

**ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ**

**ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2012**

**ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ  
ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΑΠΟΦΑΣΗ ΕΚ 9/459/27.12.2007)**

Όπως προβλέπεται σύμφωνα με το Άρθρο 3 της Απόφασης 9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρουσιάζονται συνοπτικά οι ακόλουθες πληροφορίες, οι οποίες αφορούν την κεφαλαιακή επάρκεια της ΕΔΕΚΤ ΑΕΠΕΥ, καθώς και των μέτρων αντιμετώπισης των κινδύνων, οι οποίοι αναλαμβάνονται για τις ανάγκες παροχής των επενδυτικών υπηρεσιών προς τους πελάτες της.

**Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Η εταιρεία υποβάλλει κάθε εξάμηνο στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πίνακες υπολογισμού της Κεφαλαιακής Επάρκειας, όπως προβλέπεται από την Απόφαση 8/459/27.12.2007 της εποπτικής αρχής. Σύμφωνα με τους ενδεδειγμένους υπολογισμούς, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Πυλώνα 2 ανέρχεται, με βάση τα στοιχεία του Β' εξαμήνου 2011 (31/12/2011), στο 28,01%, έναντι ελάχιστου αποδεκτού ορίου 8% για το Δείκτη αυτό, όπως ορίζει ο Νόμος.

Η εταιρεία διαχειρίζεται αποκλειστικά κεφάλαια συνταξιοδοτικών ταμείων στην Ελλάδα. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του θεσμικού πλαισίου, για τις επενδυτικές προτεραιότητες των πελατών αυτής της κατηγορίας, αυτές οριοθετούνται με γνώμονα την: α) Ασφάλεια, β) Ρευστότητα και γ) Απόδοσή των, διαχρονικά.

Ως εκ τούτου η Διοίκηση της Εταιρείας αποδέχεται παντός είδους επιχειρηματική διακινδύνευση, εφ' όσον διατηρείται πάντοτε σε χαμηλό επίπεδο επιπτώσεων. Επομένως, η ακόλουθη αξιολόγηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους η εταιρεία εκτίθεται γίνεται με πρώτο στόχο πάντα τη λειτουργική τους διασφάλιση.

**ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΔΙΑΚΙΝΔΥΝΕΥΣΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) έχει την τελική ευθύνη για το είδος και το μέγεθος της εταιρικής διακινδύνευσης καθώς και για την παρακολούθηση της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων σε τακτική βάση. Επιπλέον το ΔΣ έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρείας. Προς τούτο Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει ειδική Επιτροπή Διακινδύνευσης και Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι επιφορτισμένη με:

(α) τη διαμόρφωση του προγράμματος Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας

(β) τη μέριμνα ώστε τα βασικά κεφάλαια της εταιρείας να διατηρούνται σε επίπεδα, τα οποία να ανταποκρίνονται με τα αντίστοιχα των αναλαμβανομένων κινδύνων λόγω των λειτουργικών δραστηριοτήτων της.

(γ) την επιβεβαίωση της επάρκειας των εκάστοτε αποδεκτών ορίων διακινδύνευσης, των ορίων διακοπής ζημιογόνων δραστηριοτήτων λόγω υπερβάλλοντος κινδύνου ή και λήψης διορθωτικών μέτρων από τη Διοίκηση της εταιρείας.

Η Επιτροπή Διακινδύνευσης είναι επίσης επιφορτισμένη με την αξιολόγηση του μείγματος ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας ως προς τον κίνδυνο τον οποίον εμπερικλείει, πάντα σε σχέση με την απόδοση και σύμφωνα με την εκάστοτε εταιρική πολιτική, η οποία οριοθετεί τα επίπεδα κινδύνου-απόδοσης διαχρονικά και παρακολουθεί τη διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων στους οποίους μπορεί να εκτεθεί η εταιρεία λόγω των δραστηριοτήτων της όπως οι:

- Πιστωτικοί Κίνδυνοι
- Κίνδυνοι Αγοράς και Ρευστότητας
- Λειτουργικοί Κίνδυνοι, και
- Κίνδυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η γραμμή αναφοράς της Επιτροπής Διακινδύνευσης είναι αφ' ενός προς τη Γενική Διεύθυνση της εταιρείας και αφ' ετέρου προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτική, περιοδική και έκτακτη βάση. Υπάρχει επίσης και η συμβουλευτική της σχέση με τις Υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε τακτική όσο και έκτακτη βάση για σημαντικά θέματα χρίζοντα άμεσης επίλυσης.

### **Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ)**

Η προσέγγιση η οποία έχει υιοθετηθεί είναι η «Μέθοδος του ελάχιστου κεφαλαίου» (Πυλώνας 1+), όπου η εταιρεία καθορίζει σαν ελάχιστο απαιτούμενο κεφάλαιο, αυτό το οποίο προκύπτει από τους υπολογισμούς, οι οποίοι γίνονται για τον Πυλώνα 1 και ακολούθως προσθέτει κεφάλαιο για κινδύνους, οι οποίοι δεν καλύπτονται καθόλου ή δεν καλύπτονται ικανοποιητικά από τον Πυλώνα 1.

Η Επιτροπή Διακινδύνευσης για τη Διαχείριση Κινδύνων της εταιρείας έχει την ευθύνη για την αξιολόγηση και επιμέτρηση του επιπρόσθετου κεφαλαίου. Η ακολουθούμενη διαδικασία που ενδείκνυται περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια:

1. αναγνώριση/αξιολόγηση του κινδύνου (υφιστάμενου και αναμενόμενου)
2. υφιστάμενα (ή προτιθέμενα) μέτρα περιορισμού/μετριασμού του κινδύνου
3. υπολογισμός της ανάγκης πρόβλεψης και κράτησης (ή μη) κεφαλαίου.

Στην αξιολόγηση της επάρκειας κεφαλαίων εξετάζονται κίνδυνοι τόσο υπό «κανονικές», όσο και ακραίες συνθήκες με τις αγορές σε κατάσταση κρίσης. Οι προτάσεις της Επιτροπής Διακινδύνευσης σχετικά με τη Διαχείριση Κινδύνων υποβάλλονται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια κεφαλαίων της εταιρείας (Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας). Οι υπολογισμοί αυτοί αποτελούν τη βάση των εκτιμήσεων και

προβλέψεων για τις βραχυπρόθεσμες και μακροχρόνιες ανάγκες κεφαλαίων της εταιρείας, ετοιμάζονται από τη Διεύθυνσή της και ενσωματώνουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της σε συνάρτηση με την εκάστοτε στρατηγική δραστηριοποίησή της.

**Περίοδος Αναφοράς ΕΔΑΚΕ**

Οι υπολογισμοί για την προετοιμασία της τελευταίας αναφοράς για την ΕΔΑΚΕ της εταιρείας έγιναν με στοιχεία της 31/12/2011. Το κεφάλαιο της εταιρείας για εποπτικούς σκοπούς περιλαμβάνει μόνο τα βασικά ίδια κεφάλαια, από τα οποία αφαιρούνται η λογιστική αξία των άυλων στοιχείων ενεργητικού και άλλες εποπτικές προσαρμογές. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την τρέχουσα κατάσταση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας:

Ανάλυση Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	
Κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	
- Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	2.935.000
- Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	
- Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής	128.939
- Αποτελέσματα (Κέρδη/Ζημιές) εις νέον	994.731
Σύνολο Α1	4.058.670
(-) Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26.529
Σύνολο Α3	26.529
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Α1+Α3)	4.032.140

Μετά την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας, τα συνολικά απαιτούμενα κεφάλαια της εταιρείας παρουσιάζονται ως ακολούθως:

<b>ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΝΑΓΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b> (σε στρογγυλοποιημένα €ποσά)	Πυλώνας 1 Κεφάλαια ευρώ χιλ.	Πυλώνας 2 Κεφάλαια ευρώ χιλ.	Συνολικά 1+2 Κεφάλαια ευρώ χιλ.
Τύπος Κινδύνου			
Πιστωτικός	889	256	1.145
Λειτουργικός	217	0	217
Σύνολα	1.106	256	1.362

### ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Με στοιχεία της 31/12/2011

( € ποσά χιλ ευρώ)

<b>ΠΙΝΑΚΑΣ</b>		
<b>3</b>	<b>Πληροφοριακά Στοιχεία Κεφαλαιακής Επάρκειας:</b>	
3.1	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) ιδίων κεφαλαίων πριν τις λοιπές και μεταβατικές κεφαλαιακές απαιτήσεις	<b>2.624,56</b>
3.1.α	Δείκτης κεφαλαιακής Επάρκειας % πριν τις λοιπές και μεταβατικές κεφαλαιακές απαιτήσεις	<b>36,01%</b>
3.2	Πλεόνασμα (+) / Έλλειμμα (-) ιδίων κεφαλαίων	<b>2.880,50</b>
3.2.α	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας %	<b>28,01%</b>

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

### ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ

Σχετικά με τα προβλεπόμενα της Απόφασης του Υπουργείου Εργασίας & Κοινωνικής Ασφάλισης για τους θεσπισμένους Κανόνες Επενδυτικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας των Φορέων Κοινωνικής Ασφάλισης η διαχείριση των επενδύσεων των χαρτοφυλακίων (Χ/Φ) της εταιρείας για λογαριασμό του ΦΚΑ πελάτη της ήδη συμμορφώνεται με τα ακόλουθα άρθρα

- 3 Γενικές Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων και Αποδεκτά Μέσα  
*Ασφάλεια, Ρευστότητα, Αποδοτικότητα  
Αποδεκτά Επενδυτικά / Χρηματοπιστωτικά Μέσα (ΑΕΧΜ)*
- 4 Κατηγοριοποίηση Χαρτοφυλακίων των ΦΚΑ  
*Χ/Φ Ρευστότητας  
Χ/Φ Επενδύσεων*
- 5 Διαδικασία Σχεδιασμού και Εφαρμογής Επενδυτικής Πολιτικής  
*Επενδυτικός Σκοπός  
Αποδεκτό Επίπεδο Κινδύνου  
Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς  
Στόχοι Χ/Φ Αναφοράς  
Επενδυτικός Ορίζοντας  
Δείκτης Συγκριτικής Αξιολόγησης (Benchmark Index)  
Διασπορά Χ/Φ  
Περιορισμοί Κινδύνων Συγκέντρωσης  
Παράγωγα*
- 6 Μέτρηση και Διαχείριση Κινδύνων  
*Κίνδυνος (Τιμών) Αγοράς  
Πιστωτικός Κίνδυνος  
Λειτουργικός Κίνδυνος  
Αποκλίσεις Αποδόσεων Χ/Φ*
- 7 Μέτρηση Αποδόσεων Χαρτοφυλακίου ΦΚΑ  
*Χρονοσταθμισμένη Απόδοση (TWR – Time Weighted Return)*
- 8 Ανάλυση Συνεισφορών στις Αποδόσεις Χαρτοφυλακίου ΦΚΑ
- 9 Εκθέσεις παρακολούθησης Κινδύνων Απόδοσης Χαρτοφυλακίου ΦΚΑ

## **ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της εταιρείας δεν επιτρέπεται η χορήγηση κανενός είδους δανείων σε οποιονδήποτε πελάτη. Ως εκ τούτου η εταιρεία δεν εκτίθεται σε πιστοληπτικό κίνδυνο από ανοίγματα πιστώσεων προς πελάτες. Η εταιρεία εκτίθεται όμως σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από τα ανοίγματα που δημιουργούνται έναντι τοποθέτησης των κεφαλαίων της σε προθεσμιακές καταθέσεις. Σε περίπτωση κήρυξης πτώχευσης μιας αντισυμβαλλόμενης τράπεζας υπάρχει πιθανότητα χρηματικής ζημιάς, η οποία και θα έχει επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια και το δείκτη φερεγγυότητας της εταιρείας. Η εταιρεία έχει κάνει πρόβλεψη για τον κίνδυνο αδυναμίας συναλλαγής αντισυμβαλλομένου.

## **ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Οι κίνδυνοι αυτής της κατηγορίας αφορούν πιθανές ζημιές από γεγονότα που σχετίζονται με: το εταιρικό προσωπικό, τα συστήματα ενημέρωσης, τις λειτουργικές διαδικασίες, την κανονιστική συμμόρφωση και τις συμβατικές και νομικές υποχρεώσεις της εταιρείας ή διακινδύνευση από κάθε άλλη πηγή που δεν προέρχεται από τις επενδυτικές αγορές, την παροχή πιστώσεων και τα καταστροφικά γεγονότα.

Για τη διαχείριση των πάσης φύσεως λειτουργικών κινδύνων υπάρχουν σχετικές διαδικασίες, οι οποίες ακολουθούνται και αναβαθμίζονται διαχρονικά, καθώς και ένα πλέγμα νομοθεσμικών υποχρεώσεων, τις οποίες η εταιρεία διασφαλίζει ότι πληρούνται. Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι τους οποίους διαχειρίζεται η εταιρεία αφορούν τη συνεχή λειτουργία των πληροφοριακών συστημάτων, την αποφυγή ζημιών σε περιουσιακά στοιχεία, τις συνθήκες απασχόλησης του Προσωπικού, την αποφυγή του χρηματοοικονομικού εγκλήματος (λόγω απάτης/κλοπής), την ενημέρωση προς τρίτους, τις πρακτικές προώθησης υπηρεσιών και τη μεταχείριση πελατών και τις συμβατικές/νομικές υποχρεώσεις με όλους τους εκάστοτε αντισυμβαλλομένους.

## **ΚΑΤΑΣΤΡΟΦΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Για την ακραία περίπτωση μιας ολικής καταστροφής της μόνιμης έδρας λειτουργίας της εταιρείας, έχει εκπονηθεί ειδικό σχέδιο εναλλακτικής δράσης. Το σχέδιο αυτό διασφαλίζει, για ένα προσωρινό χρονικό διάστημα, τη συνεχιζόμενη, καθημερινή δραστηριοποίηση της εταιρείας και την παροχή των υπηρεσιών της προς τους πελάτες από μία διαφορετική λειτουργική έδρα, σύμφωνα και με το ισχύον νομικό πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

## **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΦΗΜΗΣ & ΓΟΗΤΡΟΥ**

Για τη διαχείριση του κινδύνου αυτού με σκοπό την αποφυγή της όποιας δυσφήμισης του γοήτρου της εταιρείας, ακολουθούνται διαδικασίες για την αποφυγή παραβατικών περιστάσεων και καταστάσεων σε συνδυασμό πάντα και με την εφαρμογή του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας.

## **ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Η διαδικασία της αναγνώρισης, εκτίμησης και αλληλοεπίδρασης των κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται η εταιρεία, ολοκληρώθηκε για πρώτη φορά το 2008. Η ανάλυση των κινδύνων υλοποιήθηκε για τις ανάγκες υπολογισμού της Κεφαλαιακής Επάρκειας της εταιρείας. Οι κίνδυνοι, οι οποίοι έχουν χαρτογραφηθεί είναι οι ακόλουθοι:

### **Πιστωτικοί Κίνδυνοι:**

Η εταιρεία δεν παρέχει πιστώσεις προς τρίτους, τοποθετεί όμως μέρος των ιδίων κεφαλαίων σε προθεσμιακές καταθέσεις σε εγχώριες τράπεζες με κριτήριο την απόδοση αλλά και την ασφάλεια. Επειδή υφίσταται κίνδυνος πτώχευσης κάποιας αντισυμβαλλόμενης τράπεζας, η εταιρεία υπολογίζει κεφαλαιακή επάρκεια, μαζί με πρόβλεψη για την πιθανότητα αυτή.

### **Κίνδυνοι Τιτλοποιημένων Προϊόντων:**

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους για ίδιο λογαριασμό ή έμμεσα για επενδύσεις πελατών.

### **Κίνδυνοι Αντισυμβαλλομένου:**

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους επειδή συναλλάσσεται πάντοτε με τη διαδικασία της ανταλλαγής χρημάτων και επενδυτικών τίτλων.

### **Κίνδυνοι Διακανονισμού:**

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους επειδή συναλλάσσεται πάντοτε με τη διαδικασία της ανταλλαγής χρημάτων και επενδυτικών τίτλων.

### **Υπολειμματικοί Κίνδυνοι:**

Η εταιρεία μπορεί να καλυφθεί πλήρως για πιστωτικούς κινδύνους έναντι αντισυμβαλλομένων χωρίς ανάγκη πρόβλεψης υπολειμματικών κινδύνων.

### **Κίνδυνοι Αγοράς, Επιτοκίων, Συναλλάγματος και Τιμών:**

Η εταιρεία δεν εκτίθεται σε κινδύνους όπως οι ανωτέρω χρηματοοικονομικοί, διότι δεν έχει και δεν διαχειρίζεται ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων. Για τα επενδυτικά κεφάλαια των πελατών της η εταιρεία εφαρμόζει πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων αγοράς, στους οποίους εκτίθενται τα χαρτοφυλάκια τους.

### **Κίνδυνοι Ρευστότητας:**

Η εταιρεία δεν έχει ίδιο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων που μπορεί να μην ρευστοποιούνται άμεσα ή κάποια ανισόρροπη χρηματοοικονομική θέση μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε βραχυ/μακρο-πρόθεσμη βάση.

### **Λειτουργικοί Κίνδυνοι:**

Αυτοί οι κίνδυνοι καλύπτονται πλήρως από τον υπολογισμό κεφαλαιακής επάρκειας του Πυλώνα 1. Πέραν αυτών των προβλέψεων, η εταιρεία διακινδυνεύει μια πιθανή απώλεια διευθυντικών στελεχών και προσωπικού, λόγω είτε καταστροφικού γεγονότος ή αποχώρησης αυτών. Η διασφάλιση έναντι αυτού του κινδύνου αποτελεί πολιτική απόφαση της Διοίκησης της εταιρείας.

**Ασφαλιστικοί και Συνταξιοδοτικοί Κίνδυνοι:**

Η εταιρεία δεν έχει εκκρεμείς συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις, ασφαλίζει το περιεχόμενο των εγκαταστάσεών της και δεν εκτίθεται σε κίνδυνο χρηματοδότησης των απαιτούμενων συνταξιοδοτικών κεφαλαίων για το προσωπικό της.

**Κίνδυνοι Πληροφοριακών Συστημάτων:**

Η εταιρεία διασφαλίζει αδιάλειπτα την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία των πληροφοριακών της συστημάτων, διατηρώντας αντίγραφα αρχείων και λογισμικού σε τρίτους χώρους εντός και εκτός των γραφείων της έδρας της.

**Κίνδυνοι Προσωπικού και Διαδικασιών:**

Η εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες, τις οποίες και παρακολουθεί και αναβαθμίζει, εάν αυτό απαιτείται, σε περιοδική βάση. Επίσης διασφαλίζονται οι συνθήκες υγιεινής εργασίας & ασφάλειας για το απασχολούμενο προσωπικό της.

**Κίνδυνοι Νομικοί & Κανονιστικής Συμμόρφωσης:**

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει πρόγραμμα συμμόρφωσης των διαφόρων λειτουργιών της με τα απαιτούμενα της νομοθεσίας και των κανονισμών, των αποφάσεων, των αρχών και των κανόνων επιχειρηματικής συμπεριφοράς, δηλαδή το θεσμικό πλαίσιο το οποίο αφορά και διέπει την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων στην εγχώρια αγορά. Επίσης, η διακινδύνευση για παντός είδους νομικά θέματα τα οποία αφορούν συμβατικές σχέσεις διασφαλίζεται πλήρως.

**Επιχειρησιακοί Κίνδυνοι:**

Κίνδυνοι προερχόμενοι από μη αναμενόμενες ζημιές λόγω στρατηγικών αποφάσεων της εταιρείας, για επέκταση σε νέες αγορές προϊόντων ή εξαγορές εταιρειών, δεν υφίστανται προς το παρόν και δεν προβλέπεται ούτε στο μέλλον.

**Κίνδυνοι Συγκέντρωσης:**

Η εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο αυτού του είδους λόγω παροχής των υπηρεσιών της αποκλειστικά σε έναν πελάτη. Ο κίνδυνος αυτός δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί με μία απλή πρόβλεψη, επειδή μία πιθανή αποχώρηση του μοναδικού της πελάτη θα σήμαινε ουσιαστικά και μία άμεση λύση της εταιρείας.

**Κίνδυνοι Στρατηγικής:**

Η πάγια, επιχειρηματική στρατηγική της εταιρείας από την ίδρυσή της δεν επηρεάζεται από οικονομικές συγκυρίες, επειδή ο υφιστάμενος ΦΚΑ πελάτης λόγω νόμου δεν δύναται να έχει εναλλακτική παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Η εταιρεία σκοπεύει μελλοντικά στην εξεύρεση νέων ΦΚΑ πελατών, χωρίς βεβαίως έκθεση σε αυξημένο επιχειρηματικό κίνδυνο λόγω αλλαγής της στρατηγικής της.

**Κίνδυνοι Φήμης & Γοήτρου:**

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο δυσφήμισης λόγω της ιδιαιτερότητας των δραστηριοτήτων της. Εφ' όσον η πολιτική επενδύσεων εξακολουθεί να στοχεύει στην τοποθέτηση κεφαλαίων υπό διαχείριση με γνώμονα το τρίπτυχο ασφάλεια-ρευστότητα-απόδοση, δεν υφίσταται μετρήσιμος κίνδυνος δυσφήμισης, ο οποίος θα μπορούσε να οδηγήσει στην αποχώρηση του μοναδικού πελάτη της εταιρείας.