



Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. - ΕΤΕΚ

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ 2011

Η Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση 2011 καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3556/2007 και εγκρίθηκε από το ΔΣ της Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. την 28 Ιουλίου 2011.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ 2011

1.	ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30.06.2011 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2011	3
2.	ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....	5
3.	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ PRICEWATERHOUSECOOPERS.....	12
4.	ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2011	14
4.1	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ.....	15
4.2	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	16
4.3	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	17
4.4	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	18
5.	ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.6.2011	19
5.1	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXClear).....	20
5.2	Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων	20
5.3	Βασικές λογιστικές αρχές.....	21
5.4	Διαχείριση Κινδύνων	32
5.5	Απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης συναλλαγών από την ΕΧΑΕ	33
5.6.	Αποτίμηση (Λογιστική) του αποσχισθέντος κλάδου	33
5.7.	ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	36
5.8.	Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.....	37
5.9.	Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	37
5.10.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία/Ταμειακά διαθέσιμα	38
5.11.	Πάγια στοιχεία.....	38
5.12.	Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	39
5.13.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39
5.14.	Προβλέψεις	40
5.15.	Φόρος εισοδήματος περιόδου	40
5.16.	Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.....	40
5.17.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	41
5.18.	Μέλη ΔΣ εταιρίας.....	42
5.19.	Μεταγενέστερα γεγονότα	42

**1. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ
30.06.2011 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΗΣ
2011**

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

«εξ' όσων γνωρίζουμε, οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα διεθνή λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση της 30.6.2011 και τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2011 της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»

ΚΑΙ

«εξ' όσων γνωρίζουμε, η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του πρώτου εξαμήνου 2011 απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις, τη θέση της εταιρίας ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. κλπ, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.»

Αθήνα, την 28 Ιουλίου 2011

Ο
ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ
Α.Δ.Τ.: Χ-066165

Ο
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ν. ΚΩΝΣΤΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Π-673088

Ο
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ
Α.Δ.Τ.: Λ-351782

2. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΓΟΡΑ

Η ελληνική οικονομία διέρχεται μια κρίση χρέους και διαχρονικών ελλειμάτων. Παράλληλα η έντονη ύφεση που βιώνει η Ελληνική οικονομία για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά, οι συνεχείς υποβαθμίσεις στην πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης καθώς και οι εκτιμήσεις διεθνών οργανισμών και της Τράπεζας της Ελλάδας ότι η συρρίκνωση του ΑΕΠ θα υπερβεί το 3,5% για το 2011, ενώ ο πληθωρισμός δεν θα υποχωρήσει κάτω από το 3% σε ετήσια βάση, δημιουργούν έντονο προβληματισμό και μεγάλη ανησυχία.

Η χρηματιστηριακή αγορά δεν μπορούσε να παραμείνει ανεπηρέαστη από αυτή την κακή οικονομική συγκυρία, με αποτέλεσμα να εμφανίζει απαξιωτική εικόνα τα τελευταία τρία χρόνια με την ημερήσια αξία συναλλαγών να έχει συρρικνωθεί δραματικά. Ταυτόχρονα η αυτονόμηση από τις ξένες αγορές έχει συντελέσει στη συνεχή πτωτική πορεία των τιμών, με την κεφαλαιοποίηση να πλησιάζει το 20% του ΑΕΠ και το Γενικό Δείκτη να κινείται στα επίπεδα του 1997.

Πιο αναλυτικά, η συναλλακτική δραστηριότητα στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τη διάρκεια των τελευταίων μηνών σημείωσε αισθητή πτώση, με συνέπεια η συνολική αξία συναλλαγών του δεύτερου τριμήνου 2011 (€5,3 δις.) να βρεθεί στα χαμηλότερα επίπεδα από το πρώτο τρίμηνο του 2003. Η μείωση αυτή της αξίας των συναλλαγών οφείλεται κυρίως στην πτώση των τιμών των μετοχών, αλλά και στη μείωση του όγκου των συναλλαγών (αριθμός μετοχών). Κατά τους έξι πρώτους μήνες του 2011 η συνολική αξία συναλλαγών στην αγορά μετοχών διαμορφώθηκε στα €13,1 δις. έναντι €22,3 δις. το αντίστοιχο περσινό εξάμηνο, μειωμένη κατά 40%, ενώ συγκρινόμενη με το δεύτερο εξάμηνο του 2010 παρουσίασε πτώση που προσεγγίζει το 14% (€13,1 δις. έναντι €15,3 δις.). Η καθίζηση της αξίας των συναλλαγών οφείλεται στην έντονη φημολογία περί χρεοκοπίας της ελληνικής οικονομίας και της μεγάλης ανόδου των spreads των δεκαετών ομολόγων, που είχαν ως αποτέλεσμα την αποφυγή δραστηριοποίησης των επενδυτών στο ΧΑ.

Η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών διαμορφώθηκε το πρώτο εξάμηνο του 2011 στα €107 εκ., έναντι €183 εκ. του αντίστοιχου περυσινού εξαμήνου παρουσιάζοντας μείωση κατά 41,5%. Η μειωμένη μέση ημερήσια αξία συναλλαγών συνεχίστηκε καθ'όλη τη διάρκεια του εξαμήνου ενώ στο δεύτερο τρίμηνο περιορίστηκε στα €86 εκ. Οι μειωμένες συναλλαγές συνεχίζονται και κατά τη διάρκεια του Ιουλίου.

Ο συνολικός όγκος των μετοχών που διακινήθηκαν κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2011 ανήλθε σε €4,2 δις. τεμάχια, έναντι €4,87 δις. τεμαχίων του περυσινού πρώτου εξαμήνου εμφανίζοντας ποσοστιαία μείωση κατά 13,8%. Σε αντίθεση με την αγορά αξιών, στην αγορά παραγώγων ο μέσος ημερήσιος αριθμός των συμβολαίων παρουσιάζει αύξηση στο πρώτο εξάμηνο κατά 8% και ανήλθε στα 52.478 συμβόλαια έναντι των 48.591 συμβολαίων το περσινό πρώτο εξάμηνο.

Ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στις 30 Ιουνίου 2011 διαμορφώθηκε στις 1.279,06 μονάδες μειωμένος κατά 9,5% από την αρχή του έτους. Ενδεικτικό είναι ότι στα μέσα Ιουνίου ο Γενικός Δείκτης άγγιξε και τις 1.200 μονάδες, ενώ κατά τη διάρκεια του Ιουλίου υποχώρησε κάτω και από τις 1200 μονάδες, σημειώνοντας χαμηλό τελευταίων δεκαετιών ετών.

Η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ στις 30/6/2011 υπολογίστηκε στα €49,2 δις. και σε σχέση με την 30/6/2010 εμφανίζει μείωση κατά 12,9%. Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στην κεφαλαιοποίηση του ελληνικού χρηματιστηρίου στις 30/6/2011 εμφανίζεται αυξημένη και ανήλθε σε ποσοστό το 51% έναντι του 49% κατά την 30/6/2010.

Εκφράζεται η αισιοδοξία ότι με την καθολική και στοχευμένη προσπάθεια μας, η κακή κατάσταση της ελληνικής οικονομίας θα δημιουργήσει ευκαιρίες και προοπτική για την

ανόρθωση και την αναπτυξιακή πορεία της Οικονομίας μας, και κατ' επέκταση την αύξηση των συναλλαγών στο ΧΑ και της κεφαλαιοποίησης των εισηγμένων εταιριών.

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Για την απόσχιση του κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών από την ΕΧΑΕ και την εισφορά του σε άλλη λειτουργούσα εταιρία, σύμφωνα με τον ν.2166/93, χρησιμοποιήθηκε η εξαγορασθείσα εταιρία Υψιύλη ΑΕ που στη συνέχεια μετονομάστηκε σε Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤΕΚ).

Ο κλάδος της εκκαθάρισης των συναλλαγών μεταφέρθηκε στην ΕΤΕΚ με ισολογισμό μετασηματισμού της 31.3.2010, οπότε στην εταιρία περιλαμβάνονται στοιχεία 9 μηνών της χρήσης 2010 τα οποία μεταφέρθηκαν στην ΕΤΕΚ μετά την απόφαση έγκρισης από την Νομαρχία της απόσχισης του κλάδου εκκαθάρισης των συναλλαγών της ΕΧΑΕ δηλ. την 16/7/2010. Έτσι λόγω της μη ύπαρξης δραστηριότητας στην ΕΤΕΚ κατά το περυσινό πρώτο εξάμηνο στα συγκριτικά στοιχεία που παραθέτουμε στους πίνακες που ακολουθούν δεν υπάρχουν ποσά.

Συνεπώς περιγράφονται παρακάτω μόνο τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2011. Πιο αναλυτικά, ο κύκλος εργασιών του πρώτου εξαμήνου του 2011 αποτελείται από τις εξής κατηγορίες εσόδων :

- α) εκκαθάριση συναλλαγών στην αγορά μετοχών, ύψους €5,1 εκ. ή 55% του συνόλου του κύκλου εργασιών,
- β) εκκαθάριση συναλλαγών στην αγορά παραγώγων ύψους €2,5 εκ. ή 27% του συνόλου,
- γ) εντολές γνωστοποίησης λογαριασμών χειριστή ύψους € 823 χιλ ή 9% του συνόλου
- δ) μεταθέσεις, διαρθρώσεις κλπ ύψους €487 χιλ ή 5% του συνόλου
- ε) υπηρεσίες οίκου εκκαθάρισης ύψους €315 χιλ. η 3% του συνόλου και
- στ) λοιπές υπηρεσίες , ύψους €74 χιλ. ή 0,8% του συνόλου

Οι δαπάνες ανήλθαν στα €8,8 εκ. με κυριότερες την πάγια ετήσια χρέωση διακανονισμού που καταβάλλεται στην ΕΧΑΕ ύψους €7,5 εκ. και τις εντολές γνωστοποίησης διακανονισμού ύψους €658 χιλ. Οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού ανήλθαν σε €397 χιλ. για τους 18 εργαζόμενους της εταιρίας, για το πρώτο εξάμηνο 2011.

Τα καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος διαμορφώθηκαν οριακά θετικά το πρώτο εξάμηνο του 2011

ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

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

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Η εταιρία την 31.12.2010 δεν διατηρεί ίδιες μετοχές.

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Η εταιρία μέχρι σήμερα δεν έχει διανείμει μέρισμα.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

Το σύνολο των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη ανέρχεται στο ποσό των €39,9 χιλ., και αφορούν τις αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρίας. 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 Εταιρίας κατά την εν λόγω περίοδο.

ΧΡΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Η εταιρία 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.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ ΤΟΥ 2011

Η πορεία της Ελληνικής οικονομίας επηρεάζει ουσιαστικά τη συναλλακτική δραστηριότητα και τις τιμές στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η πτώση της αξίας των μετοχών επηρεάζει και την αξία των διενεργούμενων συναλλαγών, που αποτελούν κύρια πηγή εσόδων για την Εταιρία. Η ενδεχόμενη πτώση της ημερήσιας αξίας συναλλαγών, αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία της Εταιρίας στη τρέχουσα χρήση 2011.

Βεβαίως, η Εταιρία και ο Όμιλος ΕΧΑΕ, με τη συνεχή προσπάθεια περιορισμού των λειτουργικών δαπανών τα τελευταία χρόνια, είναι σε κατάσταση να αντιμετωπίσει με επιτυχία τις προκλήσεις της δύσκολης οικονομικής συγκυρίας του 2011, ενώ με τα νέα προϊόντα και τις υπηρεσίες που αναπτύσσει, προσπαθεί να εκμεταλλευτεί τις ευκαιρίες για ανάπτυξη των εργασιών και επέκταση σε νέες περιοχές.

Με βάση τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί σήμερα, ο Όμιλος ΕΧΑΕ, στον οποίο εντάσσεται η Εταιρία την επόμενη τριετία, αναμένεται να κινηθεί σε οκτώ βασικούς άξονες για την αντιμετώπιση των προκλήσεων που θα προκύψουν διεθνώς:

1. Διατήρηση της τεχνολογικής τεχνογνωσίας που κατέχει ο Όμιλος μέσω των επενδύσεων σε θέματα disaster recovery και business continuity.
2. Συμμετοχή στη διαμόρφωση του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου που διαμορφώνεται από τις Ευρωπαϊκές Αρχές και αξιοποίηση ενδεχόμενων ευκαιριών που μπορεί να προέλθουν από την υιοθέτηση των οδηγιών α) Αναθεώρηση της Market in Financial Instruments Directive (MiFID), β) European Market Infrastructure Regulation (EMIR), γ) Securities Law Directive (SLD), δ) Central Securities Depositories Regulation (CSDR) και ε) Short Selling Directive (SSD).
3. Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς, με μείωση του κόστους λειτουργίας της αγοράς.
4. Προώθηση διαρθρωτικών παρεμβάσεων στην Αγορά (Παράγωγα, ETFs, Ομόλογα, Ποντοπόρος Ναυτιλία).
5. Ενίσχυση ρευστότητας και μεγέθους της Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς.
6. Ισχυροποίηση Ελληνικής Θεσμικής Επενδυτικής Κοινότητας.
7. Περαιτέρω ανάπτυξη και ισχυροποίηση δικτύου του Ομίλου μέσω του XNET.
8. Αξιοποίηση ευκαιριών για εξαγορές χρηματιστηρίων στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ - ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

Τα έσοδα της Εταιρίας 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. Η υφιστάμενη κακή διεθνής οικονομική συγκυρία αυξάνει τους κινδύνους από τη μείωση των τιμών των μετοχών και της συναλλακτικής δραστηριότητας γενικότερα, κάτι που ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση στην κερδοφορία της Εταιρίας.

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

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

Πιστωτικός κίνδυνος Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας προέρχεται από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές αξιών και παραγώγων που εισηγούνται από την Εταιρία. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι είναι ελάχιστος.

Κίνδυνος ρευστότητας Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων, ενώ τα έσοδα από συναλλαγές τόσο της αγοράς αξιών όσο και της αγοράς παραγώγων εισηγούνται άμεσα (T+4 στις μετοχές, T+2 στα ομόλογα).

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

Λειτουργικός Κίνδυνος: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) 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 ΕΤ.ΕΚ. 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 ΕΤ.ΕΚ. 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 ΕΤ.ΕΚ. περιγράφονται στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» και στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων».

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 διάρκειας λειτουργίας του.

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η ΕΤ.ΕΚ. 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 αλλά και ενδοημερήσια 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 τριμηνιαία 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 ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος. Κάθε δικαιούχος κωδικού εκκαθάρισης δεσμεύει υπέρ ΕΤ.ΕΚ. και με ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους που τον εκπροσωπεί περιθώριο ασφάλισης για την προσήκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων του από τις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό του στην Αγορά Παραγώγων. Η απαίτηση παροχής περιθωρίου ασφάλισης καλύπτεται με δέσμευση μετρητών, ρευστών κινητών αξιών και άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Πέραν της δέσμευσης περιθωρίου ασφάλισης σε επίπεδο τελικού επενδυτή, κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να παρέχει επιπλέον ασφάλεια για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του προς την ΕΤ.ΕΚ., η οποία εξαρτάται από την ιδιότητα του και τον κίνδυνο που συνεπάγεται η συναλλακτική του δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει 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.

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Ο Όμιλος ΕΧΑΕ, στον οποίο ανήκει και η εταιρία, 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. Όραμα του Ομίλου ΕΧΑΕ είναι 'Κάθε δράση που πραγματοποιείται να αποτελεί ηθική υποχρέωση, δέσμευση και αξία για τον καθένα μας.'

Τα τελευταία χρόνια, ανταποκρινόμενος στην ποικιλία οικονομικών, κοινωνικών και περιβαλλοντικών προκλήσεων που υπάρχουν, ο Όμιλος Ελληνικά Χρηματιστήρια έχει ενσωματώσει στη φιλοσοφία και στρατηγική του το πνεύμα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης αναλαμβάνοντας οικιοθελώς δεσμεύσεις που υπερβαίνουν τα όρια των κοινών ρυθμιστικών και συμβατικών απαιτήσεων, οι οποίες πρέπει έτσι και αλλιώς να τηρούνται.

Η εφαρμογή πρακτικών κοινωνικής υπευθυνότητας είναι η δημιουργία μίας αμφίδρομης σχέσης με οφέλη για όλα τα εμπλεκόμενα μέλη. Ένα τέτοιο πλέγμα κοινωνικής δράσης συμπεριλαμβάνει μετόχους, προμηθευτές, εργαζόμενους αλλά και το ευρύτερο κοινωνικό σύνολο στο οποίο δραστηριοποιούμαστε. Η προστασία του περιβάλλοντος, η προσφορά στον άνθρωπο, την παιδεία και τον πολιτισμό, μέσα από μία σειρά δράσεων οικονομικής υποστήριξης και εθελοντικών πράξεων, αποτέλεσαν τις βασικές 'επενδύσεις' του Ομίλου. Οι εργαζόμενοι, μέσω των οποίων υλοποιούνται τα οράματα και πραγματώνονται οι αξίες του Ομίλου μας, αποτελούν βασικό συστατικό της επιτυχημένης πορείας της ΕΧΑΕ. Η συνεχής βελτίωση του υψηλού επιπέδου των συνθηκών εργασίας, υγιεινής και ασφάλειας αποτελούν προτεραιότητες για την ΕΧΑΕ. Το ίδιο ισχύει και για την εκπαίδευση, που δεν αποτελεί μόνο

αντικείμενο διαρκούς και έντονου ενδιαφέροντος του Ομίλου, αλλά και μέσο ενίσχυσης και εμπλουτισμού της κοινωνικής προσφοράς του.

Το πλαίσιο των δράσεων που εμείς αναγνωρίζουμε ως σημαντικά και απαραίτητα για την μακροπρόθεσμη ευρωστία της εταιρίας μας μέσα στην κοινωνία, κινείται στους παρακάτω άξονες:

- Ανάπτυξη Εταιρικής Διακυβέρνησης με κύριο γνώμονα τη διαφάνεια, την εμπιστοσύνη και την αξιοπιστία.
- Αναδιοργάνωση της λειτουργίας της εταιρίας με τρόπο κοινωνικά υπεύθυνο.
- Επένδυση στη γνώση.
- Επένδυση στο ανθρώπινο δυναμικό μας.
- Προστασία του περιβάλλοντος.
- Σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα.
- Προσφορά σε ομάδες ανθρώπων κοινωνικά αποκλεισμένες.
- Συμβολή στην ανάπτυξη του πολιτισμού.
- Ενίσχυση της γνώσης και ανάπτυξη του θεσμού και των αξιών του χρηματιστηρίου.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχει σημαντικό γεγονός που έλαβε μέρος ή ολοκληρώθηκε μετά την 30.6.2011, ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού του πρώτου εξάμηνου του 2011 και μέχρι την έγκριση του Ισολογισμού από το ΔΣ την 28.7.2011.

Οι οικονομικές καταστάσεις του πρώτου εξάμηνου του 2011, έχουν καταρτιστεί με βάση τα ΔΠΧΠ, και έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές της Εταιρίας PriceWaterhouseCoopers, (PWC).

3. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ PRICewaterHOUSECOOPERS

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.»
A.M.A.E. 58973/01/B/05/309

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2011



ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς
 Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
 Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
 Λεωφ. Κηφισίας 268
 152 32 Χαλάνδρι
 Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μάριος Ψάλτης
 Α.Μ. ΣΟΕΛ 38081

Δέσποινα Μαρίνου
 Α.Μ. ΣΟΕΛ 17681

4. ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2011

4.1 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2011	Σημ.	ΕΤΑΙΡ.ΕΚΚΑΘ. ΣΥΝ/ΓΩΝ			
		01/06- 30/6/2011	01/06- 30/6/2010	01/04- 30/6/2011	01/04- 30/6/2010
Έσοδα					
Εκκαθάριση (clearing)	5.7.1.1	8.860	0	3.802	0
Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης	5.7.1.2	315	0	153	0
Υπηρεσίες πληροφορικής	5.7.1.3	38	0	0	0
Λοιπές υπηρεσίες	5.7.1.4	36	0	34	0
Σύνολο κύκλου εργασιών		9.249	0	3.989	0
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5.8	(567)	0	(239)	0
Σύνολο Λειτουργικών εσόδων		8.682	0	3.750	0
Κόστος εργασιών και δαπάνες					
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	5.7.2.1	397	0	200	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	5.7.2.2	55	1	19	1
Συντηρήσεις / μηχανογραφική υποστήριξη	5.7.2.3	84	1	61	1
Φόροι	5.7.2.4	44	0	25	0
Διαχείριση Κτηρίου	5.7.2.5	18	0	9	0
Υπηρεσίες διακανονισμού ΕΧΑΕ	5.7.2.6	8.158	0	4.055	0
Λοιπά έξοδα	5.7.2.7	54	23	28	19
Σύνολο λειτουργικών εργασιών και δαπανών		8.810	25	4.397	21
Λειτουργικό αποτέλεσμα προ αποσβέσεων (EBITDA)		(128)	(25)	(647)	(21)
Αποσβέσεις	5.11	(48)	0	(27)	0
Λειτουργικό αποτέλεσμα (EBIT)		(176)	(25)	(674)	(21)
Έσοδα κεφαλαίων	5.10	176	1	73	1
Χρηματοοικονομικά έξοδα		1		1	
Κέρδος/(ζημία) από εργασίες πριν από τον φόρο εισοδήματος και δικαιώματα μειοψηφίας		1	(24)	(601)	(20)
Φόρος εισοδήματος	5.15	0	0	105	0
Καθαρό κέρδος μετά από φόρους		1	(24)	(496)	(20)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 μέχρι 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

4.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	Σημ.	ΕΤΑΙΡ.ΕΚΚΑΘ.ΣΥΝΓΩΝ	
		30/6/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	5.10	6.457	10.298
Πελάτες	5.9	353	271
Λοιπές απαιτήσεις	5.9	400	294
		7.210	10.863
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	5.11	272	210
Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	5.12	23.302	23.302
		23.574	23.512
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		30.784	34.375
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.13	4.228	7.422
Φόροι πληρωτέοι	5.15	0	392
Ασφαλιστικοί οργανισμοί		16	27
		4.244	7.841
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προβλέψεις	5.14	70	65
		70	65
Κεφάλαιο και αποθεματικά			
Μετοχικό Κεφάλαιο		25.500	25.500
Αποθεματικά Κεφάλαια		60	
Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)		910	969
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας		26.470	26.469
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		30.784	34.375

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 μέχρι 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

4.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

ΚΙΝΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη/ζημιές	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 31/12/2010	25.500		969	26.469
Αποτέλεσμα περιόδου			1	1
Μεταφορά αποθεματικού	0	60	(60)	0
Υπόλοιπα 30/6/2011	25.500	60	910	26.470

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 μέχρι 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

4.4 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Σημ.		
		30.06.2011	30.06.2010
Λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		1	(24)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	6.21	48	
Προβλέψεις		(25)	
Έσοδα από τόκους		(176)	
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	6.20	1	
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογ/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτ/κές δραστ/τες			
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(187)	
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην Τραπεζών)		(3.208)	20
Εισπραχθέντες τόκοι		160	
Καταβεβλημένοι φόροι		(392)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτ/κές δραστ/τες(α)		(3.778)	(4)
Επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων & άυλων στοιχείων		(63)	0
Πώληση ενσώματων & άυλων στοιχείων			0
Αύξηση συμμετοχών			
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστ/τες (β)		(63)	0
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες			
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου			
Πληρωμές μερισμάτων			0
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρημ/κές δραστηριότητες (γ)		0	0
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (α) + (β) + (γ)		(3.841)	(4)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		10.298	113
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		6.457	109

Οι σημειώσεις στις σελίδες 20 μέχρι 42 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

5. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30.6.2011

5.1 ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ (ATHEXClear)

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 Αρ.Μ.Α.Ε. της εταιρείας είναι 58973/01/Β/05/309.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 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 εταιρία με απόσχιση του κλάδου από την ΕΧΑΕ σύμφωνα με το ν.2166/93.

Το καταστατικό της εταιρίας τροποποιήθηκε και μετονομάστηκε σε ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. με διακριτικό τίτλο ATHEXCLEAR (ΕΤΕΚ) ή Εταιρία.

Την 15/7/2010 μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης του κλάδου εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ και εισφορά του στην ΕΤΕΚ (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) η κάθε μία. Έτσι το συνολικό κεφάλαιο της ΕΤΕΚ 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) η κάθε μία. Οι μετοχές που θα εκδοθούν θα παραδοθούν στην ΕΧΑΕ.

5.2 Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις του πρώτου εξαμήνου 2011 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού σε εύλογες αξίες (εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων και ακίνητα) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και τις ερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006.

Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Οι σημαντικότερες από τις παραδοχές που έγιναν αναφέρονται στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου κρίνεται σκόπιμο. Σημειώνεται ότι, παρά το γεγονός ότι οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρείας, σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές.

5.3 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από την Εταιρία για τη σύνταξη των οικονομικών του καταστάσεων είναι ταυτόσημες με αυτές του Ομίλου και έχουν ως εξής:

5.3.1. Ενσώματα Πάγια

Ακίνητα

Τα ακίνητα που ανήκουν στα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις εύλογες αξίες τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους. Τα ακίνητα που προορίζονται για πώληση εμφανίζονται ξεχωριστά στις οικονομικές καταστάσεις (IFRS-5).

Λοιπά ενσώματα Πάγια

Τα υπόλοιπα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις αξίες κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και την τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει όλες τις άμεσα απορριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνο κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου, εφόσον το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Τα πάγια αξίας κτήσης μικρότερης των €1.200 ανά τεμάχιο εξοδοποιούνται εξολοκλήρου μέσα στη χρήση που αποκτούνται.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων, τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους ως εξής:

Συντελεστής απόσβεσης

– Οικόπεδα	0%
– Κτίρια	5%
– Μηχανολογικός εξοπλισμός	12%-20%
– Αυτοκίνητα	15%-20%
– Λοιπός εξοπλισμός	10%-30%

Η ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσωμάτων παγίων αναθεωρείται περιοδικά και οι συντελεστές αποσβέσεων αναπροσαρμόζονται για την τρέχουσα και τις μελλοντικές χρήσεις, αν είναι σημαντικά διαφορετικές από τις εκτιμήσεις που προηγήθηκαν. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

5.3.2. Ασώματα πάγια

Στα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται άδειες λογισμικού, που αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις αποσβέσεις. Μόνο τα σημαντικής αξίας άυλα στοιχεία καταχωρούνται στα πάγια. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο, κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, που προϋπολογίζεται σε περίπου 3 έτη.

5.3.3. Απομείωση Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού

Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι οι λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης (τιμή πώλησης μειωμένη κατά τα έξοδα πώλησης) και της αξίας χρήσης (όπως υπολογίζεται από τις καθαρές ταμιακές

ροές). Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

5.3.4. Χρηματοοικονομικά μέσα

Οι χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στον ισολογισμό περιλαμβάνουν τα διαθέσιμα, τα χρεόγραφα, τις λοιπές απαιτήσεις, τις συμμετοχές, τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης, βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη ή ζημίες 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 (ΔΛΠ 32 & 39) 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 ο όμιλος να αγοράσει ή να πουλήσει το μέσο.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, καταχωρούνται στις ακόλουθες κατηγορίες:

α) χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, β) δάνεια και απαιτήσεις, γ) επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους και δ) επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση. 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 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 αποτελεσμάτων, 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.

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι

Διαθέσιμοι προς πώληση επενδυτικοί τίτλοι, είναι οι τίτλοι που αποκτούνται για ακαθόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίοι μπορεί να πωληθούν, λόγω ανάγκης ρευστότητας, ή αλλαγών στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, ή στις τιμές των μετοχών.

Λογιστικός χειρισμός και υπολογισμός

Οι αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού 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 του λογαριασμού αποτελεσμάτων, 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 του λογαριασμού 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 λογαριασμού αποτελεσμάτων», περιλαμβάνονται, κατά την περίοδο που προκύπτουν, στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Κέρδη και ζημίες από μεταβολές στην εύλογη αξία διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, 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 στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Οι τόκοι τους όμως που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αναγνωρίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Μερίσματα από διαθέσιμους προς πώληση επενδυτικούς τίτλους αναγνωρίζονται στο λογαριασμό 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.

5.3.5. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις περιλαμβάνουν εγγυήσεις μισθωμάτων, εγγυήσεις προς οργανισμούς κοινής ωφέλειας (ΟΤΕ, ΔΕΗ κλπ.) και λοιπά ποσά μακροπρόθεσμης διάρκειας, σε περίπτωση δε που τα ποσά είναι σημαντικά γίνεται προεξόφληση αυτών σε παρούσα αξία για τα επόμενα χρόνια που αναμένεται να εισπραχθούν.

5.3.6. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Το ΧΑ, μολονότι είναι φορέας της αγοράς των παράγωγων χρηματοοικονομικών προϊόντων και είναι κάτοχος των συστημάτων (ΟΑΣΗΣ) μέσω των οποίων διενεργούνται οι συναλλαγές στα παράγωγα προϊόντα, δεν χρησιμοποιεί για ίδιο λογαριασμό τέτοια προϊόντα.

Οι διαφόρων τύπων εγγυήσεις που λαμβάνει το ΧΑ από τα Μέλη του, για την απόκτηση και διατήρηση της ιδιότητάς τους στις αγορές Αξιών και Παραγώγων, δεν λογιστικοποιούνται.

5.3.7. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις (εισπρακτέες σε περίοδο μικρότερη των 12 μηνών από την ημερομηνία καταχώρησης) και καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους, ενώ σε περίπτωση καθυστέρησης είσπραξης και ένδειξης απομείωσης της απαίτησης υπολογίζεται πρόβλεψη για μείωση της αξίας τους. Στην περίπτωση αυτή, η απαίτηση αποτιμάται στο ανακτήσιμο ποσό αυτής, δηλαδή στην παρούσα αξία των μελλοντικών ροών που εκτιμάται ότι θα εισπραχθούν.

Η σχετική ζημία μεταφέρεται απευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

5.3.8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων αποτελούνται από μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο, καθώς και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας, όπως οι τραπεζικές καταθέσεις, με διάρκεια έως τρεις μήνες από την ημερομηνία έναρξης αυτών.

5.3.9. Μετοχικό κεφάλαιο

Σημαντικά έξοδα που πραγματοποιούνται για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης, στη διαφορά υπέρ το άρτιο.

5.3.10. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τρέχοντες και αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή φόρους ή φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με οικονομικά οφέλη που προέκυψαν κατά την τρέχουσα περίοδο, αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους.

Οι υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος που εμφανίζονται στον Ισολογισμό περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ή και απαιτήσεις προς τις φορολογικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και τους τυχόν πρόσθετους φόρους εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν κατά τις διαχειριστικές περιόδους που αφορούν, επί των αντίστοιχων φορολογητέων κερδών. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), βάσει των προσωρινών διαφορών 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.

Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας εισοδήματος χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η Εταιρία αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για τον συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών.

Σημειώνεται ότι δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, αφού είναι πιθανό οι προσωρινές διαφορές να μη μπορούν να αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται ως μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο όταν μεταβολές των στοιχείων του ενεργητικού ή υποχρεώσεων, που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια του Εταιρίας (όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας), η αντίστοιχη αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις εμφανίζεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

5.3.11. Παροχές στο προσωπικό

Τρέχουσες παροχές: Οι τρέχουσες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο στη χρήση που καταβάλλονται.

Τυχόν ανεξόφλητο ποσό κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, ο Όμιλος αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο

του ενεργητικού (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν, τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όσο και προγράμματα 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 της Εταιρίας 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 στον ισολογισμό 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.

Ο όμιλος αναγνώρισε το σύνολο των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών κατά την ημερομηνία μετάβασης, και συνεχίζει να ακολουθεί την ίδια τακτική αναγνώρισης αυτών και στις επόμενες χρήσεις (σημείωση 5.14., σελ. 40).

Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών από Προσωπικό

Ο Όμιλος έχει σε ισχύ προγράμματα δικαιωμάτων αγοράς μετοχών για συγκεκριμένα στελέχη. Μέσω των δικαιωμάτων αυτών ένα μέρος των αμοιβών διακανονίζεται με μετοχές ή δικαιώματα επί μετοχών της ΕΧΑΕ. Το κόστος των εν λόγω συναλλαγών ορίζεται ως η εύλογη αξία των μετοχών κατά την ημερομηνία έγκρισης των προγραμμάτων από τη Διοίκηση.

Η εύλογη αξία προσδιορίζεται μέσω ενός μοντέλου αποτίμησης που ενδείκνυται σε αντίστοιχες περιπτώσεις. Το κόστος των προγραμμάτων δικαιωμάτων αγοράς μετοχών αναγνωρίζεται στη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία ικανοποιούνται σταδιακά οι προϋποθέσεις άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων, η οποία και λήγει κατά την ημερομηνία που τα στελέχη που συμμετέχουν στο πρόγραμμα κατοχυρώνουν τα δικαιώματά τους για την απόληψη/ εξαγορά των μετοχών (ημερομηνία κατοχύρωσης δικαιωμάτων). Για δικαιώματα τα οποία τελικά δεν κατοχυρώνονται δεν αναγνωρίζεται σχετική δαπάνη, εκτός από δικαιώματα των οποίων η κατοχύρωση εξαρτάται από την ικανοποίηση συγκεκριμένων εξωτερικών παραμέτρων αγοράς. Αυτά τα δικαιώματα τεκμαίρεται ότι κατοχυρώνονται όταν όλες οι προϋποθέσεις απόδοσης έχουν ικανοποιηθεί, ανεξάρτητα από την εκπλήρωση των εξωτερικών παραμέτρων αγοράς.

Σε περίπτωση ακύρωσης κάποιων προγραμμάτων αυτά λογίζονται σαν να είχαν κατοχυρωθεί κατά την ημερομηνία της ακύρωσης και τα μη εισέτι αναγνωρισμένα σχετικά έξοδα αναγνωρίζονται αμέσως στα αποτελέσματα εις νέο. Στην περίπτωση που ένα πρόγραμμα που ακυρώνεται αντικαθίσταται από νέο πρόγραμμα αντιμετωπίζεται σαν τροποποίηση του ακυρωθέντος προγράμματος. Δεδομένου ότι το συνολικό κόστος των εν λόγω προγραμμάτων δεν είναι σημαντικό σε σχέση με τα μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος παραθέτει μόνο τις σημαντικές από τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται βάσει του ΔΠΧΠ 2 «Πληρωμές βασισμένες σε μετοχές».

5.3.12. Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Εταιρίας, παρά μόνο όταν υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι:

- α) η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης, και
- β) το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία του ληφθέντος ανταλλάγματος και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν πάγια στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγούμενου παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

5.3.13. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 37, όταν:

- η Εταιρία 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.

5.3.14. Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα λογίζονται μόνον όταν πιθανολογείται ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη σχετική συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση, πιο συγκεκριμένα:

Έσοδα από αγορά μετοχών (Διαπραγμάτευση)

Τα έσοδα από αγορά μετοχών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

Έσοδα από αγορά παραγώγων

Τα έσοδα από αγορά παραγώγων αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της εκκαθάρισης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών, μέσω της ΕΤ.ΕΚ (Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε., θυγατρική κατά 100% της ΕΧΑΕ).

Έσοδα από Μέλη (δικαιώματα)

Έσοδα από τη διαπραγμάτευση των συναλλαγών αναγνωρίζονται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο και είσπραξης από τα Μέλη της αγοράς Αξιών και Παραγώγων. Τα έσοδα προεισπράττονται, ενώ το αντίστοιχο τιμολόγιο εκδίδεται ανά δεκαπενθήμερο.

Έσοδα από εισηγμένες εταιρίες

Τα έσοδα που αναφέρονται σε συνδρομές, εφάπαξ δικαιώματα, εισαγωγές εταιρειών, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και υπηρεσίες συστήματος ΕΡΜΗΣ, καταχωρούνται κατά το

χρόνο έκδοσης των αντίστοιχων τιμολογίων σε συνδυασμό με το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας. Οι συνδρομές προκαταβάλλονται.

Έσοδα από αναμεταδότες πληροφορίας (Vendors)

Τα έσοδα από την πηγή αυτή καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι η σχετική απαίτηση είναι βέβαιη και ανακτήσιμη.

Υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης

Τα έσοδα από υπηρεσίες τεχνολογικής υποστήριξης καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι η σχετική απαίτηση είναι βέβαιη και ανακτήσιμη.

Λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες καταχωρούνται με βάση το χρόνο ολοκλήρωσης της προσφερόμενης υπηρεσίας, με την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται με τη συναλλαγή θα εισρεύσουν στην επιχείρηση.

Τόκοι

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων (λαμβάνοντας υπόψη την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου).

Μερίσματα

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

5.3.15. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της ΕΤΕΚ αναγνωρίζεται ως υποχρέωση την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή θα εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων μέχρι τότε τα μερίσματα πληρωτέα, αν έχει ληφθεί απόφαση διανομής, εμφανίζονται στα Ίδια Κεφάλαια.

5.3.16. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες:

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την

έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει τη γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

ΕΔΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2012)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από τις οικονομικές οντότητες να διαχωρίσουν τα στοιχεία που παρουσιάζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα σε δύο ομάδες, με βάση το αν αυτά στο μέλλον είναι πιθανό να μεταφερθούν στα αποτελέσματα χρήσεως ή όχι. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε Εργαζομένους» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Αυτή η τροποποίηση επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αναγνώριση και επιμέτρηση του κόστους των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και των παροχών εξόδου από την υπηρεσία (κατάργηση της μεθόδου του περιθωρίου), καθώς και στις γνωστοποιήσεις όλων των παροχών σε εργαζομένους. Οι βασικές αλλαγές αφορούν κυρίως στην αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών, στην αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας/περικοπών, στην επιμέτρηση του εξόδου συντάξεων, στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις, στο χειρισμό των εξόδων και των φόρων που σχετίζονται με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, καθώς και στη διάκριση μεταξύ βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παροχών. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί την πρώτη φάση στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39 και αναφέρεται στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Το ΣΔΛΠ στις επόμενες φάσεις του έργου θα επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την απομείωση της αξίας και τη λογιστική αντιστάθμιση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει νέες οδηγίες σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι απαιτήσεις του προτύπου δεν διευρύνουν τη χρήση των εύλογων αξιών αλλά παρέχουν διευκρινίσεις για την εφαρμογή τους σε περίπτωση που η χρήση τους επιβάλλεται υποχρεωτικά από άλλα πρότυπα. Το ΔΠΧΑ 13 παρέχει ακριβή ορισμό της εύλογης αξίας, καθώς και οδηγίες αναφορικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις, ανεξάρτητα από το πρότυπο με βάση το οποίο γίνεται χρήση των εύλογων αξιών. Επιπλέον, οι απαραίτητες γνωστοποιήσεις έχουν διευρυνθεί και καλύπτουν όλα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που επιμετρούνται στην εύλογη αξία και όχι μόνο τα χρηματοοικονομικά. Το πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΣΔΛΠ δημοσίευσε πέντε νέα πρότυπα σχετικά με ενοποίηση και τις από κοινού συμφωνίες: ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11, ΔΠΧΑ 12, ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση), ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση). Αυτά τα πρότυπα εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Επιτρέπεται η πρόωρη εφαρμογή τους μόνο εάν ταυτόχρονα εφαρμοστούν και τα πέντε αυτά πρότυπα. Τα πρότυπα δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των νέων προτύπων στις ενοποιημένες οικονομικές του καταστάσεις. Οι κυριότεροι όροι των προτύπων είναι οι εξής:

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις»

Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά στο σύνολό τους τις οδηγίες αναφορικά με τον έλεγχο και την ενοποίηση, που παρέχονται στο ΔΛΠ 27 και στο SIC 12. Το νέο πρότυπο αλλάζει τον ορισμό

του ελέγχου ως καθοριστικού παράγοντα προκειμένου να αποφασιστεί εάν μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να ενοποιείται. Το πρότυπο παρέχει εκτεταμένες διευκρινίσεις που υπαγορεύουν τους διαφορετικούς τρόπους κατά τους οποίους μία οικονομική οντότητα (επενδυτής) μπορεί να ελέγχει μία άλλη οικονομική οντότητα (επένδυση). Ο αναθεωρημένος ορισμός του ελέγχου εστιάζει στην ανάγκη να υπάρχει ταυτόχρονα το δικαίωμα (η δυνατότητα να κατευθύνονται οι δραστηριότητες που επηρεάζουν σημαντικά τις αποδόσεις) και οι μεταβλητές αποδόσεις (θετικές, αρνητικές ή και τα δύο) προκειμένου να υπάρχει έλεγχος. Τα νέο πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις αναφορικά με συμμετοχικά δικαιώματα και δικαιώματα άσκησης βέτο (protective rights), καθώς επίσης και αναφορικά με σχέσεις πρακτόρευσης / πρακτορευομένου.

ΔΠΧΑ 11 «Από κοινού Συμφωνίες»

Το ΔΠΧΑ 11 παρέχει μια πιο ρεαλιστική αντιμετώπιση των από κοινού συμφωνιών εστιάζοντας στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις, παρά στη νομική τους μορφή. Οι τύποι των συμφωνιών περιορίζονται σε δύο: από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης δεν είναι πλέον επιτρεπτή. Οι συμμετέχοντες σε κοινοπραξίες εφαρμόζουν υποχρεωτικά την ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι οικονομικές οντότητες που συμμετέχουν σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες εφαρμόζουν παρόμοιο λογιστικό χειρισμό με αυτόν που εφαρμόζουν επί του παρόντος οι συμμετέχοντες σε από κοινού ελεγχόμενα περιουσιακά στοιχεία ή σε από κοινού ελεγχόμενες δραστηριότητες. Το πρότυπο παρέχει επίσης διευκρινίσεις σχετικά με τους συμμετέχοντες σε από κοινού συμφωνίες, χωρίς να υπάρχει από κοινού έλεγχος.

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποίηση συμμετοχής σε άλλες οικονομικές οντότητες»

Το ΔΠΧΑ 12 αναφέρεται στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις μιας οικονομικής οντότητας, συμπεριλαμβανομένων σημαντικών κρίσεων και υποθέσεων, οι οποίες επιτρέπουν στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τη φύση, τους κινδύνους και τις οικονομικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τη συμμετοχή της οικονομικής οντότητας σε θυγατρικές, συγγενείς, από κοινού συμφωνίες και μη ενοποιούμενες οικονομικές οντότητες (structured entities). Μία οικονομική οντότητα έχει τη δυνατότητα να προβεί σε κάποιες ή όλες από τις παραπάνω γνωστοποιήσεις χωρίς να είναι υποχρεωμένη να εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 12 στο σύνολό του, ή το ΔΠΧΑ 10 ή 11 ή τα τροποποιημένα ΔΛΠ 27 ή 28.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»

Το Πρότυπο αυτό δημοσιεύθηκε ταυτόχρονα με το ΔΠΧΑ 10 και σε συνδυασμό, τα δύο πρότυπα αντικαθιστούν το ΔΛΠ 27 «*Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις*». Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 ορίζει το λογιστικό χειρισμό και τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις συμμετοχές σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς όταν μία οικονομική οντότητα ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Παράλληλα, το Συμβούλιο μετέφερε στο ΔΛΠ 27 όρους του ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*» και του ΔΛΠ 31 «*Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες*» που αφορούν τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες»

Το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες*» αντικαθιστά το ΔΛΠ 28 «*Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις*». Ο σκοπός αυτού του Προτύπου είναι να ορίσει τον λογιστικό χειρισμό αναφορικά με τις επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης κατά τη λογιστική των επενδύσεων σε συγγενείς και κοινοπραξίες, όπως προκύπτει από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11.

5.4 Διαχείριση Κινδύνων

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 του Ομίλου εστιάζεται στην αντιμετώπιση των κινδύνων που αναλαμβάνει η ΕΤΕΚ ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος στην εκκαθάριση των παραγωγών προϊόντων.

Η διαχείριση των κινδύνων διεκπεραιώνεται μέσω των αρμοδίων υπηρεσιών της Εταιρίας 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 Εταιρία δεν κατέχει ομόλογα ή οποιαδήποτε χρεόγραφα και ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σε κίνδυνο μεταβολής της αξίας των χρεογράφων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας συνίσταται κυρίως από την εκκαθάριση των συναλλαγών στις αγορές αξιών και παραγώγων. Στη βάση αυτή ο πιστωτικός κίνδυνος εκτιμάται ότι δεν είναι σημαντικός.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα με τη διατήρηση επαρκών διαθεσίμων, ενώ τα έσοδα από συναλλαγές, τόσο της αγοράς αξιών, όσο και της αγοράς παραγώγων, εισπράττονται άμεσα (T+4 στις μετοχές, T+2 στα ομόλογα).

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

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

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) 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 ΕΤ.ΕΚ. 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 ΕΤ.ΕΚ. 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 ΕΤ.ΕΚ. περιγράφονται στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή» και στον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων».

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 διάρκειας λειτουργίας του.

Ειδικότερα, για την προστασία του συστήματος αξιών από πιστωτικούς κινδύνους των Εκκαθαριστικών Μελών, η ΕΤ.ΕΚ. 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 αλλά και ενδοημερήσια 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 τριμηνιαία 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 παραγώνων, η ΕΤ.ΕΚ. διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών ως κεντρικός αντισυμβαλλόμενος. Κάθε δικαιούχος κωδικού εκκαθάρισης δεσμεύει υπέρ ΕΤ.ΕΚ. και με ευθύνη του Εκκαθαριστικού Μέλους που τον εκπροσωπεί περιθώριο ασφάλισης για την προσήκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων του από τις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό του στην Αγορά Παραγώνων. Η απαίτηση παροχής περιθωρίου ασφάλισης καλύπτεται με δέσμευση μετρητών, ρευστών κινητών αξιών και άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου. Πέραν της δέσμευσης περιθωρίου ασφάλισης σε επίπεδο τελικού επενδυτή, κάθε Εκκαθαριστικό Μέλος οφείλει να παρέχει επιπλέον ασφάλεια για την εξασφάλιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του προς την ΕΤ.ΕΚ., η οποία εξαρτάται από την ιδιότητα του και τον κίνδυνο που συνεπάγεται η συναλλακτική του δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, η ΕΤ.ΕΚ. εφαρμόζει 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.

5.5 Απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης συναλλαγών από την ΕΧΑΕ

Η ΕΧΑΕ, σύμφωνα με τη διαδικασία απόσχισης του ν.2166/1993, εισφέρουσα εταιρία, μεταβίβασε το σύνολο της περιουσίας του Κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών μετοχών και παραγώνων (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφούσα (ATHEXClear), με βάση την περιουσιακή κατάσταση αυτής, η οποία εμφανίζεται και πιστοποιείται στην Έκθεση Διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου της 31.3.2010 που συνέταξε ο ελεγκτικός / λογιστικός οίκος PriceWaterhouseCoopers.

Στη συνέχεια υπεγράφη Συμβολαιογραφική Πράξη απόσχισης, εισφοράς και απορρόφησης του κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών μεταξύ των εν λόγω μετασχηματιζόμενων εταιριών σε εκτέλεση των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, ενώπιον του Συμβολαιογράφου Σωτηρίου Δραγωνέα την 24/6/2010 (αρ. 32951).

Η εν λόγω απόσχιση ολοκληρώθηκε με τη λήψη της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής στην οποία υπάγεται η αναδεχόμενη τον κλάδο εταιρία. (Νομαρχία Αθηνών-εγκριτική απόφαση 20153/15.7.2010). Η εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών από 16/7/2010 διενεργείται από την ΕΤΕΚ.

5.6 Αποτίμηση (Λογιστική) του αποσχισθέντος κλάδου

Για την πραγματοποίηση της εισφοράς του κλάδου της εκκαθάρισης, τα εισφερόμενα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Εισφερόμενου Κλάδου που εμφανίζονται στην Λογιστική Κατάσταση της 31.3.2010, εκτιμήθηκαν από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κκ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701) και Δημήτριο Σούρμπη (ΑΜ ΣΟΕΛ 16891) της εταιρίας «PriceWaterhouseCoopers», οι οποίοι και συνέταξαν «ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΠΙΣΤΩΣΗΣ» της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων του κλάδου της εκκαθάρισης της 31/3/2010. Η εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του αποσχισθέντος κλάδου

πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.δ. 2166/93 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

Για την εισφορά του κλάδου της εκκαθάρισης των συναλλαγών της ΕΧΑΕ, έγινε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «ΑΤΗΕΧClear» κατά €25.380.000.

Δεδομένου ότι η «ΑΤΗΕΧClear» η οποία απορρόφησε τον κλάδο της εκκαθάρισης αποτελεί 100% θυγατρική εταιρία της εισφέρουσας τον κλάδο εκκαθάρισης συναλλαγών της εταιρίας «ΕΧΑΕ» οπότε η εισφέρουσα τον κλάδο Εταιρία κατέχει το σύνολο των μετοχών της απορροφώσας τον κλάδο εταιρίας, θεωρείται ότι η πραγματική αξία του εισφερόμενου κλάδου της εκκαθάρισης, όπως αυτή προκύπτει από την εφαρμογή των μεθόδων της λογιστικής αποτίμησης που ακολουθήθηκε στην παρούσα εργασία, αντιστοιχεί στον αριθμό και στην ονομαστική αξία των μετοχών που θα εκδοθούν από την «ΑΤΗΕΧClear».

Ειδικότερα, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της «ΑΤΗΕΧClear» της 21/6/2010 αποφάσισε ομόφωνα την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου της, συνεπεία της αποφασισθείσας απόσχισης και απορρόφησης του κλάδου της εκκαθάρισης της «ΕΧΑΕ» που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.δ. 1297/1972 και του ν.2166/1993 και σύμφωνα με την Έκθεση Διαπίστωσης κατά το ποσό €25.380.000 με την έκδοση 8.460.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας €3 εκάστης.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας διαμορφώθηκε σε €25.500.000 διαιρούμενο σε 8.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €3 η κάθε μία, ενώ το σύνολο των νέων μετοχών που εκδόθηκαν αποδόθηκαν στην «ΕΧΑΕ» η οποία και εισέφερε τον αποσχιζόμενο κλάδο της εκκαθάρισης των συναλλαγών.

Παρακάτω παρατίθεται η λογιστική κατάσταση (τελικό ισοζύγιο) και περιγράφεται η φύση και το περιεχόμενο των λογαριασμών του ισοζυγίου της 31.3.2010, το οποίο αποτελεί την απογραφή έναρξης του κλάδου της εκκαθάρισης καθώς και το αποτέλεσμα του κλάδου από 01.04.2010 μέχρι 15.07.2010 με σκοπό την απόσχισή του από την ΕΧΑΕ και εισφορά του στην «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»

Σημειώνεται ότι τα λογιστικά στοιχεία του κλάδου μεταφέρθηκαν στην ΕΤΕΚ από την ΕΧΑΕ την 15.7.2010, ημερομηνία της εγκριτικής απόφασης της Νομαρχίας Αθηνών για την απόσχιση του κλάδου και περιλαμβάνονται στην ενοποίηση των λογαριασμών του Ομίλου ΕΧΑΕ κατά την 31.12.2010. Ως εκ τούτου δεν υπάρχουν συγκρίσιμα στοιχεία του περυσινού πρώτου εξαμήνου της ΕΤΕΚ, με αποτέλεσμα να παραθέτονται μόνο τα ποσά του πρώτου εξαμήνου 2011 στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας που αναλύονται κατωτέρω.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ		
	31-03-2010	15-07-2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
ΤΑΜΕΙΟ & ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	7.449.509,97	10.204.508,38
ΠΕΛΑΤΕΣ	358.363,04	0,00
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	2.321.943,96	78.312,70
ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ & ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	1.879,79	1.879,79
ΣΥΜΧΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΩΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	23.300.053,00	23.300.053,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	33.431.749,76	33.584.753,87
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	7.958.471,58	2.083.803,44
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ	9.562,38	10.778,44
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	83.715,80	83.715,80
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01-04-2010 / 15-07-2010)	0,00	6.026.456,19
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	8.051.749,76	8.204.753,87
ΕΙΣΦΟΡΑ ΩΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	25.380.000,00	25.380.000,00

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01-04-2010 / 15-07-2010)	
Έσοδα	
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΕΚΚ. & ΔΙΑΚ.)	4.257.869,28
ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΚΕΝΤΡΙΚΟΥ ΜΗΤΡΩΟΥ	81.963,20
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΓΟΡΑ ΠΑΡΑΓ. (ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ)	1.951.326,39
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΠΛΑΤΦΟΡΜΑΣ	25.162,99
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΛΟΙΠΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	186.860,85
ΕΣΟΔΑ ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	150.000,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	6.653.182,71
Δαπάνες	
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	116.147,27
ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΡΙΤΩΝ	4.000,00
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ	100.239,54
ΣΥΝΤΗΡΗΣΕΙΣ-ΜΗΧΑΝΟΓΡΑΦΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ	240,00
ΛΟΙΠΟΙ ΦΟΡΟΙ	20,73
ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΚΤΗΡΙΩΝ/ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	33.252,43
ΕΞΟΔΑ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ & ΔΙΑΦΗΜΙΣΗΣ	2.950,00
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ	1.258,02
ΠΟΡΟΣ ΕΠΙΤΡ.ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ	368.442,89
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	175,64
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ	626.726,52
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	6.026.456,19

Την 16/7/2010 (μετά την εγκριτική απόφαση της Νομαρχίας Αθηνών για την απόσχιση του κλάδου εκκαθάρισης από την ΕΧΑΕ και εισφοράς του στην ΕΤΕΚ), 5 εργαζόμενοι του ΧΑ και 13 εργαζόμενοι της ΕΧΑΕ μετακινήθηκαν στην Ανώνυμη Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών (AthexClear) – ΕΤΕΚ, 100% θυγατρικής της ΕΧΑΕ. Οι 18 εργαζόμενοι παραιτήθηκαν από τις ΧΑ και ΕΧΑΕ και προσλήφθηκαν στην ΕΤΕΚ μεταφέροντας όλα τα δικαιώματά τους.

5.7 ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

5.6.1. Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας για το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθε στο ποσό των €9,2 εκ., ο οποίος, σε ποσοστό που προσεγγίζει το 80%, 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).

Τα λειτουργικά έσοδα της εταιρείας για το 2010, αφαιρουμένου του πόρου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανήλθαν στα €8,7 εκ.

5.6.1.1. Εκκαθάριση (clearing)

Τα έσοδα αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν τα έσοδα επί χρηματιστηριακής μεταβίβασης μετοχών, ETF's , ομόλογων, τα δικαιώματα από μεταθέσεις ,διαρθρώσεις, εντολές γνωστοποιήσεων και ειδικών οδηγιών διακανονισμού καθώς επίσης και τα έσοδα από την εκκαθάριση των παραγώγων. Τα έσοδα αυτά για το πρώτο εξάμηνο του 2011 διαμορφώθηκαν στα €8,9 εκ. και αναλύονται ως εξής:

- Έσοδα από μεταβίβαση μετοχών €5,1 εκ.
- Έσοδα από εκκαθάριση παραγώγων €2,5 εκ.
- Έσοδα από μεταθέσεις ,διαρθρώσεις και Ειδικών Οδηγιών Διακανονισμού €487 χιλ
- Έσοδα από εντολές γνωστοποίησης Λογαριασμών Χειριστή €823 χιλ.
- Έσοδα από μεταβίβαση ETFs €6 χιλ.

5.6.1.2. Υπηρεσίες Οίκου Εκκαθάρισης

Τα έσοδα αυτής της κατηγορίας περιλαμβάνουν τα έσοδα από συνδρομές παραγώγων και Συμμετεχόντων Ειδικού Τύπου, ύψους €223 χιλ., καθώς και την αμοιβή περιθωρίου ασφάλισης (Margin Bank 0,125%), ύψους €92 χιλ. Το σύνολο των εσόδων αυτών για το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθε στο ποσό των €315 χιλ.

5.6.1.3. Υπηρεσίες Πληροφορικής

Τα έσοδα από υπηρεσίες πληροφορικής ανέρχονται στο ποσό των €38 χιλ. και προέρχονται από έσοδα παραχώρησης λογισμικού API.

5.6.1.4. Έσοδα από λοιπές υπηρεσίες

Τα έσοδα από λοιπές υπηρεσίες ανέρχονται στο ποσό των €36 χιλ. και αναλύονται σε €10 χιλ. έσοδα από έκπτωση εφάπαξ καταβολής φόρου εισοδήματος, €25 χιλ. από υποστηρικτικές υπηρεσίες προς την ΕΧΑΕ και €1 χιλ. από υπηρεσίες εκπαίδευσης

5.6.2. Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας κατά την περίοδο από 1.1.2011 μέχρι 30.06.2011 διαμορφώθηκαν σε €8,8 εκ.

5.6.2.1. Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού

Οι αμοιβές και τα έξοδα προσωπικού κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε €397 χιλ. Ο αριθμός εργαζομένων παραμένει 18 άτομα, τα οποία μετακινήθηκαν στην εταιρία από άλλες θυγατρικές του Ομίλου ΕΧΑΕ την 16.7.2010, με την έκδοση της εγκριτικής απόφασης της Νομαρχίας περί απόσχισης του κλάδου εκκαθάρισης από ΕΧΑΕ και εισφορά στην ΕΤΕΚ.

5.6.2.2. Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων

Το πρώτο εξάμηνο του 2011 οι αμοιβές και τα έξοδα τρίτων ανήλθαν σε €55 χιλ., από τα οποία €42 χιλ. αφορούν έξοδα διακανονισμού Τράπεζας της Ελλάδος και €13 χιλ. αμοιβές ελεγκτών.

5.6.2.3. Συντηρήσεις / Μηχανογραφική υποστήριξη

Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού για το πρώτο εξάμηνο του 2011 ανήλθε στο ποσό των 84 χιλ. Οι δαπάνες συντήρησης λογισμικού και εξοπλισμού αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις της εταιρίας.

5.6.2.4. Φόροι-ΦΠΑ

Ο μη εκπιπτόμενος φόρος προστιθέμενης αξίας που επιβαρύνει το κόστος εργασιών ανήλθε στα €44 χιλ.

5.6.2.5. Διαχείριση Κτηρίου

Τα έξοδα για τη διαχείριση του κτηρίου, τα οποία περιλαμβάνουν τις αμοιβές για καθαρισμό, φύλαξη καθώς και τη δαπάνη για την αγορά υλικών καθαριότητας, ανήλθαν σε €18 χιλ.

5.6.2.6. Υπηρεσίες Διακανονισμού ΕΧΑΕ

Οι υπηρεσίες Διακανονισμού ΕΧΑΕ περιλαμβάνει τα 2/4 της πάγιας ετήσιας χρέωσης διακανονισμού εντολών που ανέρχεται σε €7,5 εκ., σύμφωνα με το άρθρο 1 παρ. 1 της απόφασης 1 περί «χρεώσεων διαχείρισης και λειτουργίας συστήματος άυλων τίτλων» της ΕΧΑΕ καθώς επίσης και ποσό €658 χιλ που αφορά χρέωση γνωστοποίησης εντολών διακανονισμού προς ΕΧΑΕ.

5.6.2.7. Λοιπά Έξοδα

Τα λοιπά έξοδα ανήλθαν στο ποσό των €54 χιλ. Τα λοιπά έξοδα περιλαμβάνουν ενοίκια, ταξίδια, εξοδοποίηση παγίων, ταχυδρομικά, αποθήκευτρα, γραφική ύλη, αναλώσιμα καθώς και χρεώσεις υποστηρικτικών υπηρεσιών μεταξύ των εταιρειών του ομίλου.

5.8 Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Στα λειτουργικά αποτελέσματα δεν υπολογίζεται ο πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο οποίος ανήλθε στα €567 χιλ, αφού εισπράττεται για λογαριασμό της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην οποία και αποδίδεται.

5.9 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

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

ΠΕΛΑΤΕΣ & ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
	30.6.2011	31.12.2010
Πελάτες		
Πελάτες	353	271
Μείον: προβλέψεις	0	0
Σύνολο	353	271
Λοιπές απαιτήσεις		
Δεδουλευμένα έξοδα	9	0
Παρακρατηθέντες φόροι καταθέσεων	18	17
Φόρος (0,15%) Ν.2579 (Τ+3)	0	223
Δεδουλευμένα έσοδα - τόκοι τοποθετήσεων	41	18
Απαιτήσεις από ΕΧΑΕ	35	0
Χρεώστες διάφοροι	0	36
Προκ/λη φόρου εισοδήματος	297	0
Σύνολο	400	294

Δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις επειδή δεν θεωρείται απαραίτητο από την εταιρία , λόγω της φύσης και της άμεσης είσπραξης των απαιτήσεων

5.10 Χρηματοοικονομικά στοιχεία/Ταμειακά διαθέσιμα

Η ανάλυση των διαθεσίμων της Εταιρίας έχει ως εξής:

	30.6.2011	31.12.2010
Προθεσμιακές Καταθέσεις <3 μήνες	6.095	9.164
Λογαριασμοί όψεως	359	1.133
Ταμείο	3	1
Σύνολα	6.457	10.298

Τα διαθέσιμα της Εταιρίας τοποθετούνται σε βραχυχρόνιες τοκοφόρες επενδύσεις με σκοπό να μεγιστοποιηθούν τα οφέλη, σύμφωνα πάντα με την πολιτική που χαράσσεται από την Επιτροπή Στρατηγικών Επενδύσεων του Ομίλου. Η Εταιρία είχε έσοδα από τόκους ύψους €176 χιλ., κατά το πρώτο εξάμηνο του 2011.

5.11 Πάγια στοιχεία

Η αναπόσβεστη αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού της Εταιρείας κατά την 30.6.2011 παρουσιάζεται συνοπτικά στο παρακάτω πίνακα:

Τα ενσώματα πάγια της ΕΤ.ΕΚ κατά την 30.6.2011 αναλύονται ως εξής:

ΕΤΕΚ	ΕΝΣΩΜΑΤΑ 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 αποτιμήσεως κατά την 31/12/2010	0	0	0	0	254	523	777	
Προσθήκες περιόδου 2011	0	0	0	0	111	0	111	
Μειώσεις περιόδου 2011							0	
Αξία κτήσεως και αποτιμήσεως κατά την 30/06/2011	0	0	0	0	365	523	888	
Συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την 31/12/2010	0	0	0	0	44	523	567	
Αποσβέσεις περιόδου 2011	0	0	0	0	48	0	48	
Μείωση συσσωρευμένων αποσβέσεων 2011							0	
Σύνολο αποσβέσεων κατά την 30/06/2011	0	0	0	0	92	523	615	
Αναπόσβεστη αξία κατά την 31/12/2010	0	0	0	0	210	0	210	
κατά την 30/06/2011	0	0	0	0	273	0	273	

5.12 Συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	30.6.2011	31.12.2010
Συμμετοχή σε Χρηματιστήριο Αθηνών	23.300	23.300
Εγγυήσεις ενοικίων	2	2
Σύνολο	23.302	23.302

Η ΕΤΕΚ συμμετέχει κατά 10% στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι κάτοχος 546.907 μετοχών της εταιρίας.

5.13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

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

	30.6.2011	31.12.2010
Προμηθευτές (1)	3.332	4.744
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (2)	567	467
Δεδουλευμένες αμοιβές & έξοδα τρίτων	299	57
Φόρος επί των πωλήσεων μετοχών 0,15% (3)	0	2.118
Φόρος μισθωτών υπηρεσιών	9	12
Λοιποί φόροι	21	24
	4.228	7.422

1. Στο ποσό περιλαμβάνεται πρόβλεψη €2,5 εκ που αφορά αναλογία 2 μηνών από ετήσια πάγια χρέωση διακανονισμού εντολών που χρεώνει η ΕΧΑΕ στην ΕΤΕΚ, ενώ για την 31/12/2010 αφορά αναλογία 3,5 μηνών περίπου.
2. Ο Πόρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (€567χιλ.) 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 ποσό των €2.118 χιλ. αντιπροσωπεύει τον φόρο (0,15%) επί των πωλήσεων μετοχών που έχει εισπραχθεί για τον μήνα Δεκέμβριο 2010 και έχει αποδοθεί στο Δημόσιο εντός του Ιανουαρίου του 2011.

Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1056/28.3.2011, από 01/04/2011 επιβάλλεται φόρος με συντελεστή δύο τοις χιλίοις (2‰) στις πωλήσεις μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών για συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε αυτό.

Ο φόρος αυτός υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης των μετοχών και βαρύνει τον πωλητή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

Η εταιρεία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ) κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο χρεώνει σε ημερήσια βάση με τον πιο πάνω φόρο τις Ανώνυμες Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό των πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρείες και ιδρύματα.

Τον αναλογούντα φόρο για τις πωλήσεις μετοχών που διακανονίστηκαν μέσα σε κάθε μήνα, υποχρεούται η ΕΧΑΕ να αποδίδει εφάπαξ στην αρμόδια για τη φορολογία της ΔΟΥ με

δήλωση που υποβάλλεται μέχρι το τέλος του πρώτου δεκαπενθημέρου του επόμενου μήνα από το μήνα που διακανονίστηκαν οι πιο πάνω συναλλαγές.

5.14 Προβλέψεις

	30.6.11	31.12.10
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	70	65
Σύνολο	70	65

	Πίνακας μεταβολών προβλέψεων				
	Υπόλοιπο την 31.12.10	Χρησιμοποιηθείσες	Προσθήκες	Μειώσεις	Υπόλοιπο την 30.6.2011
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	65	0	5	0	70
Σύνολο	65	0	5	0	70

Ο υπολογισμός έγινε σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη (ΔΛΠ 19).

5.15 Φόρος εισοδήματος περιόδου

Δεν έχει υπολογισθεί φόρος εισοδήματος για την περίοδο 1/1-30/6/2011 καθότι το αποτέλεσμα βάσει ΕΛΠ προέκυψε αρνητικό. Παραμένει η απαίτηση προκαταβολής φόρου εισοδήματος €297 χιλ. της χρήσης 2010 η οποία εμφανίζεται στις λοιπές απαιτήσεις (σημ.5.9, σελ.37).

5.16 Διαχείριση Κεφαλαίου Εκκαθάρισης

Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ.) 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. Επίσης, παρακολουθεί και υπολογίζει σε ημερήσια αλλά και ενδοημερήσια 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 τριμηνιαία 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 των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, καθώς και με το κόστος διαχείρισης κινδύνων και ασφαλειών, όπως προσδιορίζονται με τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ. 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 τoις μετρητοίς μέσω τραπεζικού λογαριασμού υποδεικνυόμενου από την ΕΤ.ΕΚ. Σε περίπτωση επιστροφής χρηματικού ποσού Μεριδας, όπου συντρέχει περίπτωση κατά τους όρους του παρόντος, η ΕΤ.ΕΚ. καταβάλλει το σχετικό ποσό σε τραπεζικό λογαριασμό του Εκκαθαριστικού Μέλους.

Τα διαθέσιμα του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τηρούνται σε διαφορετικούς λογαριασμούς πιστωτικών ιδρυμάτων. Κάθε σχετικός λογαριασμός τηρείται επ' ονόματι του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης και τελεί υπό τη διαχείριση της ΕΤ.ΕΚ ως διαχειριστή του Κεφαλαίου αυτού

Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται σε €, σε τραπεζικές καταθέσεις και σε τίτλους σταθερού εισοδήματος διάρκειας μέχρι 6 μήνες, οι οποίοι εκδίδονται από κράτη - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή από μεγάλα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις αποφάσεις της Στρατηγικής Επιτροπής Διαθεσίμων της ΕΧΑΕ και της από 15.7.2010 Διαχειρίστριας ΕΤ.ΕΚ. Το σύνολο των διαθεσίμων του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης τοποθετείται σύμφωνα με τις προηγούμενες υποπαραγράφους κατά τρόπο που να μπορεί να ρευστοποιηθεί αυθημερόν (same day value).

Το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, το οποίο 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 ΙΙ του Κανονισμού Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ, την 30/6/11 διαμορφώθηκε στα €33.710.014,88 για το χρονικό διάστημα μέχρι την 30/9/11.

Για κάθε εξάμηνο, η διαφορά του νέου υπολοίπου από το προηγούμενο υπόλοιπο, για κάθε μερίδα Μέλους, καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε αναλόγως, από τον Διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης.

Η αμοιβή του διαχειριστή του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης για το πρώτο εξάμηνο του 2010 ανήλθε στο ποσό των €337.565,59, ενώ από την 27.9.2010 η ΕΤ.ΕΚ δεν εισπράττει πλέον αμοιβή διαχείρισης Κεφαλαίου Εκκαθάρισης, ούτε έχει έσοδα από την αύξηση ορίου συναλλαγών των μελών.

Κατά τον επαναυπολογισμό του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης την 30/6/2011, το ελάχιστο ύψος του Κεφαλαίου ανήλθε σε €33.710.014,88 και είναι σε ισχύ μέχρι την 30/9/2011.

5.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

	30.6.2011	31.12.2010
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	40	44

ΕΝΔΟΜΙΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ (σε €)		
	ΕΧΑΕ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ		
Απαιτήσεις		7.599.307,40
Υποχρεώσεις		56.811,54
ΕΤΕΚ		
Απαιτήσεις	56.811,54	
Υποχρεώσεις	7.599.307,40	

ΕΝΔΟΜΙΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-ΕΞΟΔΑ (σε €)		
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΧΑΕ	ΕΤΕΚ
ΕΧΑΕ		
Εσοδα		8.177.154,00
Εσοδα από Μερίσματα		
Εξοδα		25.200,00
ΕΤΕΚ		
Εσοδα	25.200,00	
Εσοδα από Μερίσματα		
Εξοδα	8.177.154,00	

5.18 Μέλη ΔΣ εταιρίας

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	
Όνομα	Θέση
Ιάκωβος Γεωργιάνας	Πρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Κωνσταντόπουλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σωκράτης Λαζαρίδης	Διευθύνων Σύμβουλος
Γκίκας Μάναλης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Πιμπλής	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

5.19 Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχει κάποιο γεγονός άξιο αναφοράς και με σημαντική επίδραση στα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2011 μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των αποτελεσμάτων από το ΔΣ της ΕΤ.ΕΚ την 28/7/2011

Οι οικονομικές καταστάσεις του εξαμήνου του 2011, έχουν καταρτιστεί με βάση τα ΔΠΧΠ.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

ΙΑΚΩΒΟΣ ΓΕΩΡΓΑΝΑΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΣΩΚΡΑΤΗΣ ΛΑΖΑΡΙΔΗΣ

Ο ΕΠΙΤΕΛΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΒΑΣΙΛΗΣ ΓΚΟΒΑΡΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ ΜΑΓΙΟΓΛΟΥ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ

ΕΛΕΓΧΟΥ & ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΑΝΤΩΝΑΤΟΣ
