



ATHEXCLEAR
Εκκαθάριση Συναλλαγών

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου 2015 - 30^η Ιουνίου 2015

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και το άρθρο 4 του Ν.3556/2007

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Λ. Αθηνών 110

Τ.Κ. :10442

Τηλ.: 2103366800

Φαξ: 2103366101

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	4
2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	6
3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ	15
4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ	18
4.1 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ.....	19
4.2 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	20
4.3 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	21
4.4 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	22
5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	23
5.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	24
5.2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	24
5.3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	28
5.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	37
5.5 ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR.....	44
5.6 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ.....	47
5.7 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING).....	48
5.8 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ.....	49
5.9 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ	49
5.10 ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (ΧΝΕΤ, ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)	49
5.11 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	50
5.12 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ	50
5.13 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	52
5.14 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ.....	53
5.15 ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	53
5.16 ΦΟΡΟΙ-ΦΠΑ	53
5.17 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	54
5.18 ΠΑΓΙΑ ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ	54
5.19 ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ	54
5.20 ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	54
5.21 ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ.....	55
5.22 ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ.....	55
5.23 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ	55
5.24 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	56
5.25 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	57
5.26 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	57
5.27 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΑΤΗΧΕΑΡ (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ).....	58
5.28 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	60
5.29 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	60
5.30 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	61
5.31 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	62

5.32	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ.ΛΟΓ/ΜΟ ΑΤΗΕΧCLEAR	62
5.33	ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	64
5.34	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ	65
5.35	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΕΣΕΔ)	66
5.36	ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	67
5.37	ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	67
5.38	ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	67

**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ
30.6.2015 ΚΑΙ ΤΗΝ
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

1. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 30.6.2015 και τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2015 της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»
2. εξ' όσων γνωρίζουμε, η συνημμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του πρώτου εξαμήνου 2015 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.
3. εξ' όσων γνωρίζουμε, οι συνημμένες εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» την 27.7.2015.

Αθήνα, την 27 Ιουλίου 2015

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.**Ο**
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**ΤΟ**
ΜΕΛΟΣ Δ.Σ**ΑΛΕΞΙΟΣ ΠΙΛΑΒΙΟΣ**
Α.Δ.Τ.:
ΑΒ-340965**ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ**
Α.Δ.Τ.:
ΑΚ-218278**ΑΝΔΡΕΑΣ ΜΗΤΑΦΙΔΗΣ**
Α.Δ.Τ.:
Π-364444

2. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

**ΤΗΣ «ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»
ΓΙΑ ΤΟ ΠΡΩΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ 2015
(σύμφωνα με το Ν.3556/2007, άρθρο 4)**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (AthexClear ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή της για τις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις του 2015, σύμφωνα με τα άρθρα 43α και 136 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε την 26.6.2015 στις 797,5 μονάδες μειωμένος κατά 3,5% από τις 826,2 μονάδες της 31.12.2014 και κατά 34,3% από τις 1.214,3 μονάδες της 30.6.2014. Η μέση κεφαλαιοποίηση στο Χρηματιστήριο Αθηνών μειώθηκε κατά €21,7 δις ή 31% στα €47,7 δις από την 31.12.2014 ενώ συγκρινόμενη με την 30.6.2014 εμφανίζει μείωση κατά €25,5 δις ή 35%. Σε όλη τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών εμφάνισε έντονη μεταβλητότητα και επηρεαζόμενος αρχικά από την ανησυχία των επενδυτών για την προκήρυξη εκλογών και στη συνέχεια από τις μακράς διάρκειας διαπραγματεύσεις με τους θεσμούς για την ολοκλήρωση του δεύτερου μνημονίου και τη συνέχιση της χρηματοδότησης της Ελληνικής Οικονομίας, περιορίστηκε μεταξύ 700 και 900, μονάδων με πτωτική συναλλακτική δραστηριότητα.

Ουσιαστικά η τελευταία μέρα χρηματιστηριακών συναλλαγών του εξαμήνου ήταν η 26/6 Παρασκευή, καθότι με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ. Α'65/28.6.2015) επεβλήθη «Τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας» η οποία παρατάθηκε μέχρι και την 17.7.2015. Συνεπώς την 29.6.2015 και 30.6.2015 δεν πραγματοποιήθηκαν συναλλαγές λόγω της Π.Ν.Π. και της σχετικής ανακοίνωσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 28.6.2015.

Η συνολική αξία των συναλλαγών (€11,9 δις) εμφανίζεται αισθητά μειωμένη κατά 34% από 30.6.2014 (€18,15 δις). Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών του εξαμήνου ανήλθε σε €101,8 εκ. έναντι €150,0 εκ του περσινού πρώτου εξαμήνου, εμφανίζοντας μείωση κατά 32%, ενώ συγκρινόμενη με το περσινό δωδεκάμηνο εμφανίζει μείωση κατά 20%.

Στην αγορά παραγώγων, η πτώση των τιμών στο εξάμηνο, σε συνδυασμό με την σημαντική αύξηση των συμβολαίων είχε ως αποτέλεσμα την μικρή αύξηση των εσόδων από την εκκαθάριση των συναλλαγών κατά 3,7%. Συγκεκριμένα, ο μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων (95,0 χιλ) αυξήθηκε κατά 104% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2014 (46,5 χιλ). Το μέσο έσοδο ανά συμβόλαιο στην αγορά παραγώγων εμφάνισε σημαντική μείωση κατά 49% (από €0,366 σε €0,188) το ίδιο διάστημα.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Αδειοδότηση AthexClear ως Κεντρικό Αντισυμβαλλόμενο σύ σύμφωνα με τον Κανονισμό EMIR

Την 22 Ιανουαρίου 2015 η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακοίνωσε την αδειοδότηση της AthexClear ως Κεντρικό Αντισυμβαλλόμενο σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΥ) 648/2012 (EMIR).

Η σχετική ανακοίνωση της European Securities and Market Authority (ESMA) είναι διαθέσιμη εδώ: <http://www.esma.europa.eu/news/ESMA-adds-Athens-Exchange-Clearing-House-its-list-authorized-CCPs?t=326&o=home>

Ο Κανονισμός EMIR τέθηκε σε ισχύ τον Αύγουστο του 2012 και έθεσε συγκεκριμένες απαιτήσεις προκειμένου να αυξηθεί τη διαφάνεια των OTC συναλλαγών σε παράγωγα, αλλά αφορά και τις οργανωμένες αγορές. Η εφαρμογή των απαιτήσεων του EMIR από την AthexClear αυξάνει σημαντικά την ασφάλεια του συστήματος και ταυτόχρονα πιστοποιεί ότι η λειτουργία της βασίζεται στις ίδιες αρχές και μεθόδους που ακολουθούν και οι μεγάλοι Ευρωπαϊκοί Εκκαθαριστικοί Οίκοι. Παράλληλα διευκολύνει τη συμμετοχή ξένων επενδυτών οι οποίοι αξιολογούν θετικά την σχετική άδεια αφού τους εξασφαλίζει τη συμβατότητα της αγοράς με κοινά αποδεκτούς κανόνες συμμόρφωσης.

Το έργο της αδειοδότησης της AthexClear διήρκεσε περισσότερο από δύο χρόνια και απαιτήσε σημαντικές αλλαγές στην εσωτερική οργάνωση της εταιρίας, στα πληροφοριακά συστήματα αλλά και στο κανονιστικό πλαίσιο των Αγορών Αξιών και Παραγώγων.

Χορήγηση άδειας λειτουργίας στην «AthexClear από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»

Το διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 1/704/22.1.2015 αποφάσισε ομόφωνα

1. Την χορήγηση άδειας λειτουργίας συστήματος κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταστροφής συναλλαγών, στην εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ» (ATHEXCLEAR) για την άσκηση των ακόλουθων δραστηριοτήτων εκκαθάρισης:
 - Εκκαθάριση συναλλαγών σε κινητές αξίες
 - Εκκαθάριση συναλλαγών σε παράγωγα
 - Εκκαθάριση συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων
2. Την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014.
 Η ισχύς του εν λόγω Κανονισμού αρχίζει από την 16η Φεβρουαρίου 2015, εκτός από τις διατάξεις της υποπαραγράφου 4 της παρ. 2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας VII, οι οποίες ισχύουν από την 6η Φεβρουαρίου 2015.
3. Την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014.

Αλλαγές στην Αγορά Αξιών ώστε να είναι συμβατές με τον Κανονισμό EMIR

Τον Φεβρουάριο του 2015 τέθηκε σε εφαρμογή το νέο μοντέλο διαχείρισης κινδύνου για την Αγορά Αξιών. Πραγματοποιήθηκε μία σειρά αλλαγών προκειμένου να καλύπτονται οι απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR. Συγκεκριμένα:

1. Θεσμοθετήθηκε η λειτουργία της AthexClear ως Κεντρικός Αντισυμβαλλόμενος για το σύνολο των συναλλαγών που πραγματοποιούνται στην οργανωμένη Αγορά Αξιών και την Εναλλακτική Αγορά (EN.A.) του Χρηματιστηρίου Αθηνών
2. Άλλαξε ο τρόπος υπολογισμού του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, αλλά και των παραμέτρων των αλγορίθμων διαχείρισης κινδύνου, ώστε να καλύπτει τις απαιτήσεις του EMIR.
3. Τροποποιήθηκαν οι όροι επιλογής των αποδεκτών ενεχύρων προς την AthexClear για την κάλυψη κινδύνου των Εκκαθαριστικών Μελών. Στο πλαίσιο αυτό δεν γίνονται πλέον αποδεκτές εγγυητικές επιστολές.
4. Ορίστηκε νέα επενδυτική πολιτική για τα διαθέσιμα της AthexClear καθώς και για τις ασφάλειες των Εκκαθαριστικών Μελών που διαχειρίζεται.

Ορίστηκε νέα σειρά χρήσης των διαθέσιμων πόρων σε περίπτωση υπερημερίας Εκκαθαριστικού Μέλους (default waterfall), που περιλαμβάνει και τη χρήση κεφαλαίων της AthexClear πριν από τη χρήση κεφαλαίων υπερήμερων εκκαθαριστικών μελών.

Το αποτέλεσμα όλων των παραπάνω είναι να αυξηθεί σημαντικά η ασφάλεια της Αγοράς και ταυτόχρονα το μοντέλο εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου να είναι πλήρως συμβατό με τα ευρωπαϊκά πρότυπα. Η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνου επιβεβαιώθηκε κατά τις περιόδους έντονης μεταβλητότητας της αγοράς κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 που αντιμετώπιστηκαν χωρίς προβλήματα.

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους για το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €129 χιλ. έναντι των €646 χιλ. του 2014 και εμφανίζουν μείωση κατά 80,0%. Η μείωση των κερδών οφείλεται στην μείωση των εσόδων και πιο συγκεκριμένα στη μείωση των εσόδων από την Εκκαθάριση των συναλλαγών σε μετοχές, τα οποία εμφανίζουν μείωση κατά € 2,5 εκ. ή 34,2%.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας το πρώτο εξάμηνο του 2015, σε ποσοστό που προσεγγίζει το 94% προέρχεται από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές μετοχών και παραγώγων που πραγματοποιούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από τη λειτουργία της κοινής πλατφόρμας ΧΑ-ΧΑΚ). Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στο ποσό των €7,2 εκ. έναντι €9,7 εκ. του πρώτου εξαμήνου 2014.

Τα λειτουργικά έσοδα της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2015 αφαιρούμενου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ανήλθαν στα €6,7 εκ. έναντι των €9,0 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2014.

Οι δαπάνες της εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της πάγιας χρέωσης διακανονισμού ανήλθαν σε €6,5 εκ. και εμφάνισαν μείωση κατά 21,5%. Η εξαμηνιαία πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών ανήλθε στα €5,5 εκ. έναντι των €7,5 εκ. του 2014, μειωμένη κατά 26,7%, λόγω της σημαντικής μείωσης των συναλλαγών. Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού διαμορφώθηκαν στα €512 χιλ. και εμφανίζουν μείωση 4,1% λόγω της μείωσης των εργαζομένων κατά 3 άτομα (26 άτομα την 30.6.2015).

Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) η AthexClear εμφανίζει κέρδη ύψους €208 χιλ. έναντι €729 χιλ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κατά 71,5%.

Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς AthexClear

Η Εταιρεία προκειμένου να εναρμονισθεί με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που καθορίζεται από τον κανονισμό 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός EMIR) τηρεί όλες τις εξασφαλίσεις σε μετρητά που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από την Εταιρεία και σχετίζονται με την αγορά αξιών και την αγορά παραγώγων, καθώς επίσης και τα ίδια ταμειακά διαθέσιμα σε λογαριασμό της ως άμεσος συμμετέχων μέσω διαδικτύου στο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίου και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο (TARGET2-GR), στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η AthexClear, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η AthexClear να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 30.6.2015. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2015 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν ασφάλειες στις αγορές αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένες στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η AthexClear στην ΤτΕ την 30.6.2015.

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €25.500.000 και αποτελείται από 8.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €3 έκαστη.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η εταιρεία την 30.06.2015 δεν διατηρεί ίδιες μετοχές.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η εταιρεία μέχρι σήμερα δεν έχει διανείμει μέρισμα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των 63 χιλ., έναντι των €70 χιλ. του πρώτου εξαμήνου του 2014 και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας. Πέραν αυτών των συναλλαγών δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 24, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της Εταιρείας κατά την εν λόγω περίοδο.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η εταιρεία δε χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά μέσα για την εκτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ή της οικονομικής κατάστασης ή του λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσης και ως εκ τούτου δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης.

ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2015

Οι προοπτικές της Εταιρείας διαμορφώνονται από τις παρεμβάσεις που έμμεσα ή άμεσα δημιουργεί το θεσμικό πλαίσιο που συντελείται σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης, από την εστίαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στη δυνατότητα χρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην Ευρώπη με μετοχικό κεφάλαιο εξαιτίας της συνεχούς απομόχλευσης στο τραπεζικό σύστημα και από τις ευρύτερες εξελίξεις στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον και φυσικά στην Ελλάδα.

Σε αυτές τις συνθήκες, η Εταιρεία προσπαθεί να μειώνει το κόστος λειτουργίας της, να φροντίζει για την εύρυθμη λειτουργία των αγορών της, να παρέχει υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας να αξιοποιεί τις υποδομές της εμπλουτίζοντάς τις με νέα προϊόντα και υπηρεσίες και να συντελέσει αποτελεσματικά το ρόλο της στην μεταφορά επενδυτικών πόρων στον παραγωγικό ιστό της Ελλάδας.

Ο Κανονισμός EMIR, που επηρεάζει άμεσα την Εταιρεία και έχει ξεκινήσει η υλοποίηση του με τις εγκρίσεις των Κανονισμών Εκκαθάρισης Συναλλαγών Αξιών και Παραγώγων από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δημιουργεί ένα ενιαίο ευρωπαϊκό περιβάλλον δομής, αδειοδότησης, λειτουργίας και επιτήρησης των Οίκων Εκκαθάρισης, ενώ η υπό εξέλιξη "CSDR" δημιουργεί αντίστοιχο περιβάλλον για τα Αποθετήρια.

Η προσαρμογή του Ομίλου στα νέα μοντέλα λειτουργίας δημιουργεί ευκαιρίες ανάπτυξης νέων εργασιών και συνεργασιών και τις προϋποθέσεις αποτελεσματικής και κερδοφόρας λειτουργίας σε ένα διεθνές περιβάλλον μεγαλύτερης ασφάλειας και μικρότερων κινδύνων.

Η επιδείνωση της πορείας της Ελληνικής οικονομίας τους τελευταίους μήνες επηρέασε ουσιαστικά τη συναλλακτική δραστηριότητα και τις τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η πτώση της αξίας των μετοχών επηρέασε και την αξία των συναλλαγών επί της οποίας εισπράττει μεγάλο μέρος των εσόδων του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις αγορές αξιών και παραγώγων με αρνητικό αντίκτυπο.

Η πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) ΦΕΚ Α' 65/28.6.2015 με την οποία επεβλήθη από την 29.6.2015 η «τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας» και είχε ως αποτέλεσμα το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, είχε αρνητικό αντίκτυπο στις αγορές αξιών και παραγώγων. Η επανεκκίνηση της χρηματιστηριακής αγοράς σε συνδυασμό με την αναμενόμενη ολοκλήρωση της συμφωνίας με την Ευρωπαϊκή Κοινότητα αναμένεται να συμπράξει στην παράκαμψη των δυσκολιών που δημιούργησαν οι τελευταίες εξελίξεις και επαναφορά της ομαλής λειτουργίας της αγοράς, με στόχο αυτή να επιτελέσει το ρόλο της ως μηχανισμός άντλησης κεφαλαίων για την πραγματική οικονομία.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Τα έσοδα του Ομίλου, διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες τους οποίους δεν δύναται να επηρεάσει, καθώς συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, τα οποία με τη σειρά τους επηρεάζονται από μια σειρά από παράγοντες, όπως τα βασικά οικονομικά στοιχεία των εισηγμένων εταιρειών, τα θεμελιώδη μακροοικονομικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς επίσης και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

Σημαντικές πηγές εσόδων για την Εταιρία, εκτός από τις προμήθειες από την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται στις αγορές των μετοχών και των παραγώγων του Χ.Α. και εισπράττονται μέσω των Μελών είναι τα έσοδα από μεταθέσεις, διασπάσεις, διαθρώσεις, έσοδα οδηγίων διακανονισμού, έσοδα εντολών γνωστοποίησης συναλλαγών, έσοδα από συνδρομές μελών στα παράγωγα προϊόντα, έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής κλπ .

Αντίθετα με το σκέλος των εσόδων, των οποίων το μέγεθος δεν μπορεί να ελεγχθεί από τις εταιρείες του Ομίλου, στο σκέλος των εξόδων καταβάλλονται συντονισμένες προσπάθειες περικοπής τους, με σκοπό τον περιορισμό των αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από ενδεχόμενες δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η Τραπεζική αργία θα επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και τα αποτελέσματα όλης της χρήσης 2015. Επίσης ενδεχόμενη παράταση επί μακρόν των capitals controls, που δυσχεραίνει τις χρηματικές συναλλαγές, θα θέσει εν αμφιβάλω την τήρηση του προϋπολογισμού στο σκέλος των εσόδων και θα περιορίσει σημαντικά την κερδοφορία της Εταιρείας.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου Η Εταιρεία εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας διεκπεραιώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών της Εταιρείας και τα βασικά στοιχεία αναλύονται παρακάτω:

Συναλλαγματικός κίνδυνος Ο Κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρείας, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες & τους προμηθευτές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες.

Κίνδυνος τιμής Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής αξίας των χρεογράφων.

Πιστωτικός κίνδυνος Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας συνίσταται κυρίως από συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, καθώς και αξιόπιστους οίκους του εξωτερικού με μεγάλη πιστοληπτική ικανότητα. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι ελάχιστος.

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ATHEXclear έχει λάβει βάσει των αποφάσεων 5, 6 και 7/556/8.7.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άδειες διαχειριστή και λειτουργίας για τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών επί άυλων αξιών (Σύστημα Αξιών) και επί παραγώγων (Σύστημα Παραγώγων). Βάσει των ιδιοτήτων αυτών, η ATHEXclear φέρει τον κίνδυνο αθέτησης από τα Εκκαθαριστικά Μέλη των υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών όπως αυτές περιγράφονται στους Κανονισμούς (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή «credit counterparty risk»).

Την 1η Δεκεμβρίου του 2014 τέθηκε σε εφαρμογή ένα νέο μοντέλο διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης στην Αγορά Παραγώγων. Αυτό ήταν το αποτέλεσμα του έργου αναδιάρθρωσης και εκσυγχρονισμού της αγοράς παραγώγων, που ξεκίνησε το 2013 και αφορούσε την αναδιάρθρωση της αγοράς παραγώγων, με στόχο την αποτελεσματική αξιοποίηση των πόρων όλων των συμμετεχόντων και την προσαρμογή του μοντέλου λειτουργίας στις απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR.

Ως αποτέλεσμα του έργου υπάρχει πλέον ένα κοινό σύστημα για την διαπραγμάτευση όλων των προϊόντων στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κινητές αξίες, παράγωγα προϊόντα), καθώς και ένα κοινό σύστημα για την εκκαθάριση και διακανονισμό όλων των συναλλαγών (σε κινητές αξίες και παράγωγα).

Με τη χρήση ενιαίων υποδομών, θα επιτευχθεί τόσο μείωση του κόστους των παρεχόμενων υπηρεσιών, όσο και μείωση των συντηρούμενων υποδομών από την πλευρά των συμμετεχόντων, δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα για περαιτέρω ανάπτυξη νέων υπηρεσιών και λειτουργιών προς όλους τους συμμετέχοντες.

Με την ολοκλήρωση του έργου έχει επιτευχθεί η σύγκλιση των μοντέλων διαπραγμάτευσης και εκκαθάρισης για τις δύο αγορές που βασίζονται πλέον σε κοινές έννοιες και παρόμοια μοντέλα.

Το νέο μοντέλο λειτουργίας της αγοράς παραγώγων περιλάμβανε σημαντικές αλλαγές στην δομή των λογαριασμών και στη διαχείριση κινδύνου όπου υλοποιήθηκαν απαιτήσεις που έθετε ο Κανονισμός EMIR, όπως για παράδειγμα η δημιουργία Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και για την αγορά Παραγώγων, η ανάπτυξη συστημάτων για την αποτελεσματικότερη παρακολούθηση του κινδύνου σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, η εφαρμογή των πιστωτικών ορίων, η αλλαγή των αποδεκτών ασφαλειών κλπ.

Το διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 1/704/22.1.2015 αποφάσισε ομόφωνα την χορήγηση άδειας λειτουργίας συστήματος κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταστροφής συναλλαγών, στην εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ» (ATHEXCLEAR) για την άσκηση των ακόλουθων δραστηριοτήτων εκκαθάρισης:

- Εκκαθάριση συναλλαγών σε κινητές αξίες
- Εκκαθάριση συναλλαγών σε παράγωγα
- Εκκαθάριση συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την ίδια απόφαση ενέκρινε τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014 με ισχύ από την 16η Φεβρουαρίου 2015. Επίσης ενέκρινε τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014.

Κίνδυνος ρευστότητας Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθέσιμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων, ενώ τα έσοδα από συναλλαγές της αγοράς αξιών εισπράττονται άμεσα την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία διακανονισμού (ΤΔ+1) ή την τρίτη εργάσιμη ημέρα του επόμενου ημερολογιακού μήνα, εφόσον το μέλος υποβάλλει σχετικό αίτημα σύμφωνα με τις διαδικασίες της Athexclear και της αγοράς παραγώγων την επόμενη εργάσιμη ημέρα (Τ+1).

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών της εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων Τα λειτουργικά έσοδα, όσο και οι ταμειακές ροές, της Εταιρείας είναι ανεξάρτητα από μεταβολές των επιτοκίων.

Για την προσαρμογή στον κανονισμό EMIR, με τη συνεργασία εταιρείας συμβούλων, ολοκληρώθηκε εντός του 2014, ο σχεδιασμός πολιτικών και η ανάπτυξη μεθοδολογιών που τεκμηριώνουν την προσαρμογή της AthexClear στις νέες απαιτήσεις διαχείρισης κινδύνου του κανονισμού EMIR και κατατέθηκαν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως τμήμα του φακέλου αδειοδότησης της AthexClear Ειδικότερα:

Αναπτύχθηκε και τεκμηριώθηκε η αναλυτική μεθοδολογία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων της AthexClear σε εφαρμογή του Κανονισμού EMIR και εκτιμήθηκαν τα απαιτούμενα κεφάλαια.

Καταρτίστηκε το νέο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου που περιλαμβάνει τις κατηγορίες κινδύνου στις οποίες εκτίθεται η AthexClear και ορίζει βασικές αρχές και ενιαία διαδικασία για την αντιμετώπισή τους.

Καταρτίστηκε το νέο Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, που περιλαμβάνει τη μεθοδολογία προσδιορισμού, ποσοτικής αξιολόγησης και παρακολούθησης του κινδύνου ρευστότητας της AthexClear

Καταρτίστηκε το Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου που περιλαμβάνει τη μεθοδολογία αναγνώρισης, εκτίμησης και διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η AthexClear και εφαρμόστηκαν οι μεθοδολογίες αυτές στις υπάρχουσες διαδικασίες της AthexClear.

Ανασχεδιάστηκε η Μεθοδολογία Υπολογισμού Παραμέτρων Διαχείρισης Κινδύνου και Αποτίμησης Ενεχύρων της Αγοράς Παραγώγων έτσι ώστε να τεκμηριώνεται η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR.

Σχεδιάστηκε νέο Πλαίσιο Επανεξέτασης Μοντέλων και Ελέγχων της Αγοράς Παραγώγων που περιλαμβάνει μεθοδολογίες back testing, stress testing, liquidity stress testing, reverse stress testing και sensitivity analysis, έτσι ώστε να τεκμηριώνεται η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των κανονισμών EMIR.

Σχεδιάστηκε νέο Πλαίσιο Επικύρωσης Μοντέλων και Μεθοδολογιών της Αγοράς Παραγώγων που περιλαμβάνει μεθοδολογίες και διαδικασίες για την επικύρωση του μοντέλου περιθωρίου, του πλαισίου ρευστότητας, των μοντέλων αποτίμησης, όπως επίσης και την επανεξέταση της καταλληλότητας των σεναρίων σχετικά με τους ελέγχους αντοχής σε ακραίες συνθήκες, έτσι ώστε να τεκμηριώνεται η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΥΠΕΥΘΥΝΟΤΗΤΑ

Η εταιρική υπευθυνότητα είναι ένα βασικό χαρακτηριστικό των προηγμένων κοινωνιών και οικονομιών και αφορά στη συνεχή προσπάθεια για την ενίσχυση του οικονομικού περιβάλλοντος, την καλλιέργεια ανοικτού διαλόγου με τα ενδιαφερόμενα μέρη αλλά και την ενεργή συμμετοχή των επιχειρήσεων στην κοινωνία.

Με δεδομένο ότι οι επιχειρήσεις αποτελούν οντότητες άρρηκτα συνδεδεμένες με το κοινωνικό σύνολο μέσα στο οποίο δραστηριοποιούνται, επηρεάζοντας και επηρεαζόμενες από τα δεδομένα της εποχής και του χώρου δράσης τους οφείλουν να αναγνωρίζουν την ευθύνη που τους αναλογεί απέναντι στην κοινωνία και το περιβάλλον. Ένας από τους άξονες, μέσω των οποίων εκφράζεται η κοινωνική υπευθυνότητα των επιχειρήσεων είναι η Εταιρική Υπευθυνότητα.

Στον Όμιλο και στην Εταιρεία πιστεύουμε ότι η Εταιρική Υπευθυνότητα είναι υπόθεση όλων μας. Είναι η ευθύνη μας για τον αντίκτυπό μας στην κοινωνία και το περιβάλλον. Ο Όμιλος μας δραστηριοποιείται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο παγκοσμιοποιημένο περιβάλλον και έρχεται αντιμέτωπος καθημερινά με προκλήσεις που αφορούν στην αποδοτικότητά του αλλά και στην παρουσία του ως αναπόσπαστου μέλους του κοινωνικού και οικονομικού γίγνεσθαι. Στο περιβάλλον αυτό, η τάση που ισχύει παγκοσμίως πλέον είναι να ενθαρρύνονται οι επιχειρήσεις για την ανάληψη μεγαλύτερων πρωτοβουλιών στον τομέα της Εταιρικής Υπευθυνότητας καθώς αναγνωρίζεται ο καθοριστικός τους ρόλος και η συνεισφορά τους στις κοινωνικές προκλήσεις.

Για εμάς στον Όμιλο Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εταιρική Υπευθυνότητα σχετίζεται άμεσα με την έννοια της βιώσιμης ανάπτυξης, έχει εθελοντικό χαρακτήρα δράσεων και αποτελεί στρατηγική μας επιλογή. Έχουμε δημιουργήσει και συνεχίζουμε ένα πρόγραμμα δράσεων που αφορά το περιβάλλον, τον άνθρωπο και την παιδεία:

- Προσπαθούμε να συμβάλλουμε στη μείωση της φτώχειας ενισχύοντας το έργο εθελοντικών οργανισμών που στηρίζουν συνανθρώπους μας.
- Συνεχίζουμε τις προσπάθειες μας για την προστασία του περιβάλλοντος με καθημερινές ενέργειες ανακύκλωσης και υιοθέτηση απλών πρακτικών λειτουργίας του κτιρίου που έχουν σαν σκοπό την εξοικονόμηση ενέργειας.
- Προωθούμε και στηρίζουμε ένα πρόγραμμα ενημέρωσης & εκπαίδευσης σε μαθητές, φοιτητές και στελέχη της αγοράς στοχεύοντας στην ανάπτυξη της χρηματιστηριακής παιδείας.
- Υποστηρίζουμε ως ενεργό Μέλος τις προσπάθειες του Ελληνικού Δικτύου για την Εταιρική Υπευθυνότητα που στοχεύει στην προώθηση και προβολή της Εταιρικής Υπευθυνότητας τόσο στο επιχειρηματικό και κοινωνικό σύνολο όσο και στην επίτευξη ισορροπίας μεταξύ κερδοφορίας και βιώσιμης ανάπτυξης.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΗΣ 30.6.2015

Η πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) ΦΕΚ Α' 65/28.6.2015 ως αναφέρεται ανωτέρω στα σημαντικά γεγονότα ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και την κερδοφορία και της Εταιρείας.

Οι αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία που επιβλήθηκαν στην Ελλάδα λόγω της οικονομικής κρίσης προβλέπουν την αύξηση του φορολογικού συντελεστή σε 29% από 26% επί των φορολογητέων κερδών. Ως εκ τούτου τα καθαρά κέρδη του πρώτου εξαμήνου 2015 της Εταιρείας έχουν υπολογιστεί με συντελεστή 29%.

Δεν υπάρχει άλλο γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.6.2015, ημερομηνία των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου 2015 και μέχρι την έγκριση της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του 2015 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.7.2015.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2015
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Βεβαίωση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (AthexClear)**»

Ελέγξαμε το συνημμένο Αναλυτικό Σημείωμα καταβολής εισφοράς (εφεξής «Σημείωμα») προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την εξαμηνιαία περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Ιουνίου 2015. Το σημείωμα έχει καταρτισθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας (εφεξής «Διοίκηση») βάσει συναλλαγών επί χρηματιστηριακών μέσων και παραγώγων που καταρτίζονται στις οργανωμένες αγορές που τελούν υπό τη διαχείρισή της.

Ευθύνη της Διοίκησης για το Σημείωμα

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Σημειώματος σύμφωνα με την Υπουργική Απόφαση 54138/Β'2197 αριθμός φύλλου ΦΕΚ 1913/9.12.2010, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση του Σημειώματος απαλλαγμένου από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτού του Σημειώματος με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν το Σημείωμα είναι απαλλαγμένο από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στο Σημείωμα. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας του Σημειώματος, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση του Σημειώματος, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης του Σημειώματος.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για την θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, το Σημείωμα αναφορικά με την εισφορά προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την εξαμηνιαία περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Ιουνίου 2015, έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η Υπουργική Απόφαση 54138/Β'2197 αριθμός φύλλου ΦΕΚ 1913/9.12.2010.



Building a better
working world

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε..
Χειμάρρας 8B Μαρούσι Αθήνα

Τηλ.: 210 2886 000
Φαξ: 210 2886 908
ey.com

Περιορισμός στη Διανομή

Η Βεβαίωση μας προορίζεται αποκλειστικά για την εταιρεία «**ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (AthexClear)**» και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και δεν πρέπει να διανεμηθεί σε τρίτους χωρίς την έγγραφη συγκατάθεσή μας.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2015
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16201

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8B, ΜΑΡΟΥΣΙ
15125 ΑΘΗΝΑ
ΑΜ ΣΟΕΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 107

4. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2015 έως 30 Ιουνίου 2015

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς



4.1 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Σημ.	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
		01.01		01.04	
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Εσοδα					
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)	5.7	6.753	9.188	2.911	5.738
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.8	111	159	40	81
Υπηρεσίες Πληροφορικής	5.9	0	30	0	0
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)	5.10	137	108	41	86
Λοιπές Υπηρεσίες	5.11	187	204	1	204
Σύνολο κύκλου εργασιών		7.188	9.689	2.993	6.109
Πάρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.21	(475)	(651)	(206)	(404)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		6.713	9.038	2.787	5.705
Κόστος εργασιών και δαπανών					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.13	512	534	246	271
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.14	16	18	4	7
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη	5.15	30	28	25	23
Φόροι-ΦΠΑ	5.16	132	53	23	48
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού	5.17	15	15	9	8
Πάγια Χρέωση Διακανονισμού	5.18	5.495	7.505	2.370	5.630
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς	5.19	11	10	5	10
Εξοδα λειτουργίας	5.20	121	33	49	15
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		6.332	8.196	2.731	6.012
Δαπάνες Νέων Υπηρεσιών (XNET,ΚΠ ΧΑΚ-Sibex,Πληροφορική)	5.22	163	74	133	61
Δαπάνες επανατιμολογούμενες	5.23	0	4	5	4
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		6.495	8.274	2.869	6.077
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		218	764	(82)	(372)
Αποσβέσεις	5.24	(10)	(35)	(8)	(18)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		208	729	(90)	(390)
Εσοδα κεφαλαίων	5.26	0	101	0	54
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5.26	(35)	0	(35)	0
Κέρδη προ φόρων (EBT)		173	830	(125)	(336)
Φόρος εισοδήματος	5.33	(44)	(184)	33	98
Κέρδη μετά από φόρους		129	646	(92)	(238)
Κέρδη μετά από φόρους (A)		129	646	(92)	(238)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις		0	0	0	0
Καθαρά Λοιπά συνολικά εισοδήματα που δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα στις επόμενες χρήσεις (B)		0	0	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (A) + (B)		129	646	(92)	(238)

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί (βλ.σημ.5.2)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 μέχρι 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2015.

4.2 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Σημ.		
		30.06.2015	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.24	18	2
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	5.24	25	28
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		2	2
Αναβαλλόμενη φορολογία	5.28	72	66
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις		0	0
		117	98
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες	5.25	668	567
Λοιπές απαιτήσεις	5.25	377	388
Απαιτητός φόρος εισοδήματος	5.33	849	869
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.27	304.574	395.110
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.26	31.491	32.425
		337.959	429.359
		338.076	429.457
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.29	25.500	25.500
Αποθεματικά	5.29	217	173
Αποτελέσματα εις νέο		4.132	4.047
		29.849	29.720
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις	5.30	202	196
		202	196
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.31	3.426	4.383
Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ.Λογ/μο Athexclear	5.32	304.574	395.110
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		25	48
		308.025	399.541
		308.227	399.737
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ			
		338.076	429.457

Ο λογαριασμός «Διαθέσιμα Τρίτων Σε Τρ. Λογ/μο Athexclear» της προηγούμενης χρήσης έχει διαφοροποιηθεί (βλ. σημ. 5.2).

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 μέχρι 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2015.

4.3 ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01/01/2014	25.500	0	148	3.222	28.870
Κέρδη περιόδου				0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους				646	646
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	646	646
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			25	(25)	0
Υπόλοιπα 30/06/2014	25.500	0	173	3.843	29.516
Κέρδη περιόδου				240	240
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			0	(36)	(36)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	204	204
Διανομή κερδών σε αποθεματικά					0
Υπόλοιπα 31/12/2014	25.500	0	173	4.047	29.720
Κέρδη περιόδου				129	129
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους				0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	0	0	0	129	129
Διανομή κερδών σε αποθεματικά			44	(44)	0
Υπόλοιπα 30/06/2015	25.500	0	217	4.132	29.849

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 μέχρι 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 30.6.2015

4.4 ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

		1.1- 30.6.2015	1.1- 30.6.2014
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		173	830
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	5.24	10	35
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	5.13	6	5
Έσοδα τόκων	5.26	0	(101)
Μερίσματα εισπραχθέντα			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	5.26	35	0
Επιστροφή φόρου απ. Πόρο Ε.Κ. και έκτακτης εισφοράς			
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες			
Αύξηση/Μείωση απαιτήσεων	5.25	(98)	(618)
Αύξηση/Μείωση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	5.31	(980)	2.453
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	5.26	(35)	0
Πληρωμές για αποζημιώσεις προσωπικού		0	0
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(22)	(216)
Σύνολο εισροών/εκροών από λειτ/κές δραστ/τες (α)		(911)	2.388
Αγορά ενσώματων και άυλων στοιχείων	5.24	(23)	101
Εισπράξεις από διάθεση προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		0	0
Εισπραχθέντα μερίσματα			0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδ/κές δραστ/τες (β)		(23)	101
Σύνολο εκροών από χρημ/κές δραστ/τες (γ)		0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		(934)	2.489
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		32.425	8.200
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου		31.491	10.689

Οι σημειώσεις στις σελίδες 23 μέχρι 67 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2015

5. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «AthexClear», συστήθηκε την 22.7.2005 (υπό την αρχική επωνυμία "Υψιπύλη Ανώνυμος Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτων και Παροχής Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Υψιπύλη Ακινήτων Α.Ε.») και η ανακοίνωση της εν λόγω σύστασης και της οικείας καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ 8298/27.7.2005. Ο αριθμός ΓΕΜΗ της Εταιρείας είναι 6410501000 (πρώην αρ. Μ.Α.Ε 58973/01/Β/05/309).

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ATHEX (πρώην ΕΧΑΕ), ολοκληρώθηκε στις 8.3.2010 η εξαγορά του συνόλου των μετοχών (100%) της εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», (υπό την αρχική επωνυμία «Υψιπύλη Ανώνυμος Εταιρεία Αξιοποίησης Ακινήτων και Παροχής Υπηρεσιών» και τον διακριτικό τίτλο «Υψιπύλη Ακινήτων Α.Ε.») έναντι συνολικού τιμήματος εξ ευρώ εκατόν τριάντα χιλιάδων (130.000). Σκοπός της εξαγοράς ήταν η εισφορά του κλάδου της εκκαθάρισης συναλλαγών στην νέα εταιρεία με απόσχιση του κλάδου από την ΕΧΑΕ σύμφωνα με το ν.2166/93.

Την 15/7/2010 μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ και εισφορά του στην AthexClear (απόφαση Νομαρχίας 20153/15.7.2010) το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε, λόγω της εισφοράς του κλάδου, κατά το ποσό της λογιστικής αξίας του κλάδου της εκκαθάρισης της ΕΧΑΕ κατά είκοσι πέντε εκατομμύρια τριακόσιες ογδόντα χιλιάδες ευρώ (€25.380.000), με την έκδοση οκτώ εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα χιλιάδων (€8.460.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας τριών ευρώ (€3,00) η κάθε μία. Έτσι το συνολικό κεφάλαιο της AthexClear διαμορφώθηκε συνολικά σε είκοσι πέντε εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες ευρώ (€25.500.000) και διαιρείται σε οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (8.500.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριών Ευρώ (€3,00) η κάθε μία.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο 2015 έχουν εγκριθεί στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.7.2015. Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίζει ο Όμιλος Χρηματιστηρίου Αθηνών και δημοσιεύονται με ανάρτηση στο διαδίκτυο www.athexgroup.gr.

5.2 ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του ΣΔΛΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 31 Δεκεμβρίου 2015. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία και Επενδύσεις σε ακίνητα) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern». Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η άρτια οργάνωση του Ομίλου, η άποψη λειτουργία της Χρηματιστηριακής αγοράς, οι συνεχείς επενδύσεις σε σύγχρονο εξοπλισμό και διαδικασίες, η έλλειψη δανειακών υποχρεώσεων, η αναγνώριση της αξιοπιστίας της από διεθνείς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης καθώς και η ρευστότητα που διαθέτει αποτελούν τα εχέγγυα για τη μακροχρόνια επιβίωση με σημαντικά οφέλη για τους μετόχους. Η πρόσφατη οικονομική κρίση που διέρχεται η χώρα, και η επιβολή των "capital controls" δημιουργούν σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία του Ομίλου, όμως εκτιμάται ότι σύντομα με τη συμφωνία της Ελληνικής Κυβέρνησης στο πλαίσιο της Ε.Ε και εντός του Ευρωσυστήματος, θα ξεπεραστούν τα όποια εμπόδια και η χώρα θα επανέλθει σε τροχιά ανάπτυξης

υποστηριζόμενη από απαραίτητες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, που γίνονται σταδιακά νόμος του κράτους.

Η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και λογιστικές εκτιμήσεις που επηρεάζουν τα υπόλοιπα των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα κατά την υπό εξέταση χρήση. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις περιστάσεις και τις τρέχουσες συνθήκες τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές είναι η βάση για την λήψη αποφάσεων σχετικά με τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που δεν είναι άμεσα διαθέσιμες από άλλες πηγές. Οι προκύπτουσες λογιστικές εκτιμήσεις, εξ ορισμού, σπάνια θα ταυτιστούν απόλυτα με τα αντίστοιχα πραγματικά αποτελέσματα. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

Οι τομείς όπου απαιτούν υψηλότερου βαθμού κρίση και όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις Οικονομικές Καταστάσεις παρατίθενται κατωτέρω:

Φόρος εισοδήματος

Απαιτείται κρίση από την Εταιρεία για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Εάν ο τελικός φόρος είναι διαφορετικός από τον αρχικά αναγνωρισθέντα, η διαφορά θα επηρεάσει τον φόρο εισοδήματος στη χρήση που ο προσδιορισμός των φορολογικών διαφορών θα λάβει χώρα (σημείωση 5.25).

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση με την πιστωτική της πολιτική και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται (σημείωση 5.25).

Ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων καθώς και των άυλων περιουσιακών στοιχείων - Αποτίμηση

Η Διοίκηση προβαίνει σε ορισμένες εκτιμήσεις αναφορικά με την ωφέλιμη ζωή των αποσβεστέων παγίων. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να εκτιμηθεί κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες (σημείωση 5.24)

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται λόγω αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών στο βαθμό που είναι πιθανό ότι φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα στο μέλλον για να χρησιμοποιηθούν έναντι των ζημιών αυτών. Σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης απαιτούνται για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωρισθεί, με βάση τον πιθανό χρόνο και το ύψος των μελλοντικών φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με το φορολογικό προγραμματισμό της οντότητας(βλέπε σημ. 5.28).

Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση του προσωπικού υπολογίζονται βάσει αναλογιστικών μεθόδων η διενέργεια των οποίων απαιτεί από την Διοίκηση να εκτιμήσει συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η μελλοντική αύξηση των αμοιβών των εργαζομένων κλπ. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω πρόβλεψη αναθεωρείται, να εκτιμά με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές (σημ. 5.13)

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογικών κρίσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και της επίδρασης που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στη δραστηριότητα της εταιρείας (5.37).

Πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

Δεν υπάρχουν σημαντικές παραδοχές οι οποίες να έγιναν σχετικά με το μέλλον ή άλλες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων και που να μπορούν να προκαλέσουν σημαντικό κίνδυνο για ουσιώδης προσαρμογή στη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος.

Η οικονομική κρίση της χώρας εντείνει την αβεβαιότητα και την ανησυχία, όμως μετά τη συμφωνία εντός ΕΕ με τους δανειστές και εντός της Ευρωζώνης, η Ελλάδα σταδιακά θα ξεπερνάει τα προβλήματα της και υποστηριζόμενη από τις σημαντικές και απαραίτητες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, θα εισέλθει σε τροχιά ανάπτυξης.

Δρώσα οικονομική μονάδα (“going concern”)

Η Διοίκηση εξετάζει τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία και, κατά περίπτωση, την τήρηση των μεσοπρόθεσμων προϋπολογισμών, μαζί με τους υφιστάμενους δανειακούς όρους αν υπάρχουν, για να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η υπόθεση της δρώσας οικονομικής μονάδας (going concern) είναι κατάλληλη να χρησιμοποιηθεί για την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και της Εταιρείας.

Εκτιμάται ότι μετά τη συμφωνία με τους θεσμούς σχετικά με την ολοκλήρωση του δεύτερου χρηματοδοτικού προγράμματος της Ελλάδος και την προετοιμασία για μια νέα συμφωνία, σταδιακά θα ξεπεραστούν τα όποια προβλήματα αντιμετωπίζει μια οικονομική μονάδα στην Ελλάδα. Η άρση των “capital controls” θα βοηθήσει την επαναφορά του υγιούς οικονομικού κλίματος και περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Οι εταιρείες του Ομίλου είναι πολύ καλά τοποθετημένες και άρτια οργανωμένες ώστε να ξεπερνούν τις προσωρινές δυσκολίες που αντιμετωπίζουν.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα (σημ. 5.13).

Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

Στο πλαίσιο της παροχής μεγαλύτερης διαφάνειας και ουσιαστικότερης πληροφόρησης έγινε ανακατάταξη των κονδυλίων της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος. Αποτέλεσμα των αλλαγών είναι να απαιτείται να προσαρμοστούν ανάλογα και τα δεδομένα της αντίστοιχης περσινής περιόδου, ώστε να είναι δυνατή η μεταξύ τους σύγκριση.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ταξινόμηση της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος (“Κατάσταση Αποτελεσμάτων”) στην νέα δομή των λογαριασμών που αποφάσισε να εφαρμόσει η Εταιρεία από την 01.01.2015 και εφεξής.

Οι κατωτέρω μεταβολές δεν έχουν καμία επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

	Σημ.	01.01	
		30.06.2014	30.06.2014
		Τροποποιημένα	Δημοσιευμένα
Εσοδα			
Εκκαθάριση Συναλλαγών (Clearing)		9.188	9.188
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης		159	230
Υπηρεσίες Πληροφορικής		30	30
Εσοδα X-NET		0	14
Νέες Υπηρεσίες (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληρ.)		108	0
Λοιπές Υπηρεσίες		204	204
Σύνολο κύκλου εργασιών		9.689	9.666
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς		(651)	(651)
Σύνολο λειτουργικών εσόδων		9.038	9.015
Κόστος εργασιών και δαπανών			
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		534	534
Αμοιβές και έξοδα τρίτων		18	18
Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας		0	0
Συντηρήσεις/μηχανογραφική υποστήριξη		28	28
Φόροι-ΦΠΑ		53	53
Διαχείριση κτηρίων/εξοπλισμού		15	15
Πάγια χρέωση διακανονισμού		7.505	7.505
Εξοδα συμμετοχής σε φορείς		10	10
Εξοδα λειτουργίας		33	35
Λοιπά έξοδα		0	53
Δαπάνες Νέων Υπηρεσιών (XNET, ΚΠ ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)		74	0
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		8.270	8.251
Δαπάνες επανατιμολογούμενες		4	0
Σύνολο κόστους λειτουργικών εργασιών με νέες δραστηριότητες		8.274	8.251
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)		764	764
Αποσβέσεις		(35)	(35)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)		729	729
Εσοδα κεφαλαίων		101	101
Κέρδη προ φόρων (EBT)		830	830
Φόρος εισοδήματος		(184)	(184)
Κέρδη μετά από φόρους		646	646

Ο λογαριασμός «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό AthexClear» της προηγούμενης χρήσης έχει διαφοροποιηθεί (βλ. σημ. 5.27 & 5.32).

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 του λογαριασμού «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό AthexClear» τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών (βλ.σημ.5.27 & 5.32).

5.3 ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν στην Εταιρεία κατά τη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων έχουν ως εξής:

5.3.1 Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Τα ακίνητα (οικόπεδα - κτίρια) που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αναπροσαρμοσμένες αξίες τους με την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ και στη συνέχεια στο ιστορικό κόστος.

Τα υπόλοιπα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον όμιλο και εφόσον το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην των εδαφικών εκτάσεων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Σε συνέχεια της εφαρμογής του φορολογικού Νόμου 4110/2013 (παρ. 24. άρθρο 3), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ στις 23 Ιανουαρίου 2013, ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία προχώρησαν σε εναρμόνιση της ωφέλιμης ζωής των ενσωμάτων παγίων με αυτούς του νέου φορολογικού νόμου. Σύμφωνα με το Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Ν.4172/23.7.2013 (άρθρο 24 παρ.4) ο οποίος τίθεται σε ισχύ από 1.1.2014 οι συντελεστές απόσβεσης τροποποιήθηκαν εκ νέου. Οι μεταβολές της λογιστικής εκτίμησης στις ωφέλιμες ζωές των παγίων εμφανίζονται κατωτέρω:

	Ωφέλιμη Ζωή μέχρι την 31/12/2012	Ωφέλιμη Ζωή μετά την 1/1/2013	Ωφέλιμη Ζωή μετά την 1/1/2014
Κτίρια και τεχνικά έργα	25 χρόνια	25 χρόνια	25 χρόνια ή 4%
Μηχανολογικός εξοπλισμός	5-6 χρόνια	5 χρόνια	5 χρόνια ή 20%
Μεταφορικά μέσα	5-6 χρόνια	10 χρόνια	16 χρόνια ή 6,25%
Λοιπός εξοπλισμός	3-10 χρόνια	10 χρόνια	5-10 χρόνια ή 20-10%

Η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων και οι υπολειμματικές αξίες αναθεωρούνται ετησίως. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κατά την απόσυρση ή πώληση κάποιου περιουσιακού στοιχείου, το σχετικό κόστος και οι σωρευμένες αποσβέσεις διαγράφονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη χρονική περίοδο της απόσυρσης ή της πώλησης και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.2 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που προϋπολογίζεται σε περίπου 3 έτη. Σύμφωνα με το Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Ν.4172/23.7.2013 οι υποχρεωτικοί φορολογικά συντελεστές απόσβεσης για τα άυλα στοιχεία/δικαιώματα και έξοδα πολυετούς απόσβεσης μειώνονται σε 10%.

5.3.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με τη χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από τον διακανονισμό συναλλαγών σε ξένο νόμισμα καθώς και από την αποτίμηση, στο τέλος της χρήσης, των νομισματικών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

5.3.4 Απομείωση Αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Οι καταχωρημένες αξίες των περιουσιακών στοιχείων αναθεωρούνται για τυχόν απομείωση όποτε τα γεγονότα ή οι αλλαγές περιστάσεων υποδεικνύουν ότι η καταχωρημένη αξία ίσως να μην είναι ανακτήσιμη. Όταν η καταχωρημένη αξία ενός στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Το ανακτήσιμο ποσό υπολογίζεται ως το μεγαλύτερο μεταξύ της εύλογης αξίας μείον έξοδα πώλησης και της αξίας σε χρήση. Η εύλογη αξία μείον έξοδα πώλησης είναι το ποσό που προκύπτει από την πώληση ενός στοιχείου σε ανεξάρτητη συναλλαγή μεταξύ ενήμερων και πρόθυμων μερών, μετά την αφαίρεση όλων των άμεσων επιπρόσθετων εξόδων πώλησης, ενώ η αξία σε χρήση είναι η τρέχουσα αξία της εκτιμώμενης μελλοντικής ταμειακής ροής που αναμένεται να προκύψει από τη συνεχιζόμενη χρήση του στοιχείου και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Για την αξιολόγηση της απομείωσης, τα στοιχεία του ενεργητικού ομαδοποιούνται στο κατώτατο επίπεδο για το οποίο υπάρχουν ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές.

5.3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσεως, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, λογιστικοποιούνται ως έσοδα ή έξοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά μέσα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο, έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει ταυτοχρόνως την υποχρέωση.

Τα χρεόγραφα είναι έγγραφα (τίτλοι) τα οποία ενσωματώνουν δικαίωμα σε ορισμένο περιουσιακό στοιχείο δυνάμενο να αποτιμηθεί σε χρήμα. Οι τίτλοι είναι είτε ονομαστικοί είτε ανώνυμοι. Τα κυριότερα είδη χρεογράφων είναι οι μετοχές, οι ομολογίες, τα ομόλογα (κρατικά, τραπεζικά ή εταιρικά), τα έντοκα γραμμάτια, τα αμοιβαία κεφάλαια κλπ.

Οι αγορές και οι πωλήσεις χρηματοοικονομικών μέσων αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής, που είναι η ημερομηνία που δεσμεύεται η εταιρία να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο.

Τα χρεόγραφα χαρακτηρίζονταν αρχικά ως τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω συνολικού εισοδήματος, δηλαδή θεωρείτο ότι αγοράστηκαν και διατηρούνται με σκοπό τη ρευστοποίησή τους σε βραχυχρόνιο διάστημα για την αποκόμιση κέρδους. Συνεπώς, εντάσσονταν στην κατηγορία του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος» και η αποτίμησή τους γινόταν στην εύλογη αξία τους, ενώ τα εξ αποτίμησης κέρδη ή ζημιές συμπεριλαμβάνονται στο αποτέλεσμα της περιόδου. Από 1.7.2008

υιοθετήθηκαν οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 και ως εκ τούτου τα χρεόγραφα μεταφέρθηκαν στη κατηγορία χαρτοφυλάκιο διαθέσιμα προς πώληση και το αποτέλεσμα της αποτίμησης των ομολόγων λογιστικοποιείται σε ειδικό αποθεματικό. Τα εξ αποτιμήσεως κέρδη ή ζημιές τα οποία προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρεογράφων που κατατάσσονται στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση των χρεογράφων του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλάκιου, τα αντίστοιχα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές μεταφέρονται από το ειδικό αποθεματικό στους αποτελεσματικούς λογαριασμούς της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Η απόφαση για την κατηγοριοποίηση λαμβάνεται από την Διοίκηση κατά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου ενεργητικού.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού συνολικού εισοδήματος (“Κατάσταση Αποτελεσμάτων”)

Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού συνολικού εισοδήματος, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτή την κατηγορία, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτή την κατηγορία καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά και δεν υπάρχει πρόθεση εμπορίας τους. Περιλαμβάνονται στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό εκτός και εάν λήγουν σε διάστημα μεγαλύτερο των 12 μηνών από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα διαθέσιμα τρίτων σε λογαριασμό της AthexClear, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Διακρατούμενες ως τη λήξη επενδύσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους. Η Εταιρεία δεν είχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας κατά τη διάρκεια της χρήσης.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία είτε δε μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία της κατάστασης της συνολικής θέσης.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), διακρατούμενων μέχρι τη λήξη και διαθέσιμων προς πώληση, καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Τα δάνεια αναγνωρίζονται όταν εκταμιεύονται μετρητά στους πιστούχους. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που δεν παρουσιάζονται σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον των εξόδων συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, παύουν να αναγνωρίζονται όταν τα δικαιώματα είσπραξης των ταμειακών ροών τους λήγουν ή όταν ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταβιβάσει τους κινδύνους και τις αποδόσεις ή ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), και στις μεταγενέστερες περιόδους αποτιμώνται και παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια και προκαταβολές, και οι διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία της κατηγορίας «χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση χρηματιστηριακών περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται απευθείας στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα, μέχρι το χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού να αποαναγνωρισθεί ή να υποστεί απομείωση, οπότε, το συσσωρευμένο κέρδος ή η ζημία που αναγνωρίστηκαν προηγουμένως στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Μερίσματα από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"), όταν το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος εγκριθεί από τους Μετόχους.

Η εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, προσδιορίζεται από τις τρέχουσες χρηματιστηριακές τιμές προσφοράς. Η εύλογη αξία των μη εισηγμένων τίτλων, και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού στις περιπτώσεις όπου η αγορά δεν είναι ενεργή, προσδιορίζεται με τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές, περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, την αναφορά στην τρέχουσα τιμή συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, και τις μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών, αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλες μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται συχνά στην αγορά.

5.3.6 Συμφηφισμός απαιτήσεων – υποχρεώσεις

Ο συμφηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμφηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμφηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

5.3.7 Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις δύναται να περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.) και λοιπά ποσά μακροπρόθεσμης διάρκειας. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

5.3.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμούνται για να προσδιορισθεί η αναγκαιότητα ή μη πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις

προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανakλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Αποτελεί πολιτική του Ομίλου να μη διαγράφεται σχεδόν καμία απαίτηση μέχρι να εξαντληθούν όλες οι δυνατές νομικές ενέργειες για την είσπραξή της. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες και χρεώστες συνήθως διακανονίζονται μέχρι 90 ημέρες για τον Όμιλο και την Εταιρεία, ενώ σε περιπτώσεις μη έγκαιρης είσπραξης δεν καταλογίζονται τόκοι υπερημερίας στους πελάτες.

5.3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου.

Για τη σύνταξη της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

5.3.10 Διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικούς λογαριασμούς AthexClear

Παροχή ασφαλειών υπέρ AthexClear

Τα εκκαθαριστικά Μέλη παρέχουν ασφάλεια υπέρ AthexClear προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους εκκαθάρισης και διακανονισμού με βάση τις προβλέψεις του άρθρου 46 του κανονισμού ΕΕ 648/2012, των άρθρων 37 έως 42 του Κανονισμού ΕΕ 153/2013, το άρθρο 77 του ν. 3606/2007 και των Κανονισμών Εκκαθάρισης κινητών αξιών και Παραγώγων. Η ασφάλεια παρέχεται και διαχωρίζεται ανά λογαριασμό εκκαθάρισης. Η AthexClear δέχεται ως ασφάλεια άκρωτος ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή μετρητών και κινητών αξιών, όπως ορίζονται.

Επί των μετρητών ή κινητών αξιών που της παρέχονται ως ασφάλεια η AthexClear, έχει δικαίωμα χρήσης, το οποίο μπορεί να ασκεί μέσω του παρέχοντος αυτήν Εκκαθαριστικού Μέλους κατά το ν. 3301/2004 και την Οδηγία 2002/47/ΕΚ και σύμφωνα με τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Εκκαθάρισης συναλλαγών επί κινητών αξιών και Παραγώγων.

Η λήψη από την AthexClear ασφαλείας με τη μορφή μετρητών σε ευρώ, ξένων νομισμάτων ή κινητών αξιών διενεργείται μέσω αντιστοίχων λογαριασμών ασφαλείας. Η χρηματική ασφάλεια παρέχεται υπέρ AthexClear από τα Εκκαθαριστικά Μέλη με έναν ή και περισσότερους από τους παρακάτω περιοριστικά προβλεπόμενους τρόπους που εξειδικεύονται με απόφαση της AthexClear:

- Εάν πρόκειται για ασφάλεια παρεχόμενη με τη μορφή μετρητών σε ευρώ ή με τη μορφή ξένων νομισμάτων, με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται ανά νόμισμα επ' ονόματι του Εκκαθαριστικού Μέλους ή της AthexClear, ενδεικτικώς στο πλαίσιο συγκεντρωτικής τήρησης από αυτή των ασφαλειών.
- Οι ως άνω ασφάλειες μπορεί να τηρούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε άλλη Κεντρική Τράπεζα ή σε πιστωτικό ίδρυμα βάσει των διατάξεων του άρθρου 45 του Κανονισμού ΕΕ 153/2013, σύμφωνα με σχετική απόφαση της AthexClear

Με την πίστωση ή καταχώρηση ή εγγραφή κατά περίπτωση της ασφαλείας στο σχετικό λογαριασμό υπέρ AthexClear συνιστώνται τα ανάλογα δικαιώματα της ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με το νόμο. Η AthexClear έχει πρόσβαση στους λογαριασμούς αυτούς ως διαχειριστής Συστήματος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 81 του ν. 3606/2007.

Μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους για επιστροφή ασφαλείας που έχει παρασχεθεί σε σχέση με λογαριασμό εκκαθάρισης, η AthexClear θέτει την ασφάλεια αποδεσμευμένη στη διάθεση του εκκαθαριστικού Μέλους στο σχετικό λογαριασμό, εφόσον δεν υφίστανται υποχρεώσεις παροχής περιθωρίου ασφάλισης για το σχετικό λογαριασμό εκκαθάρισης ή οι υποχρεώσεις αυτές καλύπτονται κατά τους όρους των Κανονισμών με άλλο τρόπο.

Η Εταιρεία προκειμένου να εναρμονισθεί με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που καθορίζεται από τον κανονισμό 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός EMIR) τηρεί όλες τις εξασφαλίσεις σε μετρητά που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από την Εταιρεία και σχετίζονται με την αγορά αξιών και την αγορά παραγώγων, καθώς επίσης και τα ίδια ταμειακά διαθέσιμα σε λογαριασμό της που τηρεί ως άμεσος συμμετέχων μέσω διαδικτύου στο Σύστημα

Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίου και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο (TARGET2-GR), στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Συνεπώς τα ίδια διαθέσιμα και τα διαθέσιμα τρίτων (ασφάλειες) κατατίθενται στον ίδιο λογαριασμό που τηρεί η AthexClear, στην Τράπεζα της Ελλάδος, με αποτέλεσμα να είναι απαραίτητος ο διαχωρισμός των ώστε οι εξασφαλίσεις που εισπράττει η AthexClear να απεικονίζονται ξεχωριστά στο κυκλοφορούν ενεργητικό της 30.6.2015. Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2015 απεικονίζονται ισόποσα και στο κυκλοφορούν ενεργητικό και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ως «διαθέσιμα τρίτων σε τραπεζικό λογαριασμό εταιρείας» και αφορούν αποκλειστικά ασφάλειες στις αγορές αξιών και παραγώγων που ήταν κατατεθειμένα στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η AthexClear στην ΤτΕ την 30.6.2015.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών (βλ.σημ.5.43).

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015. Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 και της 30.6.2015.(βλ. σημ. 5.43)

Η πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) ΦΕΚ Α' 65/28.6.2015 με την οποία επεβλήθη από την 29.6.2015 η «τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας» και είχε ως αποτέλεσμα το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις αγορές αξιών και παραγώγων. Η Τραπεζική αργία και η ενδεχόμενη παράτασή των capitals controls θα επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και την κερδοφορία και της Εταιρείας.

5.3.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσα κόστη για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος.

5.3.12 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των Οικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τα κέρδη της κάθε εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις, τους πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης και προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος δεν αναγνωρίζεται όταν προκύπτει κατά την αρχική αναγνώριση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μίας υποχρέωσης από συναλλαγή η οποία δεν συνιστά σε ενοποίηση επιχειρήσεων και κατά το χρόνο της συναλλαγής, αυτή δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογητέο αποτέλεσμα (κέρδος / ζημία).

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων και αναμένεται να εφαρμοστούν όταν το σχετικό στοιχείο Ενεργητικού θα ανακτηθεί ή η υποχρέωση θα διακανονιστεί.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση κατά την οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπόμενο μέλλον.

5.3.13 Παροχές στο προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών του Ομίλου αφορά στη νομική υποχρέωσή του για καταβολή στο προσωπικό εφάπαξ αποζημίωσης κατά την ημερομηνία εξόδου κάθε εργαζομένου από την υπηρεσία λόγω συνταξιοδότησης.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για το πρόγραμμα αυτό είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, ανάλογα με το δεδουλευμένο δικαίωμα των εργαζομένων και σε σχέση με τη χρονική στιγμή που αναμένεται να καταβληθεί η παροχή αυτή.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα καταχωρούνται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα (σημ. 5.13).

5.3.14 Κρατικές επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες σχετίζονται με την επιδότηση ενσώματων παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται όταν υπάρχει εύλογη εξασφάλιση ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και ότι η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με τους όρους και τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί για την καταβολή τους. Όταν οι κρατικές επιχορηγήσεις σχετίζονται με ένα περιουσιακό στοιχείο, η εύλογη αξία πιστώνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως αναβαλλόμενα έσοδα και μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με ετήσιες ισόποσες δόσεις με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου που επιχορηγήθηκε. Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με τη δαπάνη, αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της χρήσεως που απαιτείται για την αντιστοίχιση της επιχορήγησης σε συστηματική βάση στις δαπάνες τις οποίες προορίζεται να αποζημιώσει. Οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων εμφανίζονται στα «Λοιπά Έσοδα» στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

5.3.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος,
- πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για το διακανονισμό της δέσμευσης και είναι δυνατό να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της δέσμευσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις και, στην περίπτωση που κρίνεται αναγκαίο, προεξοφλούνται με βάση ένα προ-φόρου προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικού οφέλους είναι πιθανή.

5.3.16 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των συναλλαγών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα ενδοομιλικά έσοδα μέσα στην Εταιρεία διαγράφονται πλήρως. Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στον Όμιλο και τα σχετικά ποσά μπορούν να μετρηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου:

Έσοδα εκκαθάρισης συναλλαγών στην αγορά μετοχών

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής και τη σχετική διενέργεια της εκκαθάρισης και του διακανονισμού της στο Χρηματιστήριο.

Έσοδα από παράγωγα προϊόντα

Τα έσοδα από αγορά παραγώγων αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της εκκαθάρισης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της ATHEXClear, που αποτελεί τον βραχίονα εκκαθάρισης συναλλαγών.

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Η είσπραξη των συναλλαγών για την αγορά αξιών γίνεται την επόμενη ημέρα του διακανονισμού ή την τρίτη εργάσιμη ημέρα του επόμενου μήνα, εφόσον το Μέλος υποβάλλει σχετικό αίτημα. Για την αγορά παραγώγων η είσπραξη γίνεται την επόμενη ημέρα του διακανονισμού. Η τιμολόγηση και για τις αξίες και για τα παράγωγα γίνεται σε μηνιαία βάση.

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

Τα έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας.

Λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας.

Έσοδα από Τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει ένδειξη για απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους, το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στη συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης από τους μετόχους, δηλαδή μετά την έγκρισή τους από τη Γενική Συνέλευση.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, καθαρή από κάθε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος (μέχρι την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων), ενώ καταχωρείται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5.3.17 Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στο κόστος που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές των υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται μέχρι 60 ημέρες για την Εταιρεία.

5.3.18 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") σε δεδουλευμένη βάση.

5.3.19 Έρευνα και ανάπτυξη

Οι δαπάνες για ερευνητικές δραστηριότητες, που πραγματοποιούνται με την προοπτική να αποκτήσει η Εταιρεία νέες τεχνικές γνώσεις και αντιλήψεις, αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται. Οι αναπτυξιακές δραστηριότητες προϋποθέτουν την εκπόνηση μελέτης ή προγράμματος για την παραγωγή νέων ή σημαντικά βελτιωμένων προϊόντων, υπηρεσιών και διαδικασιών. Τα έξοδα ανάπτυξης κεφαλαιοποιούνται μόνο αν το κόστος ανάπτυξης μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα, το προϊόν ή η διαδικασία είναι παραγωγικά, τεχνικά και εμπορικά υλοποιήσιμη, αναμένονται στο μέλλον οικονομικά οφέλη, και ο Όμιλος έχει την πρόθεση, έχοντας ταυτόχρονα στη διάθεση του επαρκείς πόρους, να ολοκληρώσει την ανάπτυξη και να χρησιμοποιήσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Η κεφαλαιοποίηση των δαπανών περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων εξόδων συμβουλευτικών υπηρεσιών, την άμεση εργασία και κατάλληλη αναλογία των γενικών εξόδων. Λοιπές δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Οι δαπάνες ανάπτυξης που έχουν κεφαλαιοποιηθεί αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης.

Μεταγενέστερες δαπάνες κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα αναμενόμενα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο στο οποίο αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για εσωτερικώς δημιουργούμενη υπεραξία και εμπορικά σήματα, καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων"). Η απόσβεση βασίζεται στο κόστος του περιουσιακού στοιχείου μείον την υπολειμματική αξία του. Η απόσβεση αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των άυλων περιουσιακών στοιχείων από την ημερομηνία που είναι διαθέσιμα για χρήση. Η ωφέλιμη



ζωή για την τρέχουσα και συγκριτική περίοδο στην κεφαλαιοποίηση κόστους Ανάπτυξης είναι 3 έως 7 χρόνια.

Το κέρδος ή η ζημιά που προκύπτει από τη διαγραφή ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου καθορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης, αν υπάρχει, και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου. Αυτό το κέρδος ή η ζημιά αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος ("Κατάσταση Αποτελεσμάτων") όταν το περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται.

5.3.20 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

A) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από το παρακάτω τροποποιημένο πρότυπο το οποίο η Εταιρεία έχουν υιοθετήσει κατά την 1 Ιανουαρίου 2015:

➤ Κύκλος ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 -2013

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2011 -2013, το οποίο είναι μια συλλογή των τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου.

- ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι το ΔΠΧΑ 3 εξαιρεί από το πεδίο εφαρμογής του τη λογιστική αντιμετώπιση για το σχηματισμό μιας από κοινού συμφωνίας στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας της από κοινού συμφωνίας.
- ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης αξίας: Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει ότι το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης χαρτοφυλακίου που ορίζεται στην παράγραφο 52 του ΔΠΧΑ 13 περιλαμβάνει όλες τις συμβάσεις που λογιστικοποιήθηκαν εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΛΠ 39 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση ή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα, ανεξάρτητα από το εάν πληρούν τον ορισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 32 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση*.
- ΔΛΠ 40 *Επενδύσεις σε ακίνητα*: Η αναβάθμιση αυτή διευκρινίζει ότι ο προσδιορισμός του εάν μια συγκεκριμένη συναλλαγή πληροί τον ορισμό τόσο της συνένωσης επιχειρήσεων, όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3 *Συνενώσεις Επιχειρήσεων*, όσο και του επενδυτικού ακινήτου, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 40 *Επενδύσεις σε Ακίνητα*, απαιτεί τη χωριστή εφαρμογή και των δύο προτύπων ανεξάρτητα του ενός από το άλλο.

B) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο ο Όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

Επιπλέον των προτύπων και διερμηνειών που έχουν γνωστοποιηθεί στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις/αναθεωρήσεις στα πρότυπα ή διερμηνείες, που να έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην λογιστική περίοδο που ξεκινά την 1 Ιανουαρίου 2015 και δεν εφαρμόστηκαν νωρίτερα από την Εταιρεία.

5.4 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Γενικά – Περιβάλλον Διαχείρισης Κινδύνου

Βασική μέριμνα του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών αποτελεί η διαχείριση του κινδύνου που προκύπτει από τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες.

Ο Όμιλος, ως διοργανωτής της χρηματιστηριακής αγοράς, έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα και την ανάπτυξη του καθώς και συμβάλλοντας στη σταθερότητα και ασφάλεια της χρηματιστηριακής αγοράς.

Στον Όμιλο ανήκει και η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ATHEXCLEAR) η οποία λειτουργεί ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (Central Counterparty - CCP) στην εκκαθάριση των προϊόντων των αγορών αξιών και παραγώγων και ως εκ τούτου υποχρεούται να ικανοποιεί αυστηρές απαιτήσεις σχετικά με τη διαχείριση κινδύνου.

Συγκεκριμένα, το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται άμεσα η ATHEXCLEAR και έμμεσα ο Όμιλος σχετικά με τις υποχρεώσεις τους στην παρακολούθηση και διαχείριση κινδύνου, περιλαμβάνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών γνωστός ως EMIR (European Market Infrastructure Regulation).

Υπό το πρίσμα των νέων αυτών κανονιστικών απαιτήσεων, ο Όμιλος έχει καταρτίσει ένα ολοκληρωμένο σχέδιο για την ενίσχυση της διαχείρισης κινδύνου ώστε να συνεχίσει να παρέχει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου.

Η άρτια οργάνωση του Ομίλου, η αξιόπιστη λειτουργία της Χρηματιστηριακής αγοράς, οι συνεχείς επενδύσεις σε σύγχρονο εξοπλισμό και διαδικασίες, η έλλειψη δανειακών υποχρεώσεων, η αναγνώριση της αξιοπιστίας της από διεθνείς αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης καθώς και η ρευστότητα που διαθέτει αποτελούν τα εχέγγυα για τη μακροχρόνια επιβίωση με σημαντικά οφέλη για τους μετόχους. Η πρόσφατη οικονομική κρίση που διέρχεται η χώρα, και η επιβολή των "capital controls" δημιουργεί σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία του Ομίλου, όμως εκτιμάται ότι σύντομα με τη συμφωνία της Ελληνικής Κυβέρνησης στο πλαίσιο της Ε.Ε και εντός του Ευρωσυστήματος, θα ξεπεραστούν τα όποια εμπόδια και η χώρα θα επανέλθει σε τροχιά ανάπτυξης, υποστηριζόμενη από απαραίτητες διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, που γίνονται σταδιακά νόμος κράτους.

Στρατηγική Κινδύνου και Διαχείριση Κινδύνου

Η στρατηγική κινδύνου του Ομίλου είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική του για την παροχή των κατάλληλων υποδομών για αξιόπιστη, ασφαλή και απρόσκοπτη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς. Σύμφωνα με την στρατηγική του Ομίλου, ορίζεται το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνου ώστε να ικανοποιούνται οι ανάγκες της αγοράς, να περιορίζεται το κόστος για τους συμμετέχοντες, να γίνεται η μέγιστη εκμετάλλευση των επιχειρηματικών ευκαιριών αλλά ταυτόχρονα να εξασφαλίζεται η ασφάλεια της αγοράς και η κάλυψη των κανονιστικών απαιτήσεων.

Οργανωτική δομή

Εντός του 2014, και του πρώτου τριμήνου 2015 ενδυναμώθηκε και αναδιοργανώθηκε η λειτουργία της διαχείρισης κινδύνου ιδιαίτερα για την ATHEXCLEAR ώστε να εναρμονισθεί με τον κανονισμό EMIR. Συγκεκριμένα, πέρα από ειδικά μέτρα για τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας των συστημάτων του Ομίλου, κάθε οργανωτική μονάδα του Ομίλου είναι υπεύθυνη να παρακολουθεί και να διαχειρίζεται τους πιθανούς κινδύνους με τέτοιο τρόπο ώστε να αντιδρά άμεσα και αποτελεσματικά σε περίπτωση εμφάνισης γεγονότων κινδύνου.

Ειδικότερα, όσον αφορά στην ATHEXCLEAR, το περιβάλλον διαχείρισης κινδύνου διαμορφώνεται με τη συμμετοχή των παρακάτω μονάδων:

- Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει την τελική ευθύνη και τη λογοδοσία αναφορικά με τη διαχείριση της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, καθορίζει και τεκμηριώνει ενδεδειγμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου και ικανότητας ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας. Επίσης, το Συμβούλιο και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη μεριμνούν ώστε οι πολιτικές, οι διαδικασίες και οι έλεγχοι της εταιρείας να συνάδουν με το επίπεδο ανοχής κινδύνου και την ικανότητα ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας, και να εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναγνωρίζει, αναφέρει, παρακολουθεί και διαχειρίζεται κινδύνους.
- Επιτροπή Κινδύνου, η οποία συμβουλεύει και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχείρισης κινδύνου.
- Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λαμβάνει αποφάσεις για τον καθορισμό των ορίων και παρακολουθεί τον κίνδυνο ρευστότητας, καθορίζει πολιτικές και πρότυπα για την

- επενδυτική στρατηγική, τις αρχές χρηματοδότησης, τη διαχείριση της ρευστότητας, τον κίνδυνο επιτοκίων και τη διαχείρισή του.
- Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου & Εκκαθάρισης της ATHEXCLEAR, το οποίο είναι επαρκώς ανεξάρτητο από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας και κύριο καθήκον του είναι η ολοκληρωμένη προσέγγιση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η ATHEXCLEAR με στόχο την αναγνώριση τους, τον υπολογισμό τους και τέλος τη διαχείρισή τους. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου διαθέτει την απαραίτητη δικαιοδοσία, τους απαραίτητους πόρους, εμπειρογνωμοσύνη και πρόσβαση σε όλες τις σχετικές πληροφορίες.
 - Υπεύθυνος Κινδύνου (Chief Risk Officer), προϊστάμενος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου, ο οποίος για θέματα διαχείρισης κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω του Προέδρου της Επιτροπής Κινδύνου και εφαρμόζει το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου μέσω των πολιτικών και των διαδικασιών που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ενιαία διαχείριση κινδύνων

Οι υπηρεσίες που παρέχει η Εταιρεία ενέχουν διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων και αναγνωρίζεται ότι η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων συνίσταται από τα ακόλουθα:

Αναγνώριση & Εκτίμηση Κινδύνων: Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες του Ομίλου, αναγνωρίζονται περιπτώσεις κατά τις οποίες ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Αυτό περιλαμβάνει γενικά την εκτίμηση τόσο της πιθανότητας επέλευσης της ζημίας όσο και των δυνητικών επιπτώσεων.

Έλεγχος Κινδύνων: Οι ρυθμίσεις διαχείρισης του εκάστοτε κινδύνου αποτελούν το κλειδί για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και είναι σημαντικό να κατανοούνται από όλο το προσωπικό. Επιπλέον, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την διασφάλιση της κατάλληλης εφαρμογής του ενιαίου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και των επιμέρους πολιτικών/πλαισίων.

Περιορισμός των Κινδύνων: Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τον περιορισμό των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Ως γενική αρχή, η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει κινδύνους που ενέχουν πιθανότητα καταστροφικών ή σημαντικών ζημιών. Ομοίως, αποφεύγεται η ασφάλιση έναντι πιθανών ζημιών που είναι σχετικά προβλέψιμες και χωρίς ουσιαστικό αντίκτυπο. Οι εναλλακτικές περιορισμού των κινδύνων εξαρτώνται από το επίπεδο ανοχής του Ομίλου (Εταιρείας) έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου.

Παρακολούθηση & Αναφορά Κινδύνων: Ο Όμιλος διαθέτει ένα πλήρες σύστημα αναφοράς και παρακολούθησης των κινδύνων. Συγκεκριμένα, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της ATHEXCLEAR παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε τακτική βάση μέσω του πλαισίου επανεξέτασης και ελέγχου και του πλαισίου επικύρωσης.

Κατηγορίες κινδύνου

Ο Όμιλος (και κατ' επέκταση η Εταιρεία) μεριμνά για την αντιμετώπιση όλων των κινδύνων εσωτερικών ή εξωτερικών, παρόντων ή μελλοντικών και ιδιαίτερα εκείνων που έχουν αναγνωρισθεί ως σημαντικοί. Αναγνωρίζεται ότι κάθε υπηρεσία που προσφέρεται από τον Όμιλο μπορεί να τον εκθέσει σε οποιονδήποτε συνδυασμό των παρακάτω κινδύνων.

Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους λόγω της φύσης των εργασιών του μπορεί να εκτίθεται ο Όμιλος, είναι:

Χρηματοοικονομικός κίνδυνος

- Κίνδυνος αγοράς (μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών, επιτοκίων, τιμών αγοράς κ.λπ.)
- Πιστωτικός κίνδυνος (κυρίως πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και από επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων)
- Κίνδυνος ρευστότητας (κυρίως κίνδυνος ταμειακών ροών)



Λειτουργικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών και συστημάτων, από ανθρώπινο παράγοντα ή από εξωτερικά γεγονότα όπου περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος.

Επιχειρηματικός κίνδυνος

Κίνδυνος λόγω νέων ανταγωνιστών, πτώσης των χρηματιστηριακών συναλλαγών, επιδείνωσης της εγχώριας και διεθνούς οικονομικής κατάστασης κ.λπ.

Περιγραφή κατηγοριών και κυρίων παραγόντων κινδύνου

Κίνδυνος Αγοράς

Ο Όμιλος εκτίθεται σε ελάχιστο κίνδυνο αγοράς για τις δραστηριότητές του. Η ATHEXCLEAR, ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην εκκαθάριση αξιών και παραγώγων προϊόντων, τοποθετεί τους χρηματοοικονομικούς πόρους της μόνο σε μετρητά στην Τράπεζα της Ελλάδος. Κατά κανόνα τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου επενδύονται αποκλειστικά σε προθεσμιακές καταθέσεις. Σε κάθε περίπτωση, ο Όμιλος παρακολουθεί την πιθανή έκθεση που μπορεί να φέρει σε κίνδυνο αγοράς και υπολογίζει τυχόν κεφάλαια που πρέπει να τηρεί έναντι του κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τη μεθοδολογία υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων που εφαρμόζει. Πιο συγκεκριμένα:

Συναλλαγματικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος αυτός δεν επηρεάζει ουσιαστικά τη λειτουργία του Ομίλου, δεδομένου ότι οι συναλλαγές με τους πελάτες & τους προμηθευτές σε ξένο νόμισμα είναι ελάχιστες. Ειδικότερα ο κίνδυνος που αναλαμβάνει η ATHEXCLEAR αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο των μέτρων διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζονται για τη δραστηριότητα εκκαθάρισης. Η ATHEXCLEAR παρακολουθεί την πιθανή έκθεση που μπορεί να φέρει σε ξένο νόμισμα, και υπολογίζει τυχόν κεφάλαια που πρέπει να τηρεί έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.

Κίνδυνος τιμής: Καθώς η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά στοιχεία των οποίων η αξία να επηρεάζεται από την μεταβολή της τιμής, η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου συνίσταται κυρίως από συναλλαγές της αγοράς αξιών και της αγοράς παραγώγων, καθώς και με αξιόπιστους οίκους του εξωτερικού με μεγάλη πιστοληπτική ικανότητα. Σε αυτή τη βάση ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι ελάχιστος.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η ATHEXCLEAR, προέρχεται μόνο από την επένδυση των ιδίων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο της Επενδυτικής Πολιτικής, ορίζονται συγκεκριμένες αρχές για τις ρυθμίσεις τοποθέτησης των ταμειακών διαθεσίμων και συγκεκριμένα οι τοποθετήσεις κεφαλαίων γίνονται κατά κανόνα στην Τράπεζα της Ελλάδος, γεγονός που περιορίζει στο ελάχιστο την έκθεσή της σε κίνδυνο.

Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (credit counterparty risk)

Η AthexClear έχει λάβει βάσει των αποφάσεων 5, 6 και 7/556/8.7.2010 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άδειες διαχειριστή και λειτουργίας για τα συστήματα εκκαθάρισης συναλλαγών επί άυλων αξιών (Σύστημα Αξιών) και επί παραγώγων (Σύστημα Παραγώγων). Βάσει των ιδιοτήτων αυτών, η AthexClear φέρει τον κίνδυνο αθέτησης από τα Εκκαθαριστικά Μέλη των υποχρεώσεων εκκαθάρισης και διακανονισμού των συναλλαγών όπως αυτές περιγράφονται στους Κανονισμούς (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή «credit counterparty risk»).

Η AthexClear έχει θεσπίσει και εφαρμόζει σειρά μηχανισμών και χρηματοπιστωτικών πόρων για την κάλυψη των κινδύνων που αναλαμβάνει και την εύρυθμη λειτουργία του συστήματος γενικότερα σε σχέση με το εύρος και την κλίμακα των συναλλαγών των οποίων έχει αναλάβει την εκκαθάριση. Οι μηχανισμοί που εφαρμόζει η AthexClear περιγράφονται στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή», στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» καθώς και στις σχετικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της AthexClear.

Για την απόκτηση της ιδιότητας του Εκκαθαριστικού Μέλους, η Ε.Π.Ε.Υ. ή το Πιστωτικό Ίδρυμα πρέπει να πληροί συγκεκριμένες ελάχιστες προϋποθέσεις χρηματοοικονομικής και λειτουργικής επάρκειας που ορίζονται στους Κανονισμούς Εκκαθάρισης και οι οποίες πρέπει να πληρούνται σε συνεχή βάση καθ' όλη της διάρκεια λειτουργίας του.

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η AthexClear διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης το οποίο λειτουργεί ως κεφάλαιο αλληλοασφαλιστικού χαρακτήρα («risk sharing fund») και στο οποίο εισφέρουν τα



Εκκαθαριστικά Μέλη αποκλειστικά με μετρητά. Επίσης, παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών και δεσμεύει αντίστοιχες πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και εγγυητικών επιστολών. Βάσει των εγγυήσεων που έχουν δεσμευτεί, αναθεωρούνται σε καθημερινή βάση τα πιστωτικά όρια που αποδίδονται στα μέλη, η τήρηση των οποίων ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης επαναυπολογίζεται κατ' ελάχιστον σε μηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις του κανονισμού, έτσι ώστε το ύψος του να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο της ζημιάς κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου.

Όσον αφορά το σύστημα παραγώγων, η AthexClear διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος. Μέχρι και το Νοέμβριο του 2014, κάθε δικαιούχος κωδικού εκκαθάρισης δέσμευε υπέρ AthexClear και με ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους που τον εκπροσωπούσε περιθώριο ασφάλισης για την προσήκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων του από τις συναλλαγές που διενεργούνταν για λογαριασμό του στην Αγορά Παραγώγων. Η απαίτηση παροχής περιθωρίου ασφάλισης καλυπτόταν με δέσμευση μετρητών, ρευστών κινητών αξιών και άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Πέραν της δέσμευσης περιθωρίου ασφάλισης σε επίπεδο τελικού επενδυτή, κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος όφειλε να παρέχει επιπλέον ασφάλεια για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του προς την AthexClear, η οποία εξαρτιόταν από την ιδιότητα του και τον κίνδυνο που συνεπαγόταν η συναλλακτική του δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, η AthexClear εφαρμόζε μεθοδολογία βάσει της οποίας υπολογίζει την ελάχιστη ασφάλεια ανά Εκκαθαριστικό Μέλος, έτσι ώστε αυτή να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη της ζημιάς κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του.

Από την 1η Δεκεμβρίου του 2014 μοντέλο εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου για την αγορά παραγώγων μεταβλήθηκε σημαντικά με στόχο να ικανοποιούνται οι απαιτήσεις που θέτει ο Κανονισμός EMIR. ΟΙ σημαντικότερες μεταβολές στο νέο μοντέλο ήταν:

1. Η δημιουργία κεφαλαίου εκκαθάρισης και για την Αγορά Παραγώγων
2. Ο ορισμός των λογαριασμών εκκαθάρισης και ο υπολογισμός του κινδύνου και των απαιτούμενων ασφαλειών από τα μέλη σε επίπεδο λογαριασμού εκκαθάρισης
3. Αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού των παραμέτρων του μοντέλου διαχείρισης κινδύνου
4. Αλλαγές στις αποδεκτές ασφαλείες και μη αποδοχή εγγυητικών επιστολών

Με το νέο μοντέλο το σύστημα έγινε ακόμα πιο ασφαλές ενώ έγινε συμβατό με τις απαιτήσεις που θέτει ο EMIR με αποτέλεσμα να είναι πιο εύκολα κατανοητό στους συμμετέχοντες από την Ελλάδα και το εξωτερικό.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφαλείες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών (βλ.σημ.5.43).

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015. Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 και της 30.6.2015.(βλ. σημ. 5.43)

Η πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) ΦΕΚ Α' 65/28.6.2015 με την οποία επεβλήθη από την 29.6.2015 η «τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας» και είχε ως αποτέλεσμα το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, δημιουργεί σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις αγορές αξιών και παραγώγων. Η Τραπεζική αργία και η ενδεχόμενη παράτασή των capitals controls θα επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και την κερδοφορία και της Εταιρείας.

Παροχή ασφαλειών υπέρ AthexClear

Τα εκκαθαριστικά Μέλη παρέχουν ασφάλεια υπέρ AthexClear προς εξασφάλιση της ομαλής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων τους εκκαθάρισης και διακανονισμού με βάση τις προβλέψεις του άρθρου 46 του κανονισμού ΕΕ 648/2012, των άρθρων 37 έως 42 του Κανονισμού ΕΕ 153/2013, το άρθρο 77 του ν. 3606/2007 και των Κανονισμών Εκκαθάρισης κινητών αξιών και Παραγώγων. Η ασφάλεια παρέχεται και διαχωρίζεται ανά λογαριασμό εκκαθάρισης. Η AthexClear δέχεται ως ασφάλεια άκρως ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή μετρητών και κινητών αξιών, όπως ορίζονται.

Επί των μετρητών ή κινητών αξιών που της παρέχονται ως ασφάλεια η AthexClear, έχει δικαίωμα χρήσης, το οποίο μπορεί να ασκεί μέσω του παρέχοντος αυτήν Εκκαθαριστικού Μέλους κατά το ν. 3301/2004 και την Οδηγία 2002/47/EK και σύμφωνα με τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Εκκαθάρισης συναλλαγών επί κινητών αξιών και Παραγώγων.

Η λήψη από την AthexClear ασφάλειας με τη μορφή μετρητών σε ευρώ, ξένων νομισμάτων ή κινητών αξιών διενεργείται μέσω αντιστοίχων λογαριασμών ασφάλειας. Η χρηματική ασφάλεια παρέχεται υπέρ AthexClear από τα Εκκαθαριστικά Μέλη με έναν ή και περισσότερους από τους παρακάτω περιοριστικά προβλεπόμενους τρόπους που εξειδικεύονται με απόφαση της AthexClear:

Εάν πρόκειται για ασφάλεια παρεχόμενη με τη μορφή μετρητών σε ευρώ ή με τη μορφή ξένων νομισμάτων, με κατάθεση του απαιτούμενου χρηματικού ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται ανά νόμισμα επ' ονόματι του Εκκαθαριστικού Μέλους ή της AthexClear, ενδεικτικώς στο πλαίσιο συγκεντρωτικής τήρησης από αυτή των ασφαλειών.

Οι ως άνω ασφάλειες μπορεί να τηρούνται στην Τράπεζα της Ελλάδος ή σε άλλη Κεντρική Τράπεζα ή σε πιστωτικό ίδρυμα βάσει των διατάξεων του άρθρου 45 του Κανονισμού ΕΕ 153/2013, σύμφωνα με σχετική απόφαση της AthexClear

Με την πίστωση ή καταχώρηση ή εγγραφή κατά περίπτωση της ασφάλειας στο σχετικό λογαριασμό υπέρ AthexClear συνιστώνται τα ανάλογα δικαιώματα της ως ασφαλειολήπτη σύμφωνα με το νόμο. Η AthexClear έχει πρόσβαση στους λογαριασμούς αυτούς ως διαχειριστής Συστήματος κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 81 του ν. 3606/2007.

Μετά από αίτηση του Εκκαθαριστικού Μέλους για επιστροφή ασφάλειας που έχει παρασχεθεί σε σχέση με λογαριασμό εκκαθάρισης, η AthexClear θέτει την ασφάλεια αποδεσμευμένη στη διάθεση του εκκαθαριστικού Μέλους στο σχετικό λογαριασμό, εφόσον δεν υφίστανται υποχρεώσεις παροχής περιθωρίου ασφάλισης για το σχετικό λογαριασμό εκκαθάρισης ή οι υποχρεώσεις αυτές καλύπτονται κατά τους όρους των Κανονισμών με άλλο τρόπο.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων.

Ειδικότερα για την AthexClear, στόχος είναι η διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστότητας ώστε να εξασφαλίζεται ότι είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όσον αφορά σε πληρωμές και διακανονισμούς σε όλα τα σχετικά νομίματα που καθίστανται πληρωτέα, στο τέλος κάθε ημέρας ή και, εφόσον απαιτείται, σε ενδοημερήσια βάση. Η εκτίμηση του ύψους των υποχρεώσεων της AthexClear γίνεται τόσο βάσει του επιχειρηματικού της σχεδίου, όσο και βάσει πιθανών, αλλά απρόβλεπτων, γεγονότων.

Το μεγαλύτερο μέρος (περίπου 80%) των διαθεσίμων του Ομίλου είναι τοποθετημένο σε Πιστωτικά Ιδρύματα στην Ελλάδα ενώ το υπόλοιπο (20%) στην Τράπεζα Ελλάδος. Τα πρόσφατα "capital controls" (κεφαλαιακοί έλεγχοι) δημιουργούν εμπόδια στη λειτουργία των Εταιριών του Ομίλου και λόγω της μη ανανέωσης των προθεσμιακών καταθέσεων που λήγουν υπάρχει απώλεια εσόδων που δημιουργείται από τη διαφορά επιτοκίου.

Με τις τελευταίες εξελίξεις, (συμφωνία με θεσμούς, απόφαση για παραμονή στο Ευρωσύστημα και εντός της ΕΕ) περιορίζεται η πιθανότητα των χειρότερων σεναρίων και σταδιακά εκτιμάται ότι η χώρα θα επανέλθει σε ρυθμούς ανάπτυξης, περιορίζοντας την ανησυχία που υπάρχει για τα διαθέσιμα που είναι εγκλωβισμένα στα Πιστωτικά Ιδρύματα που λειτουργού στην Ελλάδα.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών της εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων:

Τα λειτουργικά έσοδα, όσο και οι ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ανεξάρτητα από μεταβολές των επιτοκίων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν επιδιώκει να αναλάβει λειτουργικό κίνδυνο, αλλά αποδέχεται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα την αποτυχίας των συστημάτων, των εσωτερικών διαδικασιών ή των ανθρώπων. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζεται ότι λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει, μεταξύ άλλων, λόγω: εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών (outsourcing), εποπτικής και

κανονιστικής μη συμμόρφωσης, αποτυχίας της επιχειρησιακής συνέχειας, κινδύνων πληροφοριακών συστημάτων και ασφάλειας πληροφοριών και εκτέλεσης έργων.

Ο λειτουργικός κίνδυνος διατηρείται σε αποδεκτά επίπεδα, μέσω ενός συνδυασμού ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων, ισχυρών συστημάτων και ελέγχων και δομών ορίων ανοχής.

Για το πρώτο εξάμηνο 2015 δεν υπήρξε σημαντική διακοπή λειτουργίας των δραστηριοτήτων (διαπραγμάτευση, εκκαθάριση, διακανονισμός, καταχώριση) του Ομίλου οφειλόμενη σε αστοχία ή μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων ή σε ανθρώπινο λάθος. Δεν προέκυψαν μείζονες ζημιές και χρηματικές απαιτήσεις οφειλόμενες σε δικαστικές διαφορές (νομικά και δικαστικά έξοδα) ή σε μη συμμόρφωση προς το εποπτικό πλαίσιο και τις συμβατικές υποχρεώσεις του Ομίλου. Επίσης δεν αντιμετωπίστηκαν ζημιές λόγω εξωτερικών γεγονότων.

Μέτρα μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Ο Όμιλος αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και τις δραστηριότητές του, καθώς επίσης και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει το συγκεκριμένο τύπο κινδύνου.

Ειδικότερα, για την ATHEXClear, σύμφωνα με τον κανονισμό EMIR, υπολογίζεται σε ετήσια βάση η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικούς κινδύνους χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του βασικού δείκτη (Basic Indicator Approach - BIA), ενώ έχει θεσπισθεί και το πλαίσιο συστηματικής παρακολούθησης του λειτουργικού κινδύνου.

Τα σημαντικότερα μέτρα είναι η εφαρμογή σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, η σύναψη ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και μέτρα διασφάλισης της συμμόρφωσης σε νέους κανονισμούς.

Σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας (Business Continuity plan)

Ο Όμιλος έχει επεξεργασθεί και θέσει σε λειτουργία κατάλληλες υποδομές και σχέδιο έκτακτης ανάκαμψης των λειτουργιών του, που περιλαμβάνουν:

- *Λειτουργία εναλλακτικού Μηχανογραφικού Κέντρου (Disaster Recovery site):* Ο Όμιλος συντηρεί εναλλακτικό μηχανογραφικό κέντρο για τα πληροφοριακά του συστήματα. Επίσης ο Όμιλος έχει λάβει πιστοποίηση κατά το διεθνές πρότυπο επιχειρησιακής συνέχειας ISO-22301.
- *Συγκρότηση ομάδων διαχείρισης κρίσεων και διαχείρισης εκτάκτων συμβάντων:* Οι ομάδες αυτές έχουν σκοπό τη διατήρηση της συνέχειας παροχής των υπηρεσιών διαπραγμάτευσης σε περίπτωση απρόβλεπτου γεγονότος. Έχουν καθορισθεί συγκεκριμένες αρμοδιότητες και έχουν ανατεθεί σε ειδικώς εκπαιδευμένα στελέχη του Ομίλου.
- *Ύπαρξη εφεδρικών πληροφοριακών συστημάτων:* Τα πληροφοριακά συστήματα του Ομίλου είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν στο κέντρο δεδομένων της έδρας του Ομίλου. Το κέντρο δεδομένων αποτελείται από δύο, ανεξάρτητα ως προς τη χωροθέτηση, τις υποστηρικτικές εγκαταστάσεις και τις παρεχόμενες τεχνολογικές υπηρεσίες, κατοπτρικά – επιμέρους- κέντρα δεδομένων, ώστε να υπάρχει πλεονασμός (redundancy) και αυξημένη διαθεσιμότητα (high availability) διασφαλίζοντας την αδιάλειπτη λειτουργία των συστημάτων.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Λειτουργικοί κίνδυνοι τους οποίους ο Όμιλος δεν δύναται ή δεν επιθυμεί να αναλάβει, μεταφέρονται σε ασφαλιστικές εταιρείες. Η διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποιείται κεντρικά για όλο τον Όμιλο ώστε να επιτυγχάνονται οι καλύτερες υπηρεσίες και οι επωφελέστεροι όροι. Συγκεκριμένα, οι καλύψεις αφορούν, μεταξύ άλλων, σε αστική ευθύνη έναντι τρίτων και επαγγελματική ευθύνη (DFL/PI) και σε αστική ευθύνη μελών ΔΣ και στελεχών (D&O).

Κανονιστική συμμόρφωση

Με βασικούς στόχους τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, τους κανονισμούς και τις πολιτικές, τη μέτρηση και ελαχιστοποίηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τη μη συμμόρφωση στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, έχει συσταθεί μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης που λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες υπηρεσίες της εταιρείας με γραμμές αναφοράς σαφείς και χωριστές από εκείνες των άλλων

δραστηριοτήτων της σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού EMIR. Βασικές αρμοδιότητες της μονάδας είναι:

- Η παρακολούθηση αλλαγών θεσμικού και εποπτικού πλαισίου και ενημέρωση Δ.Σ., Επιτροπής Ελέγχου και προσωπικού.
- Η διενέργεια gap analysis μεταξύ υφιστάμενης και μελλοντικής κατάστασης που επιφέρουν οι θεσμικές και εποπτικές αλλαγές.
- Η παρακολούθηση της συμμόρφωσης της εταιρείας στο θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο.
- Η διαχείριση αιτημάτων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Η μέτρηση και παρακολούθηση του κινδύνου συμμόρφωσης.

Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις και ότι επηρεάζεται από εξωτερικά γεγονότα όπως μεταβολές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον των αγορών κεφαλαίου, μεταβολές στη διεθνή και εγχώρια οικονομική κατάσταση, κανονιστικές και ρυθμιστικές εξελίξεις, μεταβολές στο φορολογικό καθεστώς κ.λπ. Τέτοια γεγονότα μπορεί να έχουν επιπτώσεις στην ανάπτυξη και βιωσιμότητα του Ομίλου προκαλώντας μείωση της συναλλακτικής δραστηριότητας, μείωση των αναμενόμενων κερδών, αδυναμία ρευστοποίησης ή και απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων κ.λπ.

Σε αυτό το πλαίσιο, ο Όμιλος παρακολουθεί συνεχώς και συστηματικά τις διεθνείς εξελίξεις και προσαρμόζεται στο διαμορφούμενο περιβάλλον.

5.5 ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΣΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ EMIR

Ο Κανονισμός EMIR (European Market Infrastructure Regulation) ρυθμίζει θέματα σχετικά με εξωχρηματιστηριακά. Παράγωγα, Κεντρικούς Αντισυμβαλλόμενους και Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών. Αποτελεί τμήμα ευρύτερων ρυθμιστικών πρωτοβουλιών σε ευρωπαϊκό και παγκόσμιο επίπεδο (Θέσπιση Ευρωπαϊκών Εποπτικών αρχών, CSDR, CRD IV, MIFID/MIFIR, CPSS/IOSCO Principles for FM/s).

Ο κανονισμός EMIR ρυθμίζει ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων των CCP (και Διαλειτουργικότητας), απαιτήσεις εκκαθάρισης και διαχείρισης διμερούς κινδύνου για τα OTC παράγωγα, υποχρεώσεις αναφοράς των παραγώγων σε Αρχεία Καταγραφής Συναλλαγών και ενιαίες απαιτήσεις για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων, των Αρχείων Καταγραφής Συναλλαγών. Ο Κανονισμός EMIR αφορά τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους CCP, Εκκαθαριστικά Μέλη, Αντισυμβαλλόμενους Συμβάσεων Παραγώγων (και μη χρηματοοικονομικούς όπου προβλέπεται), αρχεία καταγραφής συναλλαγών και τόπου διαπραγμάτευσης (όπου προβλέπεται).

Οι βασικοί στόχοι του EMIR είναι:

1. αύξηση διαφάνειας. Λεπτομερείς πληροφορίες για τις συναλλαγές σε παράγωγα πρέπει να αναφέρονται σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών όπου θα έχουν πρόσβαση οι εποπτικές αρχές. Τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών θα δημοσιεύουν συγκεντρωτικά στοιχεία για τις θέσεις ανά κατηγορία παραγώγου που θα είναι προσβάσιμα στους συμμετέχοντες.
2. μείωση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου. Υποχρέωση εκκαθάρισης σε CCP για τυποποιημένα συμβόλαια. Αυστηροί κανόνες λειτουργίας και εποπτείας για τους CCP. Κανόνες μετριασμού κινδύνου για παράγωγα που δεν εκκαθαρίζονται σε CCP.
3. μείωση του λειτουργικού κινδύνου. Χρήση ηλεκτρονικών μέσων για την έγκαιρη επιβεβαίωση των όρων των συμβάσεων εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Η AthexClear ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην αγορά παραγώγων προσαρμόστηκε στις απαιτήσεις του Κανονισμού, δηλαδή προσαρμόσε την χρηματοοικονομική της διάρθρωση και την οργανωτική της δομή και επαναδειοδοτήθηκε από την αρμόδια αρχή, η οποία είναι υπεύθυνη για την άδεια λειτουργίας και εποπτείας CCP που είναι εγκατεστημένη στο έδαφος του.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορήγησε άδεια λειτουργίας στην ATHEXCLEAR με την υπ' αριθμό 1/704/22.1.2015 απόφαση της (βλέπε παρακάτω).

Παράλληλα υπεγράφη σύμβαση με την Τράπεζα Ελλάδος λόγω της ιδιότητας της AthexClear ως άμεσου συμμετέχοντα μέσω διαδικτύου στο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίου και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο TARGET2-GR για την ικανοποίηση απαιτήσεων του Κανονισμού EMIR.

Διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνου στο Σύστημα Παραγώγων

Το Δ.Σ. της Athex Clear στην με υπ' αριθμό 109/17.11.2014 συνεδρίαση του ενέκρινε τη δημιουργία ενός συνόλου πολιτικών και μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνου λόγω της αλλαγής του μοντέλου εκκαθάρισης στην αγορά παραγώγων, του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (εφεξής Κανονισμός) αλλά και λόγω των προσαρμογών στις απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR.

Με δεδομένη την μετάβαση στο νέο μοντέλο στην αγορά Παραγώγων την 1η Δεκεμβρίου 2014 η Athex Clear όρισε τις διαδικασίες διαχείρισης Κινδύνου του Συστήματος Παραγώγων σε εφαρμογή του Κανονισμού (απόφαση 5 AthexClear).

Σύσταση Επιτροπής Κινδύνου

Σε συνέχεια των προβλέψεων για την προσαρμογή της Εταιρείας στις ρυθμίσεις του Κανονισμού 648/2012 (EMIR) και έχοντας υπόψη την ανάγκη σύστασης διαρκούς συμβουλευτικής επιτροπής η οποία θα συνεπικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του για τη διαχείριση κινδύνου που διενεργεί η Εταιρεία σύμφωνα με τους όρους λειτουργίας της υιοθετώντας τις προβλέψεις του άρθρου 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 648/2012 και των διατάξεων του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013 της Επιτροπής (ΕΕΕ L 52/41/23.2.2013), το Δ.Σ. αποφάσισε τη σύσταση της Επιτροπής Κινδύνου, τον καθορισμό του σκοπού και των αρμοδιοτήτων της, τη σύνθεση, τις διαδικασίες σύγκλησης και λήψης αποφάσεων και τις βασικές υποχρεώσεις των μελών της η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1.12.2014 (ημερομηνία θέσεως σε ισχύ του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων).

Τροποποίηση Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας & Σύσταση Στρατηγικής Επιτροπής Επενδύσεων – Τροποποιήσεις Επιτροπής Διαχείρισης Διαθεσίμων Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

Η AthexClear προκειμένου να εναρμονισθεί με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που καθορίζεται από τον Κανονισμό 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός EMIR), συστάθηκε με απόφαση Δ.Σ. αυτοτελής και αυτόνομη Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα από την Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων της μητρικής εταιρείας.

Συγκεκριμένα, η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων λειτουργεί ως μία επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της AthexClear, η οποία απαρτίζεται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με κύριο σκοπό τον καθορισμό επενδυτικής στρατηγικής.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής θα αποτελούν:

- α) η τήρηση των υποχρεώσεων της AthexClear σχετικά με τις εξασφαλίσεις που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης από την AthexClear και σχετίζονται με την Αγορά Αξιών και την Αγορά Παραγώγων, καθώς επίσης και τη διαχείριση των ταμιακών διαθεσίμων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις υποχρεώσεις της όπως αυτές καθορίζονται από τον Κανονισμό EMIR.
- β) ο καθορισμός των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδυτικών στόχων.
- γ) η παρακολούθηση της πορείας υλοποίησης των στόχων.
- δ) η σύνταξη εκθέσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπου αναλυτικά θα αναφέρονται τα αποτελέσματα της επενδυτικής πολιτικής και θα περιγράφονται οι πιθανές αποκλίσεις από τους οροθετημένους στόχους και αποδόσεις.

Στη συνέχεια η υφιστάμενη επιτροπή «Διαχείρισης Διαθεσίμων Κεφαλαίου Εκκαθάρισης» μετονομάστηκε σε «Επιτροπή Διαχείρισης Εξασφαλίσεων & Ιδίων Διαθεσίμων», προς αποσαφήνιση του ρόλου της, με αντίστοιχη τροποποίηση του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η επιτροπή αυτή είναι αρμόδια για την διαχείριση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, των Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε λογιστική μορφή, καθώς και για τη διαχείριση των ιδίων ταμειακών διαθεσίμων, σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναφέρεται παρακάτω.

Έγκριση επενδυτικής πολιτικής

Το Διοικητικό Συμβούλιο της AthexClear στη συνεδρίαση του με αριθμό 108/11.11.2014 ενέκρινε την ακόλουθη πολιτική επενδύσεων της AthexClear:

Η παρούσα Πολιτική αφορά στις τοποθετήσεις των παρακάτω κεφαλαίων της AthexClear:

- Ταμειακά διαθέσιμα - ίδιοι πόροι
 - Ταμειακά διαθέσιμα – κεφαλαιακές απαιτήσεις
 - Διαθέσιμα των κεφαλαίων εκκαθάρισης παραγώγων και αξιών καθώς και των περιθωρίων ασφαλείας (εγγυήσεις) των μελών
1. Η Εταιρεία ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος τοποθετεί όλα τα ανωτέρω διαθέσιμα, μόνο σε μετρητά σε ευρώ και αποκλειστικά στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) με τις παρακάτω εξαιρέσεις:
 - Τη χρήση προϊόντος currency swar ώστε να είναι δυνατή η μετατροπή σε Ευρώ, των ποσών που διατηρεί σε άλλο νόμισμα και αντίστροφα, για τις ανάγκες εκκαθάρισης και διακανονισμού προϊόντων άλλου νομίσματος πλην του Ευρώ.
 - Την πραγματοποίηση συναλλαγών για αντιστάθμιση κινδύνου, κάλυψη υποχρεώσεων ή κλείσιμο θέσης κατά τη διαδικασία διαχείρισης αδυναμίας μέλους (member default)
 - Την τήρηση αθροιστικά σε όλα τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, λογαριασμών όψεως ύψους έως 500.000 ευρώ, για τις ανάγκες της καθημερινής λειτουργίας της.
 2. Η Εταιρεία δεν επιτρέπεται να επενδύει, σύμφωνα με το αρθ.47, παρ.6, του Κανονισμού 648, τα ταμειακά της διαθέσιμα ή τα διαθέσιμα που διαχειρίζεται (Κεφάλαια Εκκαθάρισης, απαιτήσεις περιθωρίου ασφαλείας και λοιπούς Χρηματοοικονομικούς πόρους) σε δικές της κινητές αξίες ούτε σε κινητές αξίες της μητρικής ή οποιασδήποτε θυγατρικής επιχείρησης.
 3. Στις τοποθετήσεις διαθεσίμων προέχει η ασφάλεια των κεφαλαίων της Εταιρείας καθώς και των εξασφαλίσεων (περιθώριο, κεφάλαια εκκαθάρισης παραγώγων και αξιών) και ως εκ τούτου οι τοποθετήσεις που θα πραγματοποιούνται αποκλειστικά στην ΤτΕ, ενδέχεται να έχουν μηδενική ή και αρνητική απόδοση.
 4. Η επενδυτική πολιτική καθορίζεται από την Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπ' όψη τις προβλέψεις του Κανονισμού ΕΕ αριθ. 648/12 και 153/13 (περί «EMIR»).

Χορήγηση άδειας λειτουργίας στην «AthexClear από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»

Το διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την απόφαση 1/704/22.1.2015 αποφάσισε ομόφωνα

1. Την χορήγηση άδειας λειτουργίας συστήματος κεντρικού αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλόμενους και τα αρχεία καταστροφής συναλλαγών, στην Εταιρεία με την επωνυμία «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ» (ATHEXCLEAR) για την άσκηση των ακόλουθων δραστηριοτήτων εκκαθάρισης:
 - Εκκαθάριση συναλλαγών σε κινητές αξίες
 - Εκκαθάριση συναλλαγών σε παράγωγα

- Εκκαθάριση συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων
2. Την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014.

Η ισχύς του εν λόγω Κανονισμού αρχίζει από την 16η Φεβρουαρίου 2015, εκτός από τις διατάξεις της υποπαραγράφου 4 της παρ. 2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας VII, οι οποίες ισχύουν από την 6η Φεβρουαρίου 2015.

Την έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Κεντρικού Αντισυμβαλλόμενου με τίτλο «Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων» που περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθ. 103 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28/7/2014

Σύσταση Στρατηγικής Επιτροπής Επενδύσεων

Η Εταιρεία προκειμένου να εναρμονισθεί με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που καθορίζεται από τον Κανονισμό 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Κανονισμός EMIR), συστάθηκε με απόφαση Δ.Σ. αυτοτελής και αυτόνομη Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων, η οποία λειτουργεί ανεξάρτητα από την Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων της μητρικής Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, η Στρατηγική Επιτροπή Επενδύσεων λειτουργεί ως μία επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η οποία απαρτίζεται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με κύριο σκοπό τον καθορισμό επενδυτικής στρατηγικής.

Σύσταση Επιτροπής Διαχείρισης Εξασφαλίσεων και Ιδίων Διαθεσίμων

Στη συνέχεια η υφιστάμενη επιτροπή «Διαχείρισης Διαθεσίμων Κεφαλαίου Εκκαθάρισης» μετονομάστηκε σε «Επιτροπή Διαχείρισης Εξασφαλίσεων & Ιδίων Διαθεσίμων», προς αποσαφήνιση του ρόλου της, με αντίστοιχη τροποποίηση του Κανονισμού Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η επιτροπή αυτή είναι αρμόδια για την διαχείριση των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων, των Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε λογιστική μορφή, καθώς και για τη διαχείριση των ιδίων ταμειακών διαθεσίμων, σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων που εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναφέρεται παρακάτω.

5.6 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου της Εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η διατήρηση της υψηλής πιστοληπτικής του διαβάθμισης καθώς και των υγείων δεικτών κεφαλαίου, ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες της Εταιρείας και να μεγιστοποιείται η αξία των Μετόχων.

Δεν υπήρξαν αλλαγές στην προσέγγιση που υιοθετεί της Εταιρείας σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίου κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης.

Η Εταιρεία ελέγχει την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων αλλά και την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της χρησιμοποιώντας τον δείκτη συνολικού δανεισμού προς τα Ίδια Κεφάλαια.



	30.06.2015	31.12.2014
Προμηθευτές και λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις	3.426	4.383
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	25	48
Μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(31.491)	(32.425)
Καθαρός δανεισμός (α)	(28.040)	(27.994)
Ιδία Κεφάλαια (β)	29.849	29.720
Ιδία Κεφάλαια και καθαρός δανεισμός (α+β)	1.809	1.726
Δείκτης μόχλευσης δανεισμού (α/(α+β))	(15,50)	(16,22)

5.7 ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (CLEARING)

Τα έσοδα από εκκαθάριση συναλλαγών διαμορφώθηκαν στα €6,75 εκ. έναντι €9,19 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας αύξηση της τάξεως του 26,5% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2015	30.06.2014
Μετοχών	4.745	7.216
Παραγώγων	1.473	1.420
ETFs	3	3
Μεταθέσεις - Διασπάσεις (Ειδικών οδηγιών Διακανονισμού)	395	419
Εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών	137	130
Σύνολο	6.753	9.188

Η συνολική αξία συναλλαγών στο πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθε σε €11,91 δις έναντι €18,15 δις του περσινού εξαμήνου παρουσιάζοντας μείωση 34,4%. Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθε στα €101,8 εκ. έναντι των €150,0 εκ του περσινού εξαμήνου μειωμένα κατά 32,1%.

Τα έσοδα από εκκαθάριση μετοχών τα οποία αποτελούνται από αυτά της οργανωμένης αγοράς και της κοινής πλατφόρμας, ανήλθαν στα €4,7 εκ. εμφανίζοντας μείωση κατά 34,2%.

Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών στο πρώτο εξάμηνο του 2015 διαμορφώθηκε €188,7 εκ. μετοχές έναντι των €99,7 εκ μετοχών στο πρώτο εξάμηνο του 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 89,3%.

Στην αγορά παραγώγων, παρ' όλη τη σημαντική αύξηση του όγκου συναλλαγών κατά 104,5% (ο μέσος ημερήσιος αριθμός των συμβολαίων αυξήθηκε σε 95,0 χιλ. συμβόλαια έναντι 46,5 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2014), τα έσοδα από την εκκαθάριση των συναλλαγών ανήλθαν σε €1,5 εκ. έναντι €1,4 εκ. εμφανίζοντας μικρή σχετικά αύξηση κατά 3,7% λόγω της μείωσης του μέσου εσόδου ανά συμβόλαιο κατά 49% (σε €0,188 στο πρώτο εξάμηνο του 2015 από €0,366 στο πρώτο εξάμηνο του 2014).

Τα έσοδα από μεταθέσεις – διασπάσεις ανέρχονται σε €395 χιλ. μειωμένα κατά 5,7% σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα, ενώ οι εντολές γνωστοποίησης συναλλαγών ανήλθαν σε €137 χιλ. εμφανίζοντας αύξηση κατά 5,4%.

5.8 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΟΙΚΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι συνδρομές των μελών της AthexClear για την αγορά παραγώγων, ενώ στην περσινή περίοδο περιλαμβάνονται και τα έσοδα αμοιβής 0,125% επί Margin στα παράγωγα προϊόντα που υπολογίζονται σε ημερήσια βάση και

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €111 χιλ. έναντι €159 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση της τάξεως του 30,2% και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα :

	30.06.2015	30.06.2014
Συνδρομές εκκαθαριστικών μελών παραγώγων	91	116
Συνδρομές συμμετεχόντων Ειδικού Τύπου	20	15
Αμοιβή 0,125% επί margin	0	28
Σύνολο	111	159

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί βλέπε σημ.5.2.

5.9 ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ

Στο πρώτο εξάμηνο του 2015 δεν υπάρχουν έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής έναντι €30 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα και αφορούσαν έσοδα παραχώρησης λογισμικού API.

5.10 ΝΕΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (ΧΝΕΤ, ΧΑΚ-Sibex, Πληροφορική)

Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €137 χιλ. έναντι €108 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας σημαντικής αύξηση που οφείλεται στην νέα δραστηριότητα LEI και αναλύονται παρακάτω.

Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 4ης Ιουλίου 2012 για τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, τους κεντρικούς αντισυμβαλλομένους και τα αρχεία καταγραφής συναλλαγών (EMIR) προβλέπει την υποχρέωση αναφοράς συναλλαγών, σύμφωνα με την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι και οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι διασφαλίζουν ότι οι λεπτομερείς πληροφορίες για κάθε σύμβαση παραγώγων που έχουν συνάψει, καθώς και κάθε τροποποίηση ή λήξη της σύμβασης, αναφέρονται σε αρχείο καταγραφής συναλλαγών (Trade Repository) το οποίο έχει καταχωρηθεί σύμφωνα με το άρθρο 55 ή αναγνωρισθεί σύμφωνα με το άρθρο 77 του Κανονισμού.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό και την ESMA αναφορικά, με τις συναλλαγές παραγώγων που πραγματοποιούνται σε χρηματιστήριο, υποχρέωση αναφοράς από τις 12 Φεβρουαρίου 2014 έχουν:

- Οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι
- Τα εκκαθαριστικά Μέλη
- Οι επενδυτικές εταιρίες κατά MiFID που εκτελούν συναλλαγές σε χρηματιστήριο στο οποίο είναι μέλη
- Αντισυμβαλλόμενοι σε συναλλαγές παραγώγων, εκτός αν εξαιρούνται ρητά από την υποχρέωση αυτή με βάση τον Κανονισμό.

Κατά την αναφορά των συναλλαγών τα υπόχρεα μέρη αναγνωρίζονται με βάση τον κωδικό Legal Entity Identifier (LEI), ένα μοναδικό κωδικό για κάθε νομική οντότητα που εκδίδεται σύμφωνα με το πρότυπο ISO17442 και εποπτεύεται από την εποπτική αρχή Regulatory Oversight Committee for the Global Entity Identifier System (LEIROC) που έχει οριστεί από το Financial Stability Board.

Με βάση τα παραπάνω και προκειμένου να διευκολυνθούν τα μέλη μας, αποφασίστηκε η προσφορά από τον όμιλο Χρηματιστήριο Αθηνών αντίστοιχων υπηρεσιών προς το σύνολο των συμμετεχόντων στην αγορά, προκειμένου να καλύψουν τις υποχρεώσεις αναφοράς καθώς και την ανάγκη έκδοσης κωδικού LEI.

Τα έσοδα για τις παραπάνω υπηρεσίες ανήλθαν σε €137 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2015, έναντι €108 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αυξημένα κατά 26,9%. Για τις ανάγκες των νέων υπηρεσιών έχουν συναφθεί συμβάσεις με τα μέλη μας καθώς και με προμηθευτή.

	30.06.2015	30.06.2014
Έσοδα X-NET	11	37
Υποστήριξη άλλων αγορών ΧΑΚ Sibex	7	0
Υπηρεσία Emir TR / LEI	119	71
Σύνολο	137	108

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί βλέπε σημ.5.2.

5.11 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες για το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανερχόμενα στο ποσό των €187 χιλ. έναντι του ποσού των €204 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, αφορούν πρόστιμα μελών ΧΑ για τη μη εκπλήρωση της υποχρέωσης τους στο Σύστημα Αξιών ως προς την παράδοση κινητών αξιών των συναλλαγών, ως όφειλαν μέχρι το πέρας του διακανονισμού.

5.12 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ

ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ

Η Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ATHEXClear) διαχειρίζεται το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης με σκοπό την προστασία του Συστήματος από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών που απορρέουν από την εκκαθάριση των συναλλαγών.

Στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης εισφέρουν τα Εκκαθαριστικά Μέλη αποκλειστικά με μετρητά. Η Εταιρεία, παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια βάση τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων των Εκκαθαριστικών Μελών και δεσμεύει αντίστοιχες πρόσθετες εγγυήσεις με τη μορφή μετρητών ή/και εγγυητικών επιστολών. Βάσει των εγγυήσεων που έχουν δεσμευτεί, αναθεωρούνται σε καθημερινή βάση τα πιστωτικά όρια που αποδίδονται στα μέλη, η τήρηση των οποίων ελέγχεται σε πραγματικό χρόνο κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης. Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης επαναυπολογίζεται κατ' ελάχιστον σε μηνιαία βάση σύμφωνα με τις προβλέψεις του κανονισμού, έτσι ώστε το ύψος του να επαρκεί κατ' ελάχιστον για την κάλυψη κατά πάντα χρόνο της ζημιάς κάτω από ακραίες συνθήκες αγοράς που ήθελε προκύψει σε περίπτωση υπερημερίας του Εκκαθαριστικού Μέλους στο οποίο το σύστημα έχει τη μεγαλύτερη έκθεση κινδύνου.

Η συμμετοχή κάθε Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης προσδιορίζεται με βάση την κάθε Μερίδα του σε αυτό. Η μερίδα αποτελείται από το σύνολο των εισφορών του Εκκαθαριστικού Μέλους που έχουν καταβληθεί στο Κεφάλαιο για το σχηματισμό της, προσαυξανόμενη με τις τυχόν προσόδους που προκύπτουν από τους κανόνες διαχείρισης και επένδυσης και διαθέσιμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, καθώς και με το κόστος διαχείρισης κινδύνων και ασφαλειών, όπως προσδιορίζονται με τις διαδικασίες της ATHEXClear. Οι πρόσοδοι και τα έξοδα επιμερίζονται ως προς κάθε Μερίδα Εκκαθαριστικού Μέλους στο κεφάλαιο Εκκαθάρισης ανάλογα με το ύψος αυτής.

Οι εισφορές υπέρ του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης πρέπει να καταβάλλονται από τα Εκκαθαριστικά Μέλη ολοσχερώς και τοις μετρητοίς μέσω τραπεζικού λογαριασμού της AthexClear στην ΤτΕ (βλέπε



επενδυτική πολιτική σημ. 5.5). Σε περίπτωση επιστροφής χρηματικού ποσού Μεριδας, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, η ATHEXCLEAR καταβάλλει το σχετικό ποσό σε τραπεζικό λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους.

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, βασίζεται στο ύψος των συναλλαγών που διενεργεί το κάθε μέλος και υπολογίζεται κατ' ειδικό τρόπο που περιγράφεται στις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Μέρος 4 Ενότητα II του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ATHEXCLEAR όπως ισχύει. Για κάθε μήνα, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβάλλεται ή εισπράττεται αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

Προκειμένου να ολοκληρωθεί η προσαρμογή στον κανονισμό EMIR υιοθετήθηκαν οι απαραίτητες αλλαγές στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή και συμπεριλήφθηκαν ως σχέδιο στον φάκελο αδειοδότησης που υποβλήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορήγησε άδεια λειτουργίας συστήματος κεντρικού αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, στην ATHEXCLEAR με την υπ' αριθμό 1/704/22.1.2015 απόφαση της.

Παράλληλα υπεγράφη σύμβαση με την Τράπεζα Ελλάδος λόγω της ιδιότητας της AthexClear ως άμεσου συμμετέχοντα μέσω διαδικτύου στο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίου και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο TARGET2-GR για την ικανοποίηση απαιτήσεων του Κανονισμού EMIR.

Το νέο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης ανέρχεται σε €21.075.855,00 και ισχύει μέχρι την 30.07.2015.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών (βλ.σημ.5.43).

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015. Το ποσό απεικονίζεται και στο ενεργητικό και στο παθητικό της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2014 και της 30.6.2015.(βλ. σημ. 5.32)

ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

Το Δ.Σ. της Athex Clear στην με υπ' αριθμό 109/17.11.2014 συνεδρίαση του ενέκρινε τη δημιουργία ενός συνόλου πολιτικών και μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνου λόγω της αλλαγής του μοντέλου εκκαθάρισης στην αγορά παραγώγων, του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων αλλά και λόγω των προσαρμογών στις απαιτήσεις του Κανονισμού EMIR(βλ. σημ. 5.5)

Με δεδομένη την μετάβαση στο νέο μοντέλο στην αγορά Παραγώγων την 1η Δεκεμβρίου 2014 η AthexClear όρισε τις διαδικασίες διαχείρισης Κινδύνου του Συστήματος Παραγώγων σε εφαρμογή του Κανονισμού (ΑΠΟΦΑΣΗ 5 AthexClear). (επενδυτική πολιτική σημ. 5.5)

Παράλληλα υπεγράφη σύμβαση με την Τράπεζα Ελλάδος λόγω της ιδιότητας της AthexClear ως άμεσου συμμετέχοντα μέσω διαδικτύου στο Σύστημα Ταχείας Μεταφοράς Κεφαλαίου και Διακανονισμού σε συνεχή χρόνο TARGET2-GR για την ικανοποίηση απαιτήσεων του Κανονισμού EMIR.

Σύμφωνα με το νέο Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων και συγκεκριμένα το Μέρος 6 της Ενότητας II, συνιστάται Κεφάλαιο Εκκαθάρισης για την Αγορά Παραγώγων, το ύψος του οποίου με βάση την Απόφαση 13/17.11.2014 του Δ.Σ. της AthexClear την 31/12/2014 ανήλθε σε €13.465.290,00, ενώ για το χρονικό διάστημα 01.07.2015 έως 31.07.2015 ανέρχεται σε €9.144.380,00 . Ο υπολογισμός γίνεται σε μηνιαία βάση.

Η διαχείριση του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης στην αγορά παραγώγων δεν διαφέρει από εκείνη στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης στην αγορά Αξιών (βλ. ανωτέρω).

5.13 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Το κόστος μισθοδοσίας κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθε σε €512 χιλ. έναντι €534 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, εμφανίζοντας μείωση κατά 4,1% .Ο αριθμός των εργαζομένων στις 30.6.2015 ανήλθε στα 23 άτομα έναντι των 26 ατόμων στις 31.12.2014

	30.06.2015	30.06.2014
Αποδοχές προσωπικού	378	390
Εργοδοτικές εισφορές	76	98
Αποζημιώσεις λόγω αποχώρησης προσωπικού	8	0
Καθαρή μεταβολή στην πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (αναλογιστική μελέτη)	6	5
Λοιπές παροχές (ασφάλιστρα κλπ.)	44	41
Σύνολο	512	534

Υποχρεώσεις προς εργαζομένους

Ο Όμιλος ανέθεσε σε αναλογιστή την εκπόνηση μελέτης προκειμένου να διερευνηθούν και υπολογιστούν τα αναλογιστικά μεγέθη, βάσει των προδιαγραφών που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ 19 αναθεωρημένο), που προβλέπουν την υποχρεωτική καταχώρησή τους στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Κατά την αναλογιστική αποτίμηση («actuarial valuation») ελήφθησαν υπόψη όλες οι οικονομικές και δημογραφικές παράμετροι που σχετίζονται με τους εργαζόμενους της Εταιρείας.

Η αναλογιστική μελέτη διενεργείται κατά πάγια τακτική του Ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών στο τέλος του έτους οπότε και καθορίζονται τα μεγέθη και τα δεδομένα ώστε να υπολογιστεί η αναλογιστική υποχρέωση. Παρά το γεγονός ότι οι οικονομικές συνθήκες και το περιβάλλον στην Ελλάδα έχει επιδεινωθεί από το τέλος της προηγούμενης χρονιάς, ιδίως μετά την Τραπεζική αργία και την επιβολή των “capital controls”, εκτιμάται ότι δεν μεταβάλλονται σημαντικά τα αναλογιστικά μεγέθη ώστε να απαιτείται η παραγγελία νέας αναλογιστικής μελέτης ενδιάμεσα του έτους

Η κίνηση της πρόβλεψης για την 30.06.2015 φαίνεται αναλυτικά στον ακόλουθο πίνακα:

Λογιστικές Απεικονίσεις σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 (ποσά σε €) Περίοδος	Εταιρεία	
	30.06.2015	30.06.2014
Ποσά αναγνωρισμένα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
Παρούσα αξία υποχρεώσεων	181.598	121.856
Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	181.598	121.856
Ποσά αναγνωρισμένα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων		
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.812	2.954
Καθαρός τόκος επί της υποχρέωσης/(περιουσιακού στοιχείου)	1.856	2.285
Συνολικό διαχειριστικό έξοδο που αναγνωρίζεται στο λογ.αποτελεσμάτων		
Κανονικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	5.668	5.239
Άλλο έξοδο/(έσοδο)		
Συνολικό έξοδο στο λογαριασμό αποτελεσμάτων	5.668	5.239
Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης		
Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου	175.930	116.617
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	3.812	2.954
Κόστος τόκου	1.856	2.285
Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου Προσαρμογές	181.598	121.856
Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό		
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη του έτους	175.930	116.617
Εισφορά εργοδότη		
Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων	5.668	5.239
Καθαρή υποχρέωση στο τέλος του έτους	181.598	121.856

5.14 ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ

Στο πρώτο εξάμηνο του 2015 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων ανήλθαν σε €16 χιλ., έναντι €18 χιλ. μειωμένα κατά 11,1% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και αφορούν σε αμοιβές ελεγκτών και αμοιβές συνεδριάσεων μελών Δ.Σ.

	30.06.2015	30.06.2014
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	5	3
Αμοιβές ελεγκτών	11	15
Σύνολο	16	18

5.15 ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ/ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού για το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθαν στο ποσό των €30 χιλ. έναντι €28 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού και εξοπλισμού αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας.

5.16 ΦΟΡΟΙ-ΦΠΑ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας που επιβαρύνουν το κόστος εργασιών ανήλθε στο ποσό των €132 χιλ. έναντι €53 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Το συνολικό κονδύλι

εμφανίζεται αυξημένο για το 2015 λόγω της καταβολής ποσού €102 χιλ. υπέρ επιτροπής κεφαλαιαγοράς για αδειοδότηση της AthexClear.

5.17 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ / ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται έξοδα όπως: φύλαξη και καθαρισμός εγκαταστάσεων, καθώς και δαπάνη υλικών καθαριότητας

Τα έξοδα διαχείρισης κτηρίων και εξοπλισμού το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €15 χιλ. παραμένοντας αμετάβλητα σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό διάστημα.

5.18 ΠΑΓΙΑ ΧΡΕΩΣΗ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ

Οι δαπάνες υπηρεσίας Διακανονισμού ανήλθαν στο ποσό των €5,49 εκ., έναντι €7,5 εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, μειωμένες κατά 26,8%. Το ποσό αναφέρεται στον υπολογισμό του πρώτου εξαμήνου του 2015 για την πάγια ετήσια χρέωσης διακανονισμού εντολών, σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1.α της κανονιστικής απόφασης 1 περί «χρεώσεων διαχείρισης και λειτουργίας συστήματος άυλων τίτλων» της AthexCSD.

Λόγω της σημαντικής μείωσης των τιμών των μετοχών και της αξίας των συναλλαγών το 2012, το Δ.Σ. της AthexCSD αποφάσισε στις 17/12/2012 την τροποποίηση της Πάγιας ετήσιας χρέωσης διακανονισμού εντολών, η οποία προσδιορίζεται από 1/1/2012 σε ποσοστό 81% των εσόδων της εκκαθάρισης των συναλλαγών όπως διαμορφώνονται στον οίκο εκκαθάρισης, με ελάχιστο καταβαλλόμενο ποσό τα €7,5 εκ. και μέγιστο καταβαλλόμενο ποσό τα € 15,0 εκ. ετησίως.

5.19 ΕΞΟΔΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΕ ΦΟΡΕΙΣ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής ανήλθαν στο ποσό των €11 χιλ., και αφορούν κυρίως την ετήσια συνδρομή EACH έναντι 10 € χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα.

5.20 ΕΞΟΔΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Τα έξοδα λειτουργίας το πρώτο εξάμηνο του 2015 ανήλθαν σε €121 χιλ. έναντι €33 χιλ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2015	30.06.2014
Έξοδα ταξιδίων	9	4
Έξοδα μεταφορών	1	1
Έξοδα δημοσιεύσεων	0	2
Υπηρεσίες υποστηρικτικής λειτουργίας	73	0
Ενοίκια κτηρίων σε εταιρίες Ομίλου	23	23
Λοιπά	15	3
Σύνολο	121	33

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί βλέπε σημ.5.2.

5.21 ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Στο λειτουργικό αποτέλεσμα δεν υπολογίζεται ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος ανήλθε στα €475 χιλ. για το πρώτο εξάμηνο του 2015 έναντι €651 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται.

5.22 ΔΑΠΑΝΕΣ ΝΕΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Τα έξοδα της κατηγορίας αυτής διαμορφώθηκαν στα €163 χιλ. έναντι €74 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, αυξημένα κατά 120%, λόγω της αύξησης των υπηρεσιών UNAVISTA Reporting οι οποίες όμως επανατιμολογούνται.

	30.06.2015	30.06.2014
Δαπάνες X-NET	10	23
Δαπάνες Υπηρεσιών Πληροφορικής (UNAVISTA FULL DELEGATED REPORTING)	153	50
Δαπάνες από νέες δραστηριότητες	0	1
Σύνολο	163	74

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί βλέπε σημ.5.2.

5.23 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΠΑΝΑΤΙΜΟΛΟΓΟΥΜΕΝΕΣ

Οι επανατιμολογούμενες δαπάνες ύψους €4 χιλ. στο πρώτο εξάμηνο του 2014 αφορούν μικρό μέρος του ταξιδιού για το Roadshow Νέας Υόρκης του Ομίλου ,ενώ δεν υπάρχουν αντίστοιχα έξοδα για το 2015.

Συγκεκριμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν διαφοροποιηθεί βλέπε σημ.5.2.

5.24 ΙΔΙΟΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΕΡΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα και ασώματα πάγια της εταιρείας κατά την 30.06.2015 και 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

ATHEXCLEAR	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	
Αξία κτήσεως και απομίσσεως κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	358	462	820
Προσθήκες περιόδου 2014						28	28
Μειώσεις περιόδου 2014							0
Αξία κτήσεως και απομίσσεως κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	358	490	848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	307	462	769
Αποσβέσεις περιόδου 2014					49		49
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2014							0
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	356	462	818
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2013	0	0	0	0	51	0	51
κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	2	28	30
ATHEXCLEAR	ΕΝΣΩΜΑΤΑ & ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ						Σύνολο
	Εδαφικές Εκτάσεις	Κτίρια και τεχνικά έργα	Μηχ/τα & Λοιπός Εξοπλ.	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ασώματα πάγια Προγράμ/τα Η/Υ	
Αξία κτήσεως και απομίσσεως κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	358	490	848
Προσθήκες περιόδου 2015					23	0	23
Μειώσεις περιόδου 2015							0
Αξία κτήσεως και απομίσσεως κατά την 30/06/2015	0	0	0	0	381	490	871
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	356	462	818
Αποσβέσεις περιόδου 2015					7	3	10
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2015							0
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 30/06/2015	0	0	0	0	363	465	828
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2014	0	0	0	0	2	28	30
κατά την 30/06/2015	0	0	0	0	18	25	43

5.25 ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Όλες οι απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και, ως εκ τούτου, δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία της κατάστασης της οικονομικής θέσης. Η ανάλυση των πελατών και των λοιπών απαιτήσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2015	31.12.2014
Πελάτες	749	648
Μείον: προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(81)	(81)
Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις	668	567
Λοιπές απαιτήσεις		
Παρακρατούμενος φόρος μερισμάτων προς συμφηφισμό (1)	300	300
Φόρος (0,2%) Ν.2579	0	5
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	0	28
Προπληρωμένα μη δεδουλευμένα έξοδα	44	21
Χρεώστες διάφοροι	33	34
Σύνολο	377	388
Απαιτητός φόρος εισοδήματος (2)	849	869

1. Φόρος επί των μερισμάτων που εισπράχθηκε από τη συμμετοχή στο ΧΑ κατά 10% το 2012. Μέρισμα €1,2 εκ. 25% (φόρος μερισμάτων) ισούται με €300 χιλ. και θα συμφηφιστεί με μελλοντικές φορολογικές οφειλές.

2. Για την εταιρία η κίνηση της υποχρέωσης φόρου εισοδήματος κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 κατέληξε σε απαίτηση €849 χιλ. και εμφανίζεται στο ενεργητικό, έναντι €869 χιλ. το έτος του 2014 (βλ. σημ. 5.33)

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις κατατάσσονται στο Επίπεδο 2.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2015 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

Η κίνηση της πρόβλεψης των επισφαλών απαιτήσεων έχει ως ακολούθως:

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	
Υπόλοιπο 31.12.2013	81
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2014	0
Υπόλοιπο 31.12.2014	81
Πρόσθετη πρόβλεψη στο 2015	0
Υπόλοιπο 30.06.2015	81

5.26 ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Τα διαθέσιμα τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την πολιτική που χαράσσεται από την Επιτροπή Στρατηγικών Επενδύσεων της Εταιρείας.

Από τις 26/11/2014 τα ταμειακά διαθέσιμα της AthexClear, τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμούς της στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας και τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 45 του Κανονισμού (ΕΕ) 153/2013. Από την ανωτέρω

πολιτική εξαιρείται ένα ποσό το οποίο δεν υπερβαίνει της 500 χιλ. που τηρείται στις εμπορικές τράπεζες και χρησιμοποιείται αποκλειστικά για τις καθημερινές λειτουργικές ανάγκες της AthexClear (βλ. σημ. 5.5).

Όπως ενημερώθηκε η Εταιρεία από την ΤτΕ μετά την 30.6.2015, οι καταθέσεις στην ΤτΕ θα έχουν αρνητικό επιτόκιο 0,1% για το διάστημα 11/6/2014-9/9/2014 και 0,2% από 10/9/2014-30/6/2015. Σύμφωνα με την ΤτΕ το συνολικό ποσό οφειλής για το διάστημα από 11/6/2014-30/6/2015 ανήλθε σε €345 χιλ. από το οποίο ποσό ύψους €35 χιλ. αφορά τα διαθέσιμα της ATHEXCLEAR και καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα ,ενώ ποσό ύψους €310 χιλ. αφορά τις ασφάλειες και τις Μεριδές των Μελών και ως εκ τούτου θα επιμεριστεί αναλογικά και θα εισπραχθεί από τα Μέλη.

Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρείας έχει ως εξής:

	30.06.2015	31.12.2014
Καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	31.192	32.331
Καταθέσεις όψεως σε εμπορικές Τράπεζες	298	92
Προθεσμιακές Καταθέσεις < 3Μηνών	0	0
Ταμείο	1	2
Σύνολο	31.491	32.425

Τα χρήματα που κατατίθενται στην ΤτΕ δεν υπάρχει η δυνατότητα να τοποθετηθούν σε προθεσμιακές καταθέσεις.

Οι προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρείας που λήγουν μετά την έναρξη επιβολής της τραπεζικής αργίας των capital controls δεν ανανεώνονται με αποτέλεσμα να παραμένουν σε λογαριασμούς όψεως. Ως εκ τούτου υπάρχει απώλεια εσόδων από τη διαφορά επιτοκίου μεταξύ τραπεζικών λογαριασμών προθεσμίας και όψεως.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα κατατάσσονται στο Επίπεδο 1.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2015 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

5.27 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ATHEXCLEAR (ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ)

Τα ταμειακά διαθέσιμα της AthexClear που αφορούν σε Ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών καθώς και τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της AthexClear (βλέπε σημ. 5.5), τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμό της που τηρεί ως Άμεσος Συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Για τις Ασφάλειες που κατατίθενται, σύμφωνα με τις διαδικασίες της AthexClear σε πιστωτικό ίδρυμα υπό τη μορφή μετρητών σε ξένο νόμισμα, η AthexClear εφαρμόζει ρυθμίσεις που επιτρέπουν τη μετατροπή τους σε Ευρώ και την τήρησή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα πιο κάτω ειδικότερα προβλεπόμενα. Ειδικότερα, το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα προβαίνει καθημερινά με πάγια εντολή της AthexClear σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των Ασφαλειών σε Ευρώ και στη συνέχεια πιστώνει τον λογαριασμό της AthexClear στο Target2. Την επόμενη εργάσιμη ημέρα η AthexClear μεταφέρει σε χρηματικό λογαριασμό που τηρεί επ' ονόματι της στο πιστωτικό ίδρυμα, το ποσό που πιστώθηκε από τη μετατροπή νομίσματος των ασφαλειών σε Ευρώ, ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των ασφαλειών από Ευρώ σε ποσό στο ξένο νόμισμα ίσο με το ποσό των Ασφαλειών που είχε αρχικά κατατεθεί.

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της AthexClear (βλ. σημ. 5.5) ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €304.574 χιλ. που εμφανίζεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2015 αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της AthexClear στην Τράπεζα Ελλάδος και διαχειρίζεται η AthexClear.

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015.

	30.06.2015	31.12.2014
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών *	17.824	57.059
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών *	224.898	235.995
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	10.017	17.889
Πρόσθετες Ασφάλειες, Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	51.835	84.167
Σύνολο	304.574	395.110

*Οι ληφθείσες ασφάλειες της αγοράς Αξιών στις 31.12.2014 τηρούνταν σε εμπορικούς λογαριασμούς.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν (βλέπε τον επόμενο πίνακα) με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών.

	31.12.2014	31.12.2014
	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	57.059	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	235.995	0
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	17.889	17.889
Πρόσθετες Ασφάλειες, Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	84.167	84.167
Σύνολο	395.110	102.056

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της AthexClear που αφορούν σε Ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών καθώς και τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της AthexClear, τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμό της που τηρεί ως Άμεσος Συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Για τις Ασφάλειες που κατατίθενται, σύμφωνα με τις διαδικασίες της AthexClear σε πιστωτικό ίδρυμα υπό τη μορφή μετρητών σε ξένο νόμισμα, η AthexClear εφαρμόζει ρυθμίσεις που επιτρέπουν τη μετατροπή τους σε Ευρώ και την τήρησή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα πιο κάτω ειδικότερα προβλεπόμενα. Ειδικότερα, το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα προβαίνει καθημερινά με πάγια εντολή της AthexClear σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των Ασφαλειών σε Ευρώ και στη συνέχεια πιστώνει τον λογαριασμό της AthexClear στο Target2. Την επόμενη εργάσιμη ημέρα η AthexClear μεταφέρει σε χρηματικό λογαριασμό που τηρεί επ' ονόματι της στο πιστωτικό ίδρυμα, το ποσό που πιστώθηκε από τη μετατροπή νομίσματος των ασφαλειών σε Ευρώ, ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των ασφαλειών από Ευρώ σε ποσό στο ξένο νόμισμα ίσο με το ποσό των Ασφαλειών που είχε αρχικά κατατεθεί.

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της AthexClear ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €304.574 χιλ. που εμφανίζεται ανωτέρω για την 30.6.2015 και €395.110 χιλ. για την

31.12.2014 απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.06.2015 και αφορά αποκλειστικά σε ασφάλειες της αγοράς αξιών και παραγώγων.

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015.

5.28 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Οι λογαριασμοί των αναβαλλόμενων φόρων ανήλθαν σε €72 χιλ. έναντι €66 χιλ. του αντίστοιχου περσινού εξαμήνου και αφορούν προβλέψεις αναλογιστικής μελέτης και άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Τα λοιπά στοιχεία αφορούν στον αναλογούντα φόρο που προκύπτει από την αποτίμηση και πώληση συμμετοχών και χρεογράφων.

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται από τις εταιρίες από 1^η Ιανουαρίου 2013 είναι 26%, ενώ με βάση τις πρόσφατες αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία (ν.4334/2015) λόγω της οικονομικής κρίσης της χώρας, ανέρχεται σε 29% για τη χρήση του 2015. Τα αποτελέσματα του 6μήνου 2015 έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 29%.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με βάση τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.

Η χρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος περιέχει τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν κυρίως από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η πίστωση για αναβαλλόμενους φόρους (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) περιέχει κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστές κατά την πραγματοποίησή τους. Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την φορολογική αρχή.

	30.06.2015	31.12.2014
Αναβαλλόμενη Φορολογία		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	72	66
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Σύνολο	72	66

Πίνακας Ανάλυσης Αναβαλλόμενου Φόρου	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης και κόστος τόκου	(7)
Κίνηση Αναβαλλόμενης φορολογίας αναλογιστικής μελέτης- OCI	0
Κίνηση Αναβαλλόμενης φορολογίας - Λοιπές προσωρινές διαφορές	1
Υπόλοιπο	(6)

5.29 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Μετά την απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης των συναλλαγών και εισφοράς του στην ATHEXClear το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε €25.500.000 αποτελούμενο από 8.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας €3 (τριών) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας παραμένει αμετάβλητο μέχρι την 30.06.2015



β) Αποθεματικά

	30.06.2015	31.12.2014
Τακτικό αποθεματικό	217	173
Σύνολο	217	173

5.30 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

	30.06.2015	31.12.2014
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	182	176
Λοιπές προβλέψεις	20	20
Σύνολο	202	196

Η κίνηση των προβλέψεων αναλύεται στον παρακάτω πίνακα :

ATHEXCLEAR	Υπόλοιπο την 31.12.2013	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Άλλο έσοδο / έξοδο	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 31.12.2014
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	117	0	6	5	0	0	48	2	(2)	0	0	176
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	100	0							0	20	(100)	20
Σύνολο	217	0	6	5	0	0	48	2	(2)	20	(100)	196
ATHEXCLEAR	Υπόλοιπο την 31.12.2014	Αναπροσαρμογή αναδιοργάνωση ομίλου	Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	Κόστος τόκου	Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	Κόστος περικοπών / διακανονισμών / τερματισμού υπηρεσίας	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - οικονομικές υποθέσεις	Αναλογιστική ζημία / κέρδος - εμπειρία περιόδου	Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	Πρόσθετη πρόβλεψη στην περίοδο	Εσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	Υπόλοιπο την 30.06.2015
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	176		4	2			0	0	0	0	0	182
Προβλέψεις για λοιπούς κινδύνους	20								0		0	20
Σύνολο	196	0	4	2	0	0	0	0	0	0	0	202

5.31 ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Όλες οι υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και ως εκ τούτου δεν απαιτείται προεξόφληση κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων. Η ανάλυση των προμηθευτών και των λοιπών υποχρεώσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2015	31.12.2014
Προμηθευτές (1)	2.783	3.584
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (2)	475	511
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,2%	0	7
Δεδουλευμένες παροχές τρίτων	10	5
Πρόβλεψη ΔΠ/ΔΧ/ΕΑ σε προσωπικό	48	64
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	16	28
Προεισπραχθέντα έσοδα	55	0
Λοιποί φόροι	4	1
Πιστωτές διάφοροι(3)	35	183
Σύνολο	3.426	4.383

1. Στο ποσό περιλαμβάνεται ποσό €2,4 εκ που αφορά τμήμα της πάγιας χρέωσης διακανονισμού εντολών β' τριμήνου 2015 που οφείλει η ATHEXCLEAR προς την ATHEXCSD. Το αντίστοιχο ποσό στις 31.12.2014 ήταν €3,2 εκ..
2. Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€475χιλ.) υπολογίζεται επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών στην αγορά αξιών και παραγώγων και αποδίδεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δύο μηνών από τη λήξη κάθε εξαμήνου.
3. Το περσινό ποσό των €183 αφορά ενδοομιλική υποχρέωση της εταιρεία στην ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΕ, αφού εισέπραξε για λογαριασμό της τα έσοδα δημοπράτησης ρύπων για το 2014.

Οι προμηθευτές και οι λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις κατατάσσονται στο Επίπεδο 2.

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου 2015 δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1,2,3.

5.32 ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΡΙΤΩΝ ΣΕ ΤΡ.ΛΟΓ/ΜΟ ΑΤΗΕΧCΛΕΑΡ

Τα ταμειακά διαθέσιμα της AthexClear που αφορούν σε Ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών καθώς και τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της AthexClear (βλέπε σημ. 5.5), τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμό της που τηρεί ως Άμεσος Συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Για τις Ασφάλειες που κατατίθενται, σύμφωνα με τις διαδικασίες της AthexClear σε πιστωτικό ίδρυμα υπό τη μορφή μετρητών σε ξένο νόμισμα, η AthexClear εφαρμόζει ρυθμίσεις που επιτρέπουν τη μετατροπή τους σε Ευρώ και την τήρησή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα πιο κάτω ειδικότερα προβλεπόμενα. Ειδικότερα, το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα προβαίνει καθημερινά με πάγια εντολή της AthexClear σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των Ασφαλειών σε Ευρώ και στη συνέχεια πιστώνει τον λογαριασμό της AthexClear στο Target2. Την επόμενη εργάσιμη ημέρα η AthexClear μεταφέρει σε χρηματικό λογαριασμό που τηρεί επ' ονόματι της στο πιστωτικό ίδρυμα, το ποσό που πιστώθηκε από τη μετατροπή νομίσματος των ασφαλειών σε Ευρώ, ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των ασφαλειών από Ευρώ σε ποσό στο ξένο νόμισμα ίσο με το ποσό των Ασφαλειών που είχε αρχικά κατατεθεί.

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της AthexClear (βλ. σημ. 5.5) ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €304.574 χιλ. που εμφανίζεται κατωτέρω και απεικονίζεται στην

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.6.2015 αφορά ασφάλειες Μελών της αγοράς παραγώγων και της αγοράς αξιών που κατατίθενται στο τραπεζικό λογαριασμό της AthexClear στην Τράπεζα Ελλάδος και διαχειρίζεται η AthexClear.

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015.

	30.06.2015	31.12.2014
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών *	(17.824)	(57.059)
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών *	(224.898)	(235.995)
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς παραγώγων	(10.017)	(17.889)
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς παραγώγων	(51.835)	(84.167)
Σύνολο	(304.574)	(395.110)

*Οι ληφθείσες ασφάλειες της αγοράς Αξιών στις 31.12.2014 τηρούνταν σε εμπορικούς λογαριασμούς.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν (βλέπε τον επόμενο πίνακα) με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς

	31.12.2014	31.12.2014
	ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΜΕΝΑ	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	57.059	0
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Αξιών	235.995	0
Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	17.889	17.889
Πρόσθετες Ασφάλειες Κεφ. Εκκαθάρισης Αγοράς Παραγώγων	84.167	84.167
Σύνολο	395.110	102.056

λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών.

Για λόγους συγκρισιμότητας τα στοιχεία της 31.12.2014 τροποποιήθηκαν με αποτέλεσμα να συμπεριλαμβάνουν και τα ποσά που ήταν τοποθετημένα σε εμπορικούς λογαριασμούς και αφορούν ληφθείσες ασφάλειες για το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης της αγοράς Αξιών.

Τα ταμειακά διαθέσιμα της AthexClear που αφορούν σε Ασφάλειες υπό μορφή μετρητών των Εκκαθαριστικών Μελών καθώς και τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της AthexClear, τηρούνται από την AthexClear σε λογαριασμό της που τηρεί ως Άμεσος Συμμετέχων στο Target2 στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Για τις Ασφάλειες που κατατίθενται, σύμφωνα με τις διαδικασίες της AthexClear σε πιστωτικό ίδρυμα υπό τη μορφή μετρητών σε ξένο νόμισμα, η AthexClear εφαρμόζει ρυθμίσεις που επιτρέπουν τη μετατροπή τους σε Ευρώ και την τήρησή τους στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τα πιο κάτω ειδικότερα προβλεπόμενα. Ειδικότερα, το ως άνω πιστωτικό ίδρυμα προβαίνει καθημερινά με πάγια εντολή της AthexClear σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των Ασφαλειών σε Ευρώ και στη συνέχεια πιστώνει τον λογαριασμό της AthexClear στο Target2. Την επόμενη εργάσιμη ημέρα η AthexClear μεταφέρει σε χρηματικό λογαριασμό που τηρεί επ' ονόματι της στο πιστωτικό ίδρυμα, το ποσό που πιστώθηκε από τη μετατροπή νομίσματος των ασφαλειών σε Ευρώ, ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να προβεί σε μετατροπή νομίσματος του ποσού των ασφαλειών από Ευρώ σε ποσό στο ξένο νόμισμα ίσο με το ποσό των Ασφαλειών που είχε αρχικά κατατεθεί.

Η εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής της AthexClear ξεκίνησε άμεσα με την εκκίνηση του νέου μοντέλου εκκαθάρισης και διαχείρισης κινδύνου της αγοράς παραγώγων, την 1.12.2014. Το ποσό των €304.574 χιλ. που εμφανίζεται ανωτέρω για την 30.6.2015 και €395.110 χιλ. για την 31.12.2014 απεικονίζονται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.06.2015 και αφορά αποκλειστικά σε ασφάλειες της αγοράς αξιών και παραγώγων.

Η εφαρμογή του νέου μοντέλου στην αγορά αξιών σύμφωνα με τον Κανονισμό ΕΕ 648/12 που αφορά το κεφάλαιο Εκκαθάρισης και εγγυήσεων Μελών για την αγορά αξιών τέθηκε σε ισχύ την 16.2.2015.

5.33 ΤΡΕΧΩΝ ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΦΟΡΟΙ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ

Η Διοίκηση της Εταιρείας στηριζόμενη στις δυνατότητες που παρέχει η φορολογική νομοθεσία σχεδιάζει την πολιτική της με τρόπο ώστε να ελαχιστοποιεί τη φορολογική της επιβάρυνση. Βάσει αυτής της παραδοχής, έχει θεωρηθεί ότι τα κέρδη της περιόδου που πραγματοποιήσαν η Εταιρεία και οι θυγατρικές της θα διανεμηθούν σε αφορολόγητα αποθεματικά κατά το μέγιστο δυνατό επιτρεπόμενο ποσό τους.

Οι μη εκπιπόμενες δαπάνες περιλαμβάνουν, κυρίως προβλέψεις, διάφορα έξοδα, καθώς επίσης ποσά τα οποία θεωρούνται από την Εταιρεία ως μη δυνάμενα να δικαιολογηθούν ως παραγωγικές δαπάνες σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και οι οποίες αναμορφώνονται από τη διοίκηση κατά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος.

Υποχρεώσεις από φόρους		
	30.06.2015	30.06.2014
Φόρος Εισοδήματος	50	182
Αναβαλλόμενος Φόρος	(6)	2
Εξόδο Φόρου Εισοδήματος	44	184

Η συμφωνία του φόρου εισοδήματος με τα κέρδη προ φόρων, με βάση τους ισχύοντες συντελεστές και του εξόδου της φορολογίας, έχει ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος		
	30.06.2015	30.06.2014
Κέρδη προ φόρων	173	830
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	29%	26%
Αναμενόμενο έξοδο φόρου	50	216
Φορολογική επίδραση μη φορολογητέων εσόδων	(6)	(32)
Εξόδο φόρου εισοδήματος	44	184

Υποχρεώσεις από φόρους		
	30.06.2015	31.12.2014
Υποχρεώσεις /Απαιτήσεις 31.12	(869)	32
Εξόδο Φόρου Εισοδήματος	50	302
Φόροι καταβληθέντες	0	(1.203)
Επίδραση προκ/λης φόρου	(30)	
Υποχρεώσεις/Απαιτήσεις (βλ.σημ.5.25)	(849)	(869)

Σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόζεται από τις εταιρίες από 1^η Ιανουαρίου 2013 είναι 26%, ενώ με βάση τις πρόσφατες αλλαγές στη φορολογική



νομοθεσία (ν.4334/2015) λόγω της οικονομικής κρίσης της χώρας , ανέρχεται σε 29% για τη χρήση του 2015. Τα αποτελέσματα του βμήνου 2015 έχουν υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 29%.

Ο φορολογικός έλεγχος της εταιρείας για τη χρήση του 2014 σύμφωνα με το άρθρο 65α του Νόμου 4174/2013 και την απόφαση που θα εκδοθεί από το Γενικό Γραμματέα δημοσίων εσόδων όπως προβλέπεται από την παρ. του άρθρου 65α του Νόμου 4174/2013 βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων του πρώτου εξαμήνου του 2015 από τους νόμιμους ελεγκτές. Αν μέχρι τη ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμάται ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Η μόνη ανέλεγκτη φορολογικά χρήση της Εταιρείας παραμένει το 2010.

5.34 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Η αξία των συναλλαγών & τα υπόλοιπα της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

	30.06.2015	30.06.2014
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	63	70

Στη συνέχεια αναλύονται τα ενδοομιλικά υπόλοιπα κατά την 30.6.2015 και 31.12.2014, καθώς και οι διεταιρικές συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου, κατά την 30.06.2015 και 30.06.2014.

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 30-06-2015				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	17.570,79	16.399,59
	Υποχρεώσεις	0	40.061,93	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	40.061,93	0	2.684.738,71
	Υποχρεώσεις	17.570,79	0	1.600,00
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600,00	0
	Υποχρεώσεις	16.399,59	2.684.738,71	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €) 31-12-2014				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Απαιτήσεις	0	429.508,61	0
	Υποχρεώσεις	0	0	0
ATHEXCSD	Απαιτήσεις	0	0	3.675.558,58
	Υποχρεώσεις	429.508,61	0	1.600,00
ATHEXCLEAR	Απαιτήσεις	0	1.600,00	0
	Υποχρεώσεις	0	3.675.558,58	0



ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 30-06-2015				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	195.449,63	26.666,00
	Έξοδα	0	143.781,96	0
	Έσοδα από μερίσματα	9.069.380,00	0	0
ATHEXCSD	Εσοδα	143.781,96	0	6.124.598,30
	Έξοδα	195.449,63	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	26.666,00	6.124.598,30	0

ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €) 30-06-2014				
		ATHEX	ATHEXCSD	ATHEXCLEAR
ATHEX	Εσοδα	0	210.605,49	0
	Έξοδα	0	73.768,26	0
ATHEXCSD	Εσοδα	73.768,26	0	8.072.111,71
	Έξοδα	210.605,49	0	0
ATHEXCLEAR	Εσοδα	0	0	0
	Έξοδα	0	8.072.111,71	0

Οι ενδοομιλικές συναλλαγές αφορούν, πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών, (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων), εντολές διακανονισμού (άρθρο 1 απόφαση 1 περί χρεώσεων), υποστηρικτικές υπηρεσίες (λογιστήριο, ασφάλεια, διοικητικές υπηρεσίες, κλπ), μηχανογραφικές υπηρεσίες, καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών Η/Υ, που τιμολογούνται σε τιμές παρόμοιες με αυτές που διενεργούνται μεταξύ τρίτων.

5.35 ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΕΣΕΔ)

Το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) συνέχισε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 την επιτυχημένη πορεία του 2014, διευρύνοντας τη διακρατική του δικτύωση συμμετέχοντας σε Επιτροπές των BUSINESSEUROPE, European Corporate Governance Codes Network, καθώς και του International Finance Corporation - World Bank Group (IFC).

Στην 4η συνάντηση του 15μελούς Συμβουλίου του ΕΣΕΔ, η οποία πραγματοποιήθηκε στις 20 Φεβρουαρίου, παρουσιάστηκε από τα μέλη της Ομάδας Εργασίας για την εκπόνηση Κώδικα Καλών Πρακτικών Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις μη εισηγμένες εταιρείες, το 1ο Σχέδιο του Κώδικα Καλών Πρακτικών. Το Συμβούλιο έδωσε κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου να ολοκληρωθεί η πρώτη φάση και να πραγματοποιηθεί στη συνέχεια η ανοικτή διαβούλευση.

Παράλληλα, το Χρηματιστήριο Αθηνών συνεχίζει την ανάπτυξη της διαδικτυακής πλατφόρμας παρακολούθησης και αξιολόγησης της εφαρμογής του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

5.36 ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
Όνομα	Θέση
Αλέξιος Πιλάβιος*	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γκίκας Μάναλης	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Ανδρέας Μηταφίδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Πιμπλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χαράλαμπος Σαχίνης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Διονύσιος Χριστόπουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

(*). Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 26.1.2015 ο κ. Αλέξιος Πιλάβιος αντικατέστησε τον κ. Ιάκωβο Γεωργάνα ως μη εκτελεστικός Πρόεδρος.

5.37 ΕΠΙΔΙΚΕΣ Ή ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Δεν υπάρχουν. Όλες οι απαιτήσεις εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν στο ακέραιο.

5.38 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Η πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΠΝΠ) ΦΕΚ Α' 65/28.6.2015 με την οποία επεβλήθη από την 29.6.2015 η «τραπεζική αργία βραχείας διάρκειας» και είχε ως αποτέλεσμα το κλείσιμο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενδέχεται να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις αγορές αξιών και παραγώγων και κατά συνέπεια θα επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα και την κερδοφορία του Ομίλου και της Εταιρείας.

Εκτιμάται ότι η δυσλειτουργία αυτή, με κλειστό Χρηματιστήριο είναι προσωρινή και ότι σύντομα μετά την αναμενόμενη συμφωνία με τους θεσμούς και της ευρωζώνης, θα ξεπεραστούν τα όποια εμπόδια και η χώρα σταδιακά θα επανέλθει σε τροχιά ανάπτυξης υποστηριζόμενη από τις απαραίτητες διαθρωτικές μεταρρυθμίσεις που γίνονται νόμος του κράτους.

Σύμφωνα με τον ν. 4334/2015 αυξάνεται από 26% σε 29% ο συντελεστής φόρου εισοδήματος των νομικών προσώπων και αυξάνονται από 80% σε 100% η προκαταβολή φόρου εισοδήματος. Ο Όμιλος χρησιμοποίησε το 29% για τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος του εξαμήνου 2015.

Δεν υπάρχει γεγονός με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, που έλαβε χώρα ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.6.2015, ημερομηνία των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων πρώτου εξαμήνου του 2015 και μέχρι την έγκριση της οικονομικής έκθεσης του πρώτου εξαμήνου του 2015 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27.7.2015.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2015

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ
ΑΛΕΞΙΟΣ ΠΙΛΑΒΙΟΣ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ
ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ,
ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ & ΣΧΕΣΕΩΝ
ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
