηλή ανοχή σε ζημίες που προκύπτουν από κυβερνοεπιθέσεις ή εσωτερικές κακόβουλες ενέργειες που επηρεάζουν τα συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών της. Στο πλαίσιο αυτό, παρακολουθεί στενά τις απαιτήσεις που εισήχθησαν στο πλαίσιο του νέου κανονιστικού πλαισίου που τέθηκε σε εφαρμογή (DORA – Digital Operational Resilience Act). Η Εταιρεία έχει προχωρήσει στη διενέργεια έκθεσης ανάλυσης αποκλίσεων προκειμένου να εντοπίσει τις ενέργειες που απαιτούνται για την πλήρη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του DORA. Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει την πλήρη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του DORA.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει όταν ο συμψηφισμός των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων δεν συμφωνεί. Μια τέτοια θέση δυνητικά ενισχύει την κερδοφορία, αλλά μπορεί επίσης να αυξήσει τον κίνδυνο ζημιών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με στόχο την ελαχιστοποίηση αυτών των ζημιών, όπως η διατήρηση επαρκών μετρητών και άλλων κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστότητας καθώς και διατήρηση επαρκούς ποσού δεσμευμένων πιστωτικών διευκολύνσεων. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον Κίνδυνο Ρευστότητας διασφαλίζοντας ότι τα επίπεδα ρευστότητάς της παραμένουν κατάλληλα ανά πάσα στιγμή σε σχέση με τις δραστηριότητές της, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις συνολικές συνθήκες ρευστότητας στον χρηματοοικονομικό τομέα. Αξιολογεί και παρακολουθεί συνεχώς τους πόρους χρηματοδότησής της προκειμένου να διατηρεί τη χρηματοοικονομική σταθερότητα. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει θεσπίσει τεκμηριωμένες διαδικασίες για τη μέτρηση και την παρακολούθηση τόσο των τρεχουσών όσο και των μελλοντικών αναγκών ρευστότητας, υπό κανονικές αλλά και υπό συνθήκες πίεσης, επιτρέποντάς της να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά σε πιθανές προκλήσεις ρευστότητας.

Σύμφωνα με το άρθρο 43 του IFR, η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί βασική απαίτηση ρευστότητας ίση τουλάχιστον με το ένα τρίτο των πάγιων γενικών εξόδων της. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025 η Εταιρεία ικανοποιούσε την Απαίτηση Ρευστότητας.

Σύμφωνα με την τρέχουσα λειτουργική κατάσταση της Εταιρείας, ο Κίνδυνος Ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός, επειδή η Εταιρεία διατηρεί υψηλά ταμειακά υπόλοιπα σε τράπεζες που πληρούν τα κριτήρια των ρευστών στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με το Άρθρο 43(1), παράγραφος 3 του IFR.

Κίνδυνος φήμης

Ο κίνδυνος απώλειας της φήμης που προκύπτει από την αρνητική δημοσιότητα σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας (είτε αληθινή είτε ψευδής) μπορεί να οδηγήσει σε μείωση του πελατολογίου και των εσόδων της και σε νομικές υποθέσεις εναντίον της Εταιρείας.

Η Εταιρεία γνωρίζει ότι η δραστηριοποίηση σε έναν απαιτητικό κλάδο, με πολλούς ανταγωνιστές, μπορεί να επιφέρει κινδύνους φήμης. Η πιθανότητα αντιμετώπισης σοβαρών περιστατικών είναι περιορισμένη, καθώς η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την παροχή υπηρεσιών υψηλής ποιότητας στους πελάτες της. Επιπλέον, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και η Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας αποτελούνται από έμπειρους επαγγελματίες που αναγνωρίζονται στον κλάδο για την ακεραιότητα και το ήθος τους και, ως εκ τούτου, προσθέτουν αξία στην Εταιρεία. Επιπλέον, η Εταιρεία διαθέτει πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση πιθανών παραπόνων πελατών, προκειμένου να χειρίζεται το ζήτημα εγκαίρως και να παρέχει την καλύτερη δυνατή βοήθεια και εξυπηρέτηση υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες.

Κίνδυνος συμμόρφωσης

Κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο τρέχων και μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη ή το κεφάλαιο που προκύπτει από παραβιάσεις ή μη συμμόρφωση με νόμους, κανονισμούς, προβλεπόμενες πρακτικές, εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες ή δεοντολογικά πρότυπα. Ο κίνδυνος αυτός εκθέτει την Εταιρεία σε οικονομικές απώλειες, πρόστιμα, αστικές χρηματικές ποινές, καταβολή αποζημιώσεων και ακύρωση συμβάσεων. Ο κίνδυνος συμμόρφωσης μπορεί να οδηγήσει σε δυσφήμιση, μειωμένη αξία της Εταιρείας, περιορισμένες επιχειρηματικές ευκαιρίες, μειωμένες δυνατότητες επέκτασης και αδυναμία εκτέλεσης συμβάσεων. Επιπλέον, εάν είναι ουσιώδης, ο κίνδυνος συμμόρφωσης θα μπορούσε να προκαλέσει τις επιπτώσεις του Κανονιστικού Κινδύνου και του κινδύνου Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας. Η συμμόρφωση με αυτές τις διαδικασίες και πολιτικές αξιολογείται και εξετάζεται περαιτέρω από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές της Εταιρείας και οι προτάσεις βελτίωσης εφαρμόζονται από τη διοίκηση. Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές αξιολογούν και ελέγχουν την αποτελεσματικότητα του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας τουλάχιστον ετησίως.

Επιπλέον, ο κίνδυνος Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας αναφέρεται κυρίως στον κίνδυνο να χρησιμοποιηθεί η Εταιρεία ως μέσο για ξέπλυμα χρήματος και/ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η Εταιρεία

έχει θέσει σε εφαρμογή πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας. Μεταξύ άλλων, οι πολιτικές, διαδικασίες και έλεγχοι αυτοί περιλαμβάνουν τα εξής:

- την υιοθέτηση προσέγγισης βάσει κινδύνου, η οποία περιλαμβάνει συγκεκριμένα μέτρα και διαδικασίες για την αξιολόγηση του πιο οικονομικά αποδοτικού και κατάλληλου τρόπου εντοπισμού και διαχείρισης του κινδύνου Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- την υιοθέτηση κατάλληλων Διαδικασιών Δέουσας Επιμέλειας και Ταυτοποίησης Πελατών σύμφωνα με τον αξιολογημένο κίνδυνο Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας των πελατών.
- τον καθορισμό ορισμένων ελάχιστων προτύπων ποιότητας και έκτασης των απαιτούμενων δεδομένων ταυτοποίησης για κάθε τύπο πελάτη (δηλαδή έγγραφα από ανεξάρτητες και αξιόπιστες πηγές, πληροφορίες τρίτων, αποδεικτικά έγγραφα).
- τη λήψη πρόσθετων δεδομένων και πληροφοριών από πελάτες, όπου αυτό είναι κατάλληλο και σχετικό, για την ορθή και πλήρη κατανόηση των δραστηριοτήτων και της πηγής πλούτου τους, καθώς και για την αποτελεσματική διαχείριση οποιουδήποτε αυξημένου κινδύνου που απορρέει από συγκεκριμένη Επιχειρηματική Σχέση ή Περιστασιακή Συναλλαγή.
- τη συνεχή παρακολούθηση των συναλλαγών και δραστηριοτήτων Πελατών υψηλού κινδύνου, όπου εφαρμόζεται.
- τη διασφάλιση ότι το προσωπικό της Εταιρείας λαμβάνει την κατάλληλη εκπαίδευση και υποστήριξη.

Κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους, η Εταιρεία διατήρησε τις πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους της σχετικά με τη Νομιμοποίηση Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και τη Χρηματοδότηση της Τρομοκρατίας και παρέχει, μεταξύ άλλων, λεπτομέρειες και περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα προαναφερθέντα σημεία.

Κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους, ο Εσωτερικός Ελεγκτής και ο Λειτουργός Συμμόρφωσης κατά της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες, καθώς και η Ομάδα Συμμόρφωσης, πραγματοποίησαν επιτόπιες επιθεωρήσεις και ελέγχους γραφείου προκειμένου να αξιολογήσουν τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το νομοθετικό πλαίσιο AML. Μετά τις επιθεωρήσεις, οι προαναφερθέντες παρείχαν στην Εταιρεία κατάλογο συστάσεων για βελτίωση σε τομείς που σχετίζονται με τη συμμόρφωση AML. Στόχος της Εταιρείας είναι η επέλευση του κινδύνου Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες και Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας να περιορίζεται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο και, ως εκ τούτου, η Εταιρεία έχει επανεξετάσει και εξετάσει λεπτομερώς τις συστάσεις του Εσωτερικού Ελεγκτή σχετικά με θέματα καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και θα λάβει τα σχετικά διορθωτικά μέτρα και ενέργειες, όταν και όπου απαιτείται.

Τέλος, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις στους εφαρμοστέους φορολογικούς κανονισμούς. Μετά τις πρόσφατες αλλαγές που εισήχθησαν από τη Φορολογική Μεταρρύθμιση της Κύπρου, αναμένεται ότι η Εταιρεία θα επιβαρυνθεί με υψηλότερες φορολογικές επιβαρύνσεις επί των κερδών από το 2026 και έπειτα, λόγω της αύξησης του συντελεστή εταιρικού φόρου. Άλλες φορολογικές αλλαγές δεν αναμένεται να έχουν άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Γεωπολιτικός Κίνδυνος

Ο γεωπολιτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς γεωπολιτικές συνθήκες ή εξελίξεις. Το 2025 υπήρξε έτος υψηλής γεωπολιτικής αστάθειας σε πολλές περιοχές του κόσμου, συμπεριλαμβανομένου του Ισραήλ και της Μέσης Ανατολής, με την κατάσταση να επιδεινώνεται κατά το πρώτο τρίμηνο του 2026 μέσω της εντατικοποίησης της σύγκρουσης μεταξύ Ισραήλ και ΗΠΑ αφενός και Ιράν αφετέρου. Οι συγκρούσεις προκάλεσαν σημαντική μεταβλητότητα στις παγκόσμιες αγορές ενέργειας και διαταραχές στην προμήθεια πετρελαίου και φυσικού αερίου, συμβάλλοντας σε αυξημένη αβεβαιότητα στις τιμές των εμπορευμάτων και σε πιθανές πληθωριστικές πιέσεις. Ευρύτερες συνέπειες παρατηρήθηκαν επίσης στις χρηματοπιστωτικές αγορές και στις παγκόσμιες αλυσίδες εφοδιασμού, επηρεάζοντας ιδιαίτερα τους τομείς της ενέργειας και των μεταφορών, καθώς οι αυξημένες γεωπολιτικές εντάσεις γύρω από βασικές ναυτιλιακές διαδρομές ενισχύουν την αβεβαιότητα της αγοράς.

Οι προκλήσεις για τις εταιρείες μπορεί να περιλαμβάνουν διαταραχές στις αλυσίδες εφοδιασμού, υψηλότερο κόστος ενέργειας και πρώτων υλών, καθώς και αυξημένη αβεβαιότητα στον επιχειρησιακό και οικονομικό σχεδιασμό.

Η χρηματοοικονομική επίδραση της τρέχουσας κρίσης στην παγκόσμια οικονομία και στις συνολικές επιχειρηματικές δραστηριότητες δεν μπορεί να εκτιμηθεί με εύλογη βεβαιότητα σε αυτό το στάδιο, λόγω της ταχύτητας με την οποία εξελίσσεται η σύγκρουση και του υψηλού επιπέδου αβεβαιότητας που προκύπτει από την αδυναμία αξιόπιστης πρόβλεψης της έκβασής της.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τις γεωπολιτικές εξελίξεις που ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες και το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και είναι έτοιμη να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, όπου και εφόσον κριθεί απαραίτητο. Η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση στη Μέση Ανατολή και, ως εκ τούτου, δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο. Παρόλο που η Εταιρεία δεν έχει άμεση έκθεση, οι συγκρούσεις ενδέχεται να δημιουργήσουν αρνητικές επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία. Η αύξηση των τιμών της ενέργειας, οι διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, η αυξημένη μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών, οι διαταραχές στις αλυσίδες εφοδιασμού και οι εντεινόμενες πληθωριστικές πιέσεις ενδέχεται να επηρεάσουν έμμεσα τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Οι έμμεσες επιπτώσεις θα εξαρτηθούν από την έκταση και τη διάρκεια της κρίσης και παραμένουν αβέβαιες.

Η Διοίκηση έχει εξετάσει τις ιδιαίτερες συνθήκες και τις εκθέσεις κινδύνου της Εταιρείας και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι δεν υπάρχει σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της Εταιρείας. Τα γεγονότα δεν αναμένεται να έχουν άμεσο ουσιώδη αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες. Η Διοίκηση θα συνεχίσει να παρακολουθεί στενά την κατάσταση και θα αξιολογήσει την ανάγκη για τυχόν επανεκτίμηση της έκθεσης κινδύνου, της κεφαλαιακής επάρκειας και του σχεδιασμού ρευστότητας σε περίπτωση που οι επιπτώσεις παραταθούν.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτίθεται στους ακόλουθους τύπους Πιστωτικού Κινδύνου:

- Κίνδυνος πελάτη – προκύπτει όταν η Εταιρεία εκτελεί εντολή πελάτη χωρίς την αντίστοιχη κάλυψη από τον πελάτη.
- Τραπεζικός κίνδυνος – πιθανές ζημιές της Εταιρείας που προκαλούνται από χρεοκοπία τράπεζας όπου διατηρεί τα δικά της κεφάλαια/περιουσιακά στοιχεία και εκείνα των πελατών.
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου – πιθανές ζημιές που προκύπτουν από το γεγονός ότι ένας αντισυμβαλλόμενος αρνείται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του μετά την έναρξη της μεταφοράς περιουσιακών στοιχείων (δεν αποπληρώνει το ποσό ή δεν παραδίδει τις μετοχές που οφείλει στην Εταιρεία, δηλαδή αθετεί τις υποχρεώσεις του). Ο κίνδυνος ισούται με το ποσό χρημάτων ή μετοχών που οφείλονται στην Εταιρεία από τον αντισυμβαλλόμενο και δεν έχουν αποπληρωθεί, συν τυχόν έξοδα ανάκτησης.

Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες και πολιτικές για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τον έλεγχο όλων των προαναφερθέντων τύπων Πιστωτικού Κινδύνου που προκύπτουν από τις συναλλακτικές δραστηριότητές της με πελάτες και αντισυμβαλλομένους με τους οποίους συνεργάζεται στο πλαίσιο των καθημερινών χρηματοοικονομικών συναλλαγών και επενδυτικών δραστηριοτήτων της.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (συμπεριλαμβανομένων των νομισμάτων) να μεταβληθεί λόγω αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου σε σχέση με τις τραπεζικές της καταθέσεις και τους τόκους που χρεώνονται στις συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που παραμένουν ανοικτές κατά τη διάρκεια της νύχτας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και, με βάση τις διακυμάνσεις των σχετικών επιτοκίων, θα αναλαμβάνει τις απαραίτητες δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνου, όπου και εφόσον εφαρμόζεται.

7. Ίδια Κεφάλαια

Το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις επιχειρήσεις επενδύσεων που προβλέπεται από το IFR και την IFD έχει σχεδιαστεί ώστε να αντικατοπτρίζει τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων επενδύσεων. Ένα βασικό χαρακτηριστικό του πλαισίου IFR/IFD είναι η εισαγωγή απλούστερων και πιο προσαρμοσμένων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις επιχειρήσεις επενδύσεων.

Σύμφωνα με τους κανόνες που θέτει η IFR, οι επενδυτικές εταιρείες υποχρεούνται να διατηρούν ίδια κεφάλαια που αποτελούνται από το άθροισμα του κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, του πρόσθετου κεφαλαίου της κατηγορίας 1 και του κεφαλαίου της κατηγορίας 2 και πρέπει ανά πάσα στιγμή να πληρούν όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- a) Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 τουλάχιστον 56% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- b) Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 και πρόσθετα κεφάλαια της κατηγορίας 1 τουλάχιστον 75% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- c) Κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, πρόσθετα κεφάλαια της κατηγορίας 1 και κεφάλαια της κατηγορίας 2 τουλάχιστον 100% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας που αποτελούνται από κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, ανέρχονταν σε 4.100 χιλ. ευρώ.

Ο Πίνακας 3 παρακάτω παρουσιάζει τη σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ενώ ο Πίνακας 4 δείχνει πώς τα εν λόγω Ίδια Κεφάλαια συμφωνούν με τον ελεγμένο Ισολογισμό της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αυτή, και έχουν καταρτιστεί με τη μορφή που ορίζεται στον Εκτελεστικό Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) 2021/2284 που ορίζει την θέσπιση τεχνικών προτύπων, για την εφαρμογή του IFR όσον αφορά την εποπτική πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις των επενδυτικών εταιρειών.

Πίνακας 3: Υπόδειγμα EU IF CC1.01 - Σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων βάσει νομοθεσίας

		(a)	(b)
		Ποσά (€' 000)	Πηγή με βάση τους αριθμούς αναφοράς/τα γράμματα του ισολογισμού στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις (Διασταυρούμενη αναφορά στο ΔΠ ΕΕ CC2) - Πίνακας 4 παρακάτω
Κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1): χρηματοπιστωτικά μέσα και αποθεματικά			
1	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	4.100	
2	TIER 1 ΚΕΦΑΛΑΙΟ	4.100	
3	ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	4.100	
4	Χρηματοπιστωτικά μέσα με πλήρως καταβεβλημένα κεφάλαια	1.295	Αναφ. 1 (Ιδια κεφάλαια των μετόχων)
5	Προσαύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.575	Αναφορά 2 (Ιδια κεφάλαια των μετόχων)
6	Αδιανέμητα κέρδη	1.286	Αναφ. 3 (Ιδια κεφάλαια των μετόχων)
10	Προσαρμογές στο CET1 λόγω προληπτικών φίλτρων	(5)	
27	CET1: Άλλα κεφαλαιακά στοιχεία, μειώσεις και προσαρμογές	(51)	Αναφ. 3 (Περιουσιακά στοιχεία) & Αναφ. 5 (Περιουσιακά στοιχεία)
28	ΠΡΟΣΘΕΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1	-	
40	TIER 2 ΚΕΦΑΛΑΙΟ	-	

Πίνακας 4: Υπόδειγμα EU IF CC2: Ίδια κεφάλαια: συμψηφισμός των ιδίων κεφαλαίων με τον ισολογισμό στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

Στο τέλος του οικονομικού έτους 31 Δεκεμβρίου 2025 (€' 000)		a	c
		Ισολογισμός όπως εμφανίζεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις	Διασταυρούμενη αναφορά στην ΕΕ IF CC1 - Πίνακας 2 παρακάτω
Ενεργητικό - Κατανομή κατά κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τον ισολογισμό των ελεγχόμενων οικονομικών καταστάσεων			
	Σύνολο ενεργητικού	4.319	
	εκ των οποίων:		
1	Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών CYSEC (μέρος των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων)	41	Αναφ. 27
2	Πρόσθετο ταμειακό απόθεμα (μέρος των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων)	10	Αναφ. 27
Υποχρεώσεις - Κατανομή κατά κατηγορίες υποχρεώσεων σύμφωνα με τον ισολογισμό στις δημοσιευμένες/ελεγχθείσες οικονομικές καταστάσεις			
	Σύνολο υποχρεώσεων	163	
Ίδια κεφάλαια των μετόχων			
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4.156	
	εκ των οποίων:		
1	Μετοχικό κεφάλαιο	1.295	Αναφ. 4
2	Προσαύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.575	Αναφ. 5
3	Αδιανέμητα κέρδη	1.286	Αναφ. 6

Όπως αναφέρεται στον Πίνακα 5 παρακάτω, στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ο δείκτης CAD της Εταιρείας ανήλθε στο 546,68%, υπερβαίνοντας κατά πολύ το ελάχιστο απαιτούμενο όριο του 100%, έχοντας πλεόνασμα κεφαλαίου ύψους 3.350 χιλ. ευρώ.

Πίνακας 5: Υπέρβαση κεφαλαίου/αναλογία

31 Δεκεμβρίου 2025	(€'000)
Κεφάλαιο	
Κοινά ίδια κεφάλαια Tier 1 (a)	4.100
Πρόσθετο κεφάλαιο Tier 1 (b)	-
Tier 2 (c)	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (d = a + b + c)	4.100
Απαίτηση ιδίων κεφαλαίων	
Απαίτηση K-factor (e)	626
Απαίτηση σταθερών γενικών εξόδων (f)	519
Μόνιμες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (g)	750
Ελάχιστη απαίτηση ιδίων κεφαλαίων (h = higher of e, f, g)	750
Πλεόνασμα κεφαλαίου/αναλογία	
Πλεόνασμα κεφαλαίου (d - h)	3.350
Αναλογία κεφαλαίου (d / h)	546,68%

8. Πολιτική απολαβών

Οι αρχές που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της Πολιτικής Απολαβών της Εταιρείας είναι ανάλογες με το μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, τηρώντας παράλληλα τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

8.1 Σύστημα απολαβών

Το σύστημα απολαβών της Εταιρείας υιοθετεί τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας ώστε να διασφαλίζεται ότι οι απολαβές τόσο της «εκτελεστικής διοίκησης» όσο και των λοιπών εργαζομένων συνδέονται με συνδυασμό: (i) της αξιολόγησης της απόδοσης του εργαζομένου, (ii) της σχετικής επιχειρηματικής μονάδας στην οποία εργάζεται και (iii) της συνολικής απόδοσης της Εταιρείας, ώστε κάθε εργαζόμενος να ενθαρρύνεται, στον μέγιστο δυνατό βαθμό σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, να επιτυγχάνει τους βασικούς επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας.

Ένας από τους βασικούς παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι η κατάλληλη σύνδεση μεταξύ της ανταμοιβής μέσω bonus και της αμοιβής βάσει απόδοσης, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι τα επίπεδα βασικού μισθού δεν καθορίζονται σε τεχνητά χαμηλά επίπεδα. Οι μηχανισμοί αποδοχών που εφαρμόζονται αποτελούν ευρέως γνωστά εργαλεία διοίκησης και ανθρώπινου δυναμικού και λαμβάνουν υπόψη τις δεξιότητες, τη σχετική επαγγελματική εμπειρία και την απόδοση του προσωπικού, ενώ ταυτόχρονα υποστηρίζουν τους μακροπρόθεσμους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας.

Επιπλέον, η Πολιτική Απολαβών είναι ουδέτερη ως προς το φύλο (δηλαδή δεν υπάρχει μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων).

Λαμβάνοντας υπόψη τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και το επιχειρηματικό της μοντέλο, οι μηχανισμοί απολαβών αποσκοπούν στην αποτροπή πιθανών κινδύνων επιχειρηματικής συμπεριφοράς και συγκρούσεων συμφερόντων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τα συμφέροντα των πελατών της Εταιρείας και στη διασφάλιση ότι η Εταιρεία διαχειρίζεται επαρκώς κάθε σχετικό υπολειπόμενο κίνδυνο.

Το σύστημα απολαβών της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη τον ιδιαίτερα ανταγωνιστικό τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, καθώς και τον σημαντικό αριθμό πόρων που επενδύει η Εταιρεία σε κάθε μέλος του προσωπικού.

Κατά γενικό κανόνα, κατά τον καθορισμό μοντέλων μεταβλητών απολαβών εισάγονται ποιοτικά κριτήρια, ώστε να ενθαρρύνονται οι εργαζόμενοι να ενεργούν προς το βέλτιστο συμφέρον των πελατών και να μετριάζονται, αν όχι να εξαλείφονται, τυχόν σχετικές συγκρούσεις συμφερόντων.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι εργαζόμενοι που ασκούν λειτουργίες ελέγχου είναι ανεξάρτητοι από τις επιχειρηματικές μονάδες που εποπτεύουν, διαθέτουν την κατάλληλη εξουσία και αμείβονται επαρκώς ώστε να προσελκύεται εξειδικευμένο και έμπειρο προσωπικό, σύμφωνα με την επίτευξη των στόχων που συνδέονται με τα καθήκοντά τους.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι το σύστημα απολαβών της είναι συνεπές με την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και την προάγει, και ότι δεν ενθαρρύνει την ανάληψη κινδύνων που υπερβαίνουν το επίπεδο κινδύνου που είναι αποδεκτό από την Εταιρεία.

Οι αξιολογήσεις της χρηματοοικονομικής απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των σταθερών ή μεταβλητών απολαβών βασίζονται στα κέρδη καθώς και στη συμμόρφωση του εργαζομένου που λαμβάνει τις εν λόγω αποδοχές με τα ποιοτικά κριτήρια που καθορίζει κατά καιρούς η Εταιρεία. Η Εταιρεία διασφαλίζει επίσης ότι το συνολικό σύστημα απολαβών της είναι ευθυγραμμισμένο με τη στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας. Σε περίπτωση που η Εταιρεία υποστεί ζημία, γενικά δεν αναμένεται να χορηγηθεί μεταβλητή αμοιβή.

Οι διάφορες συνιστώσες απολαβών είναι:

a. Βασικοί μισθοί (σταθερές απολαβές)

Οι πάγιες απολαβές ποικίλλουν για διάφορες θέσεις/ρόλους ανάλογα με τις λειτουργικές απαιτήσεις κάθε θέσης και καθορίζονται σε επίπεδα που αντικατοπτρίζουν το μορφωτικό επίπεδο, την επαγγελματική εμπειρία, την υπευθυνότητα και την ευθύνη που απαιτείται για την εκτέλεση κάθε θέσης/ρόλου από τον εργαζόμενο. Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η πολιτική απολαβών της Εταιρείας είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και ότι συνάδει και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, η Εταιρεία διακρίνει τρεις κατηγορίες απολαβών του προσωπικού: Κατωτέρω:

- Κορυφαίοι αμειβόμενοι: Περιλαμβάνονται τα ανώτερα διοικητικά στελέχη (οι εκτελεστικοί και οι διευθύνοντες σύμβουλοι) και οι υπεύθυνοι ανάληψης κινδύνων των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας (μεταξύ άλλων, ο επικεφαλής της Λειτουργίας Συμμόρφωσης και της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων).
- Μεσαίου εισοδήματος: Περιλαμβάνει τους επικεφαλής κάθε τμήματος και τους ανώτερους υπαλλήλους, οι οποίοι χαρακτηρίζονται ως ανώτεροι λόγω ηλικίας και των γνώσεων και της εμπειρίας τους στα καθήκοντα που τους έχουν ανατεθεί
- Κανονικά αμειβόμενοι: Περιλαμβάνει όλο το υπόλοιπο προσωπικό.

b. Σχέδιο μπόνους βάσει επιδόσεων & προμηθειών (μεταβλητές απολαβές)

Οι μεταβλητές απολαβές έχουν σχεδιαστεί για να διασφαλίζουν ότι οι συνολικές απολαβές παραμένουν σε ανταγωνιστικά επίπεδα και να ανταμείβουν το προσωπικό για την απόδοσή του, ενώ παράλληλα παραμένουν ευθυγραμμισμένες με την απόδοση του τμήματος ή/και της Εταιρείας. Άλλοι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι οι ακόλουθοι:

- Η οικονομική βιωσιμότητα της εταιρείας

- Η γενική οικονομική κατάσταση του κράτους στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, και
- Οι προσωπικοί στόχοι του εργαζομένου (όπως η προσωπική ανάπτυξη, η συμμόρφωση με τις νομοθετικές απαιτήσεις — συμπεριλαμβανομένης της «πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης» και άλλων προστατευτικών πολιτικών που αποσκοπούν στο βέλτιστο συμφέρον του πελάτη —, τα συστήματα και οι έλεγχοι, η δέσμευση και η επαγγελματική ηθική).

Η μεταβλητή συνιστώσα των απολαβών χορηγείται κυρίως με τη μορφή πρόσθετης χρηματικής πληρωμής επί του βασικού μισθού, ενώ δεν καταβάλλονται απολαβές βάσει ρυθμίσεων αναβολής (με κατοχυρωμένα ή μη κατοχυρωμένα τμήματα).

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η φύση των ποιοτικών κριτηρίων που χρησιμοποιούνται προκειμένου να αποφασιστεί η επιλεξιμότητα ενός εργαζομένου για μια μεταβλητή απολαβή, ποικίλλει ανάλογα με τη θέση που κατέχει ο εργαζόμενος.

- Έχει καθορίσει κατάλληλες αναλογίες μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών συνιστωσών της συνολικής αμοιβής και διασφαλίζει ότι οι συνιστώσες αυτές είναι κατάλληλα ισορροπημένες. Η μεταβλητή συνιστώσα δεν υπερβαίνει το 100% της σταθερής συνιστώσας της συνολικής ετήσιας αμοιβής για την Ανώτατη Διοίκηση και τα Τμήματα Front και Back Office. Για άλλες λειτουργίες, το μέγιστο όριο ορίζεται στο 25%.
- Έχει καταρτίσει ορισμένα συστήματα μεταβλητών απολαβών για τους υπαλλήλους που εργάζονται στο τμήμα Front Office (Πωλήσεις και Διατήρηση). Λόγω του υψηλότερου κινδύνου εμφάνισης σύγκρουσης κινδύνων πιθανόν σε βάρος των πελατών της Εταιρείας, έχουν εκδοθεί ειδικές κατευθυντήριες γραμμές για τις θέσεις του Front Office
- έχει θεσπίσει ορισμένα προγράμματα μεταβλητής αμοιβής για τους υπαλλήλους που εργάζονται στο Τμήμα Υποστήριξης, οι οποίοι έχουν επίσης δικαίωμα να λάβουν μεταβλητή αμοιβή για εξαιρετικές επιδόσεις.
- Έχει αποφασίσει ότι οι εργαζόμενοι που εργάζονται σε οποιαδήποτε άλλη λειτουργία (π.χ. Τμήμα Συμμόρφωσης, Χρηματοοικονομικών και Λογιστηρίου, Ανθρώπινο Δυναμικό κ.λπ.) θα δικαιούνται μεταβλητές απολαβές μόνο για έκτακτες επιδόσεις με βάση τις παρακάτω αρχές:
 - Πρέπει να είναι έκτακτες και δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 25% του συνολικού ετήσιου μισθού
 - Πρέπει να προτείνονται από την ανώτερη διοίκηση και να εξετάζονται από τον υπεύθυνο συμμόρφωσης.
 - Χορηγείται βάσει της συνολικής απόδοσης του εργαζομένου κατά τη διάρκεια συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, η οποία σε εξαιρετικές περιπτώσεις είναι μηνιαία και σε τακτικές περιπτώσεις ετήσια.
 - Δεν πρέπει σε καμία περίπτωση να δημιουργεί σύγκρουση συμφερόντων σε βάρος του εργαζομένου και της Εταιρείας ή των πελατών της Εταιρείας και δεν πρέπει να δίνει κίνητρα στον εργαζόμενο να ενεργεί εκτός των καθηκόντων και των αρμοδιοτήτων του.

c. Ταμείο Πρόνοιας

Τα συστήματα πρόνοιας και συνταξιοδότησης εγγυώνται στους εργαζομένους μια βασική κάλυψη σε περίπτωση ασθένειας ή θανάτου και μια κατάλληλη συνταξιοδοτική πληρωμή κατά τη συνταξιοδότηση. Σε γενικές γραμμές, από τον 7ο μήνα απασχόλησης, οι εργαζόμενοι δικαιούνται να καλύπτονται από προγράμματα καθορισμένων εισφορών σε ασφαλιστική εταιρεία συνταξιοδότησης και η Εταιρεία καταβάλλει συνήθως το 5% των συνταξιοδοτικών εισφορών.

d. Άλλες παροχές

Οι λοιπές παροχές (εταιρικό τηλέφωνο, εταιρικό αυτοκίνητο, κουπόνια κ.λπ.) χορηγούνται με βάση τις ατομικές συμβάσεις εργασίας και την τοπική πρακτική της αγοράς.

e. Αποζημίωση

Οι αποζημιώσεις απόλυσης καταβάλλονται σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία περί απασχόλησης.

8.2 Αξιολόγηση της απόδοσης

Η Εταιρεία, μέσω του Τμήματος Συμμόρφωσης και του Τμήματος Ανθρώπινου Δυναμικού, εφαρμόζει μια μέθοδο αξιολόγησης της απόδοσης, η οποία βασίζεται σε ένα σύνολο ποιοτικών δεικτών, που αναπτύσσονται για κάθε επιχειρηματική μονάδα.

Η αξιολόγηση πραγματοποιείται ως εξής:

- Στην αρχή κάθε μήνα, τριμήνου και/ή έτους (κάθε τμήμα αξιολογείται σε διαφορετικές περιόδους) τίθενται ποιοτικοί στόχοι που καθορίζουν τι αναμένεται να επιτύχουν οι λειτουργίες, τα τμήματα και τα άτομα της Εταιρείας κατά την προσεχή περίοδο.
- Έλεγχοι απόδοσης και ανατροφοδότηση: Οι διευθυντές παρέχουν υποστήριξη και ανατροφοδότηση στο προσωπικό που αφορά κατά τη διάρκεια των χρονικών περιόδων που έχουν αποφασιστεί, κατά τη διάρκεια των καθημερινών δραστηριοτήτων ή κατά τη διάρκεια επίσημων ή ανεπίσημων αξιολογήσεων απόδοσης· στόχος είναι να βοηθήσουν το προσωπικό να αναπτύξει τις δεξιότητες και τις ικανότητές του.

8.3 Αμοιβές των βασικών διευθυντικών στελεχών και των διευθυντών

Η αμοιβή των υπευθύνων ανάληψης κινδύνων και των εργαζομένων σε λειτουργίες ελέγχου υπόκειται στην έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο τουλάχιστον ετησίως προσδιορίζει τους εργαζομένους που ενδέχεται να αναλαμβάνουν ουσιώδεις κινδύνους για λογαριασμό της Εταιρείας:

- Υπάλληλοι που ασχολούνται με χρηματοπιστωτικά μέσα
- Υπάλληλοι που παρακολουθούν τη συμμόρφωση με τα όρια ανάληψης κινδύνων
- Ανώτερα στελέχη της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης
- Άλλοι υπάλληλοι με σημαντικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Οι απολαβές στο προσωπικό της Εταιρείας, οι ενέργειες του οποίου είχαν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

31-Δεκεμβρίου-25	Αριθμός δικαιούχων	Σταθερές απολαβές	Μεταβλητές απολαβές	Συνολικές απολαβές
		€000		
Ανώτατη διοίκηση ²	4	177	-	177
Μέλη του προσωπικού των οποίων οι ενέργειες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου του ιδρύματος ³	7	314	56	370
Total	11	491	56	547

Οι σταθερές απολαβές των υπευθύνων ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας, όπως εμφανίζονται στον παραπάνω πίνακα, περιλαμβάνουν τους ακαθάριστους μισθούς και τις συνολικές εισφορές (συμπεριλαμβανομένων των εισφορών σε ταμείο προνοίας, στο ιατρικό σχέδιο των εργαζομένων και των εισφορών κοινωνικής ασφάλισης) που καταβάλλει η Εταιρεία στους εν λόγω υπαλλήλους, εξαιρουμένων τυχόν μπόνους, καθώς αυτά περιλαμβάνονται στις μεταβλητές αποδοχές. Επίσης, όσον αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οι αμοιβές που καταβλήθηκαν σε αυτά καθ' όλη τη διάρκεια του έτους περιλαμβάνονται στις Πάγιες Απολαβές.

Κατά τη διάρκεια του 2025, η Εταιρεία δεν κατέβαλε ούτε χορήγησε μη χρηματικές μεταβλητές απολαβές, αναβαλλόμενες απολαβές, αποζημίωση απόλυσης ή εγγυημένες μεταβλητές απολαβές. Επίσης, δεν υπήρχαν αναβαλλόμενες αμοιβές ή αποζημιώσεις που είχαν χορηγηθεί σε προηγούμενες περιόδους και οι οποίες καταβλήθηκαν κατά τη διάρκεια του 2025.

² Η ανώτερη διοίκηση περιλαμβάνει εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

³ Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τους επικεφαλής των κύριων λειτουργιών και δραστηριοτήτων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων του Επικεφαλής του Τμήματος Υποστήριξης Πελατών/Πωλήσεων, του Επικεφαλής Συμμόρφωσης και του Risk Manager, του Υπεύθυνου Προστασίας Δεδομένων / IT, του Διευθυντή Μάρκετινγκ, του Επικεφαλής του Τμήματος Back Office, του Επικεφαλής των Τμημάτων Λήψης και Διαβίβασης και Εκτέλεσης, καθώς και του AMLCO.

9. Προσάρτημα Ι: Δήλωση κινδύνων εγκεκριμένη από το διοικητικό συμβούλιο

Όπως αναφέρθηκε ήδη, η διάθεση ανάληψης κινδύνου είναι το επίπεδο και το είδος του κινδύνου που μια επιχείρηση είναι σε θέση και πρόθυμη να αναλάβει στις εκθέσεις κινδύνου της και στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, δεδομένων των επιχειρηματικών της στόχων και των υποχρεώσεων της έναντι των ενδιαφερομένων μερών. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου εκφράζεται γενικά με ποσοτικά και ποιοτικά μέσα και πρέπει να λαμβάνει υπόψη ακραίες συνθήκες, γεγονότα και αποτελέσματα. Επιπλέον, η διάθεση ανάληψης κινδύνου θα πρέπει να αντανakλά τις δυνητικές επιπτώσεις στα κέρδη, το κεφάλαιο και τη χρηματοδότηση/ρευστότητα.

Η Εταιρεία έχει χαμηλή διάθεση ανάληψης κινδύνου όσον αφορά τις επενδύσεις και τη διαχείριση των επιχειρηματικών και λειτουργικών δραστηριοτήτων. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η οποία εγκρίνεται από το διοικητικό συμβούλιο για να καθοδηγεί τους υπεύθυνους λήψης αποφάσεων κατά τη διαμόρφωση επιχειρηματικών σχεδίων και νομοθετικών απαντήσεων. Ένα κατάλληλο πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου (RAF) θα πρέπει να επιτρέπει την εξέταση της ικανότητας ανάληψης κινδύνου, της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, των ορίων κινδύνου και του προφίλ κινδύνου για τους επιχειρηματικούς τομείς και τις νομικές οντότητες, κατά περίπτωση, και στο πλαίσιο του ομίλου. Το πλαίσιο διάθεσης για ανάληψη κινδύνου ορίζεται ως η συνολική προσέγγιση, συμπεριλαμβανομένων των πολιτικών, των διαδικασιών, των ελέγχων και των συστημάτων μέσω των οποίων καθορίζεται, κοινοποιείται και παρακολουθείται η διάθεση για ανάληψη κινδύνου. Περιλαμβάνει δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου, όρια κινδύνου και περιγραφή των ρόλων και των αρμοδιοτήτων των ατόμων που επιβλέπουν την εφαρμογή και την παρακολούθηση του RAF.

Το RAF θα πρέπει να εξετάζει τους ουσιώδεις κινδύνους για το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, καθώς και για τη φήμη του ιδρύματος έναντι των ασφαλισμένων, των καταθετών, των επενδυτών και των πελατών. Το RAF ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική της εταιρείας. Κατά συνέπεια, η Δήλωση Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου ορίζεται ως η διατύπωση σε γραπτή μορφή του συνολικού επιπέδου και των τύπων κινδύνου που ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι διατεθειμένο να αποδεχθεί ή να αποφύγει, προκειμένου να επιτύχει τους επιχειρηματικούς του στόχους. Περιλαμβάνει ποιοτικές δηλώσεις καθώς και ποσοτικά μέτρα που εκφράζονται σε σχέση με τα κέρδη, το κεφάλαιο, τα μέτρα κινδύνου, τη ρευστότητα και άλλα συναφή μέτρα κατά περίπτωση. Θα πρέπει επίσης να αντιμετωπίζει τους πιο δύσκολα ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους, όπως οι κίνδυνοι φήμης και συμπεριφοράς, καθώς και οι κίνδυνοι νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και ανήθικων πρακτικών. Επιπλέον, ο στόχος κινδύνου είναι η βέλτιστη τοποθέτηση της Εταιρείας εντός της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Κάθε στρατηγικός και τακτικός στόχος έχει συγκεκριμένη απόδοση και συγκεκριμένο επίπεδο κινδύνου. Ο στόχος είναι το σημείο στο οποίο η Εταιρεία στοχεύει και για τα δύο.

Μόλις επιτευχθεί ο Στόχος Κινδύνου, αυτό είναι το όριο όπου η Εταιρεία αρχίζει να λαμβάνει μέτρα για να επαναφέρει τον κίνδυνο εντός της Διάθεσης Κινδύνου. Αυτό μπορεί να σημαίνει πώληση κινδύνου, αντιστάθμιση κινδύνου, αύξηση της παρακολούθησης, προσθήκη κεφαλαίου, αύξηση αποθεματικών ή οποιουδήποτε άλλους ελέγχους διαχείρισης πιστοληπτικής ικανότητας. Όριο κινδύνου είναι ο μέγιστος κίνδυνος της Εταιρείας εντός του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

Επιπλέον, η ανοχή κινδύνου είναι το επίπεδο κινδύνου στο οποίο ένας οργανισμός είναι πρόθυμος και ικανός να εκτεθεί, λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική ευρωστία της Εταιρείας, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητά της, τη ρευστότητα και τους φυσικούς πόρους που απαιτούνται για την επαρκή διαχείριση του κινδύνου. Επιπλέον, η ικανότητα ανάληψης κινδύνου ορίζεται ως το μέγιστο επίπεδο κινδύνου που μπορεί να αναλάβει ο χρηματοπιστωτικός οργανισμός με δεδομένο το τρέχον επίπεδο των πόρων του πριν παραβιάσει τους περιορισμούς που καθορίζονται από τις ανάγκες του σε κεφάλαιο και ρευστότητα βάσει νομοθεσίας, το λειτουργικό περιβάλλον (π.χ. τεχνική υποδομή, δυνατότητες διαχείρισης κινδύνου, τεχνογνωσία) και τις υποχρεώσεις, επίσης από πλευράς συμπεριφοράς, έναντι των καταθετών, των ασφαλισμένων, των μετόχων, των επενδυτών σταθερού εισοδήματος, καθώς και άλλων πελατών και ενδιαφερομένων μερών.

Συγκεκριμένα, η ανοχή κινδύνου της Εταιρείας είναι η μέγιστη επιτρεπόμενη μεγάλη έκθεση στην οποία η Εταιρεία είναι σε θέση να εκτεθεί και να διατηρήσει το αντίστοιχο πρόσθετο κεφάλαιο ενώ παράλληλα εξακολουθεί να συμμορφώνεται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις. Για τη διαμόρφωση της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου, η Εταιρεία εφαρμόζει την ακόλουθη προσέγγιση, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται υπόψη οι διαφορετικές οπτικές γωνίες των ενδιαφερομένων μερών και οι τύποι κινδύνου:



10.Προσάρτημα II: Κύρια χαρακτηριστικά των επενδυτικών τίτλων που εκδίδει η Εταιρεία

		Κεφάλαιο Κοινών Μετοχών Της Κατηγορίας 1
1	Εκδότης	ICFD Limited
2	Αναγνωριστικό Εταιρείας (Legal Entity Identifier)	N/A
3	Δημόσια ή ιδιωτική τοποθέτηση	Ιδιωτική τοποθέτηση
4	Εφαρμοστέο(-α) δίκαιο(-α) του χρηματοπιστωτικού μέσου	Κυπριακό δίκαιο
5	Τύπος χρηματοπιστωτικού μέσου (οι τύποι πρέπει να καθορίζονται από κάθε δικαιοδοσία)	Συνήθεις μετοχές
6	Ποσό που αναγνωρίζεται στα εποπτικά κεφάλαια	2.870 χιλ. €
7	Ονομαστικό ποσό του χρηματοπιστωτικού μέσου	1.295 χιλ. €
8	Τιμή έκδοσης	Διάφορα
9	Τιμή εξαγοράς	N/A
10	Λογιστική ταξινόμηση	Ίδια κεφάλαια των μετόχων
11	Αρχική ημερομηνία έκδοσης	07/09/2009 1.000.000 μετοχές 07/07/2011 120.000 μετοχές 27/06/2017 100.000 μετοχές 31/08/2018 75.000 μετοχές
12	Διαρκής ή με ημερομηνία	Διαρκής
13	Αρχική ημερομηνία λήξης	Χωρίς λήξη
14	Ανάκληση από τον εκδότη κατόπιν προηγούμενης εποπτικής έγκρισης	N/A
15	Προαιρετική ημερομηνία ανάκλησης, ενδεχόμενες ημερομηνίες ανάκλησης και ποσό εξόφλησης	N/A
16	Μεταγενέστερες ημερομηνίες ανάκλησης, κατά περίπτωση	N/A
	Κουπόνια/μερίσματα	N/A
17	Σταθερό ή κυμαινόμενο μέρισμα/κουπόνι	Κυμαινόμενο
18	Επιτόκιο κουπονιού και τυχόν σχετικός δείκτης	N/A
19	Ύπαρξη stopper μερίσματος	Όχι
20	Πλήρως διακριτική, μερικώς διακριτική ή υποχρεωτική (όσον αφορά το χρονοδιάγραμμα)	Πλήρως διακριτική ευχέρεια
21	Πλήρως διακριτική, εν μέρει διακριτική ή υποχρεωτική (όσον αφορά το ποσό)	Πλήρως διακριτική ευχέρεια
22	Ύπαρξη step up ή άλλου κινήτρου εξαγοράς	N/A
23	Μη σωρευτική ή σωρευτική	N/A
24	Μετατρέψιμο ή μη μετατρέψιμο	Μη μετατρέψιμο
25	Εάν είναι μετατρέψιμη, συνθήκη(ες) ενεργοποίησης μετατροπής	N/A
26	Αν είναι μετατρέψιμο, πλήρως ή μερικώς	N/A
27	Εάν είναι μετατρέψιμο, ποσοστό μετατροπής	N/A
28	Εάν είναι μετατρέψιμο, υποχρεωτική ή προαιρετική μετατροπή	N/A
29	Εάν είναι μετατρέψιμο, προσδιορίστε τον τύπο του μέσου που μετατρέπεται σε	N/A
30	Εάν είναι μετατρέψιμο, προσδιορίστε τον εκδότη του μέσου στο οποίο μετατρέπεται	N/A
31	Χαρακτηριστικά απομείωσης	Όχι
32	Εάν πρόκειται για απομείωση, όριο(α) ενεργοποίησης απομείωσης	N/A
33	Εάν πρόκειται για απομείωση, πλήρης ή μερική απομείωση	N/A
34	Εάν η απομείωση είναι μόνιμη ή προσωρινή	N/A
35	Εάν πρόκειται για προσωρινή απομείωση, περιγραφή του μηχανισμού απομείωσης	N/A
36	Μη συμμορφούμενα μεταβατικά χαρακτηριστικά	Όχι
37	Εάν ναι, προσδιορίστε τα μη συμμορφούμενα χαρακτηριστικά	N/A
38	Σύνδεση με τους πλήρεις όρους και προϋποθέσεις του χρηματοπιστωτικού μέσου (σήμανση)	N/A